



CAJA MADRID

Grupo Caja Madrid

Junio 2010

29 de julio de 2010

ASPECTOS CLAVES DEL PERIODO

Grupo Caja Madrid obtiene 195 millones de Beneficio, mejora su Perfil de Riesgo y consolida su Solvencia.

- **Incremento de Provisiones.** Dotaciones de **845 millones**, 95 millones más, lo que materializa el continuado esfuerzo de prudencia y saneamiento. Tras este esfuerzo, el **resultado de explotación** se sitúa en **279 millones** y el **beneficio atribuido** al Grupo en **195 millones**.
- **Reducción de la morosidad.** La tasa baja de nuevo, hasta el **5,39%**, con una mejora de **16 p.b.** respecto a junio 2009. La **cobertura asciende 550 p.b.** hasta el **46,5%**, el **107%** con garantía hipotecaria, lo que refleja los favorables resultados obtenidos en la gestión de la morosidad.
- En seis meses se han **vendido 1.574 inmuebles**, más que en todo el ejercicio 2009.
- **Consolidación de los niveles de Solvencia.** La ratio de solvencia total (BIS II) aumenta **52 p.b.** hasta el **10,8%**, alcanzando un **excedente de capital** de **3.417 millones** (375 millones más). El **core capital** se sitúa en el **6,6%**, y el **Tier I** en el **8,7%**.
- **Los depósitos a plazo** impulsan los recursos procedentes del **sector privado residente**, que **aumentan un 1,6%**. Los **recursos de clientes** totales suman **137.700 millones**.
- **El crédito a la vivienda aumenta un 4,5%** interanual. **El crédito a clientes** se sitúa por encima de los **120.800 millones**.
- **El crédito a empresas sigue activo** a pesar de la ralentización de la actividad económica y totaliza **concesiones** de préstamos y créditos en el semestre por encima de los **16.700 millones**.
- **El margen bruto registra ingresos de 1.055 millones** en el segundo trimestre estanco, que se elevan hasta los **1.844 millones** en el semestre. El buen comportamiento del ROF compensa la moderación del margen de intereses, que sigue influido por los tipos de interés bajos y estables.
- Los resultados de los **stress test** del SIP en el que se integra Caja Madrid **confirman su fortaleza** financiera y su capacidad para afrontar situaciones de crisis extremas. El Tier I, a diciembre de 2011, en un escenario de tensión extrema con shock adicional de deuda soberana, se situaría en el **6,3%**, con un excedente de capital de **639 millones** de euros.

GRUPO CAJA MADRID. Datos relevantes

(Miles de euros y %)

BALANCE	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Var 06.10/12.09	Var 06.10/06.09
Activos totales	199.107.584	191.904.484	191.736.681	3,8%	3,8%
Crédito a la Clientela Bruto	120.824.682	120.872.936	121.268.512	0,0%	-0,4%
Crédito al sector privado residente	106.766.712	108.510.474	108.868.895	-1,6%	-1,9%
Crédito con garantía real	75.915.255	77.517.883	75.463.047	-2,1%	0,6%
Recursos de clientes en balance	137.678.114	146.225.958	142.891.880	-5,8%	-3,6%
Débitos de clientes	86.657.703	89.924.082	88.921.845	-3,6%	-2,5%
Empréstitos, valores negociables y pasivos subordinados	51.020.411	56.301.876	53.970.035	-9,4%	-5,5%
Total recursos gestionados de clientes	152.968.315	162.467.700	158.795.400	-5,8%	-3,7%
Volumen de negocio	273.792.997	283.340.636	280.063.912	-3,4%	-2,2%
Fondos Propios	10.367.901	10.268.144	10.584.023	1,0%	-2,0%
SOLVENCIA	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Var 06.10/12.09	Var 06.10/06.09
Core Capital	6,6%	6,8%	6,5%	-0,2 p.p.	0,1 p.p.
Tier I	8,7%	8,9%	8,5%	-0,2 p.p.	0,2 p.p.
RATIO BIS II	10,8%	10,6%	10,2%	0,2 p.p.	0,6 p.p.
GESTIÓN DEL RIESGO	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Var 06.10/12.09	Var 06.10/06.09
Riesgos Totales	140.641.302	142.886.366	143.601.948	-1,6%	-2,1%
Deudores Morosos	7.584.169	7.754.627	7.972.053	-2,2%	-4,9%
Provisiones para insolvencias	3.526.998	3.362.594	3.268.071	4,9%	7,9%
Tasa de morosidad	5,39%	5,43%	5,55%	-0,0 p.p.	-0,2 p.p.
Tasa de cobertura	46,5%	43,4%	41,0%	3,1 p.p.	5,5 p.p.
Tasa de cobertura con garantía hipotecaria	107,0%	105,7%	109,0%	1,3 p.p.	-2,0 p.p.
INFORMACIÓN ADICIONAL	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Var 06.10/12.09	Var 06.10/06.09
Nº de oficinas operativas	2.169	2.179	2.183	-0,5%	-0,6%
Nº de empleados	15.063	15.259	15.287	-1,3%	-1,5%

(Miles de euros y %)

RESULTADOS	2T 2010	2T 2009	Var 2T 10/2T 09
Margen de intereses	960.187	1.471.143	-34,7%
Margen bruto	1.844.247	2.309.988	-20,2%
Resultado de la Actividad de Explotación	279.490	786.290	-64,5%
Beneficio antes de impuestos	238.794	741.513	-67,8%
Beneficio después de impuestos	195.068	576.749	-66,2%
Beneficio atribuido al Grupo	194.730	575.660	-66,2%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	2T 2010	2T 2009	Var 2T 10/2T 09
Eficiencia (*)	46,8%	46,5%	0,3 p.p.
ROA	0,20%	0,61%	-0,4 p.p.
ROE	3,9%	11,6%	-7,7 p.p.

(*) Ratio calculado como media móvil de los últimos doce meses.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO CAJA MADRID

(Miles de euros y %)	Importes		Var 10/09		% sobre A.T.M.	
	30.06.10	30.06.09	Absoluta	%	30.06.10	30.06.09
MARGEN DE INTERESES	960.187	1.471.143	(510.956)	(34,7)	0,99	1,56
DIVIDENDOS	66.745	64.435	2.310	3,6	0,07	0,07
RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	(14.051)	(22.411)	8.360	(37,3)	(0,01)	(0,02)
COMISIONES TOTALES NETAS	376.109	405.112	(29.003)	(7,2)	0,39	0,43
RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS	461.279	361.966	99.313	27,4	0,48	0,38
DIFERENCIAS EN CAMBIO	18.808	29.971	(11.163)	(37,2)	0,02	0,03
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(24.830)	(228)	(24.602)	-	(0,03)	(0,00)
MARGEN BRUTO	1.844.247	2.309.988	(465.741)	(20,2)	1,90	2,45
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(708.968)	(700.736)	(8.232)	1,2	(0,73)	(0,74)
Personal	(522.256)	(509.754)	(12.502)	2,5	(0,54)	(0,54)
Generales	(186.712)	(190.982)	4.270	(2,2)	(0,19)	(0,20)
AMORTIZACIONES	(118.439)	(111.185)	(7.254)	6,5	(0,12)	(0,12)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(6.227)	88.503	(94.730)	(107,0)	(0,01)	0,09
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FCIEROS	(731.123)	(800.280)	69.157	(8,6)	(0,75)	(0,85)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	279.490	786.290	(506.800)	(64,5)	0,29	0,83
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FCIEROS	(107.837)	(38.613)	(69.224)	179,3	(0,11)	(0,04)
OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	67.141	(6.164)	73.305	-	0,07	(0,01)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	238.794	741.513	(502.719)	(67,8)	0,25	0,79
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	(43.726)	(164.764)	121.038	(73,5)	(0,05)	(0,17)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	195.068	576.749	(381.681)	(66,2)	0,20	0,61
BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	338	1.089	(751)	(69,0)		
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	194.730	575.660	(380.930)	(66,2)		
PROMEMORIA	30.06.10	30.06.09				
Activos Totales Medios del periodo	194.041.504	188.437.829				

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

La confirmación de la crisis griega, el creciente contagio hacia otros países de la UEM y la desconfianza y las turbulencias desencadenadas en los mercados de deuda pública, interbancario y repos forzaron actuaciones sin precedentes como la creación en la UEM de un fondo de asistencia financiera dotado con 750.000 millones de euros para los estados miembros que atravesasen graves dificultades. Los problemas se mantuvieron, no obstante, contenidos en Europa y no tuvieron efectos especialmente negativos sobre la economía real, registrando el PIB mundial un crecimiento estable durante el semestre. Sin embargo, la desaceleración de China y del resto de países emergentes asiáticos durante el segundo trimestre de 2010, junto con la poca fiabilidad que siguen mostrando las grandes economías desarrolladas, EEUU y UEM, han enfriado las expectativas e incrementado las dudas sobre la sostenibilidad del ciclo económico internacional.

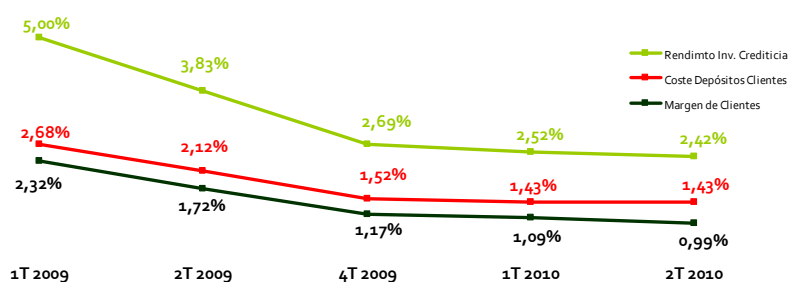
La crisis fiscal griega acabó afectando a otros países de la UE, entre ellos España, donde la pérdida de confianza de los inversores internacionales agravó una situación ya delicada, caracterizada por el deterioro del mercado laboral y de las finanzas públicas, que se tradujo en un intenso encarecimiento de la financiación externa. Los mercados reclamaban una apuesta decidida por la consolidación fiscal y el Gobierno anunció un importante recorte del gasto público, sacrificando el crecimiento a corto plazo a cambio de retomar la senda de la estabilidad presupuestaria.

En este complejo entorno económico, Grupo Caja Madrid obtuvo unos resultados moderados pero de calidad, en los que ha primado la prudencia y el esfuerzo en saneamiento. Todo ello se ha concretado en una mejora del perfil de riesgo y de la situación financiera del Grupo, materializadas en la contención de la morosidad y la solidez y consolidación de los niveles de solvencia.

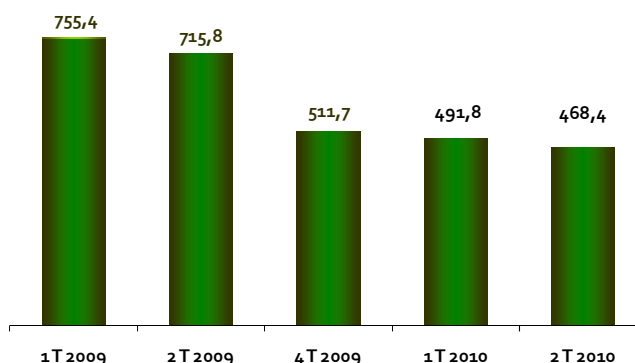
El primer semestre de 2010 continúa reflejando una contracción de los principales márgenes de negocio, en un contexto de tipos de interés bajos e importantes esfuerzos en saneamientos. En términos trimestrales, la cuenta de resultados arroja una evolución más favorable en el segundo trimestre 2010 respecto al primer trimestre del año, moderando la comparativa interanual.

Grupo Caja Madrid registró durante los seis primeros meses de 2010 un margen de intereses de 960 millones de euros, constatando su estabilización. En este sentido, ha de señalarse que el margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2009 se vio muy favorecido por la fuerte bajada de los tipos de interés de mercado a comienzos del ejercicio anterior, que se trasladó mucho más rápidamente a los costes que a los rendimientos financieros, posibilitando la obtención de un margen de intereses extraordinariamente alto que se fue moderando en el segundo semestre del ejercicio, y que, en todo caso, penaliza la comparación con un ejercicio como el actual caracterizado por la estabilidad en bajos niveles de los tipos de interés de mercado

Evolución Margen de Clientes Trimestral



Margen de Intereses Estanco Trimestral



Las comisiones netas ascendieron a 376 millones de euros, nivel ligeramente inferior al obtenido en el mismo periodo de 2009, si bien se observa una paulatina recuperación de las comisiones procedentes de negocios de gestión de activos. Por su parte, los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que totalizaron 480 millones de euros, 88 millones de euros más que en el primer semestre del año anterior, presentaron en el 2T10 estanco una muy favorable evolución en comparación con trimestres anteriores, habiéndose aprovechado las

ventanas que se han presentado en el mercado en el trimestre. Tras incorporar ingresos por dividendos por 67 millones de euros, los resultados aportados por las entidades participadas y los otros productos de explotación, el Margen Bruto del Grupo Caja Madrid totaliza 1.844 millones de euros, 1.055 millones de euros generados en el 2T10 estanco, lo que constata una evolución claramente positiva frente a los 789 millones de euros obtenidos en el 1T10.

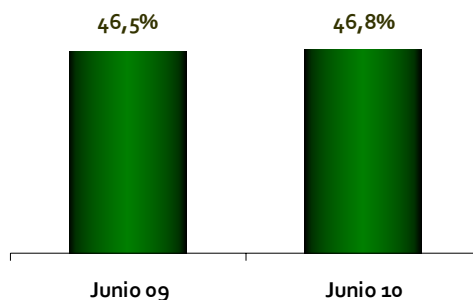
(Miles de euros y %)	Importes		Var 10/09	
	30.06.10	30.06.09	Absoluta	%
Comisiones Negocio Bancario Tradicional	149.131	160.254	(11.123)	(6,9)
Empresas	120.483	140.415	(19.932)	(14,2)
Comisiones de desintermediación	74.970	72.476	2.494	3,4
Fondos de Inversión	29.674	32.902	(3.228)	(9,8)
Seguros	25.107	23.071	2.036	8,8
Fondos Pensiones	20.189	16.503	3.686	22,3
Valores e Intermediación bursátil	19.116	21.905	(2.789)	(12,7)
Otros	12.409	10.062	2.347	23,3
Comisiones Totales Netas	376.109	405.112	(29.003)	(7,2)

Los gastos de explotación totales, que incluyen los gastos de personal y los gastos generales, ascendieron a 709 millones de euros, un 1,2% más que en junio de 2009, reflejando la política de contención de costes. Esta contenida evolución ha permitido que la ratio de

eficiencia, calculada como media móvil de los últimos cuatro trimestres, se sitúe en el 46,8%, repitiendo prácticamente la obtenida en el 1S09, y absorbiendo, por tanto, la reducción del margen bruto en términos interanuales.

(Miles de euros y %)	Importes		Var 10/09	
	30.06.10	30.06.09	Absoluta	%
Gastos de Personal	522.256	509.754	12.502	2,5
Sueldos y salarios	364.137	354.306	9.831	2,8
Seguridad Social	75.682	76.203	(521)	(0,7)
Otros	82.437	79.245	3.192	4,0
Gastos Generales	186.712	190.982	(4.270)	(2,2)
Gastos de Explotación Totales	708.968	700.736	8.232	1,2

Estabilidad Ratios de Eficiencia



Grupo Caja Madrid cierra el primer semestre del año con unos resultados prudentes y sólidos que permiten contrarrestar el impacto del ciclo económico. La fortaleza de los ingresos de explotación ha permitido la dotación de fondos de deterioro que refuerzan el saneamiento del balance, posibilitando destinar a provisiones un importe significativamente mayor que el dotado en el primer semestre de 2009, en línea con la estrategia de prudencia de Grupo Caja Madrid. En este sentido, las dotaciones por deterioro de activos financieros, conjuntamente con las dotaciones a otras provisiones, han deducido un total de 737 millones de euros al Resultado de la Actividad de Explotación (26 millones de euros más que en el 1S09), de los que 456 millones de euros se han dotado en el 2T10, utilizando los mayores resultados generados en el trimestre para preservar los niveles de provisión genérica.

Una vez descontados los deterioros de activos no financieros, que totalizan 108 millones de euros (69 millones de euros más que en junio de 2009), e incorporadas otras ganancias, Grupo Caja Madrid cierra la primera mitad del año con un Beneficio antes de impuestos de 239 millones de euros.

Deducido el gasto por impuestos y el beneficio correspondiente a intereses minoritarios, el Beneficio Atribuido al Grupo Caja Madrid alcanza un saldo de 195 millones de euros, resultados moderados caracterizados por el esfuerzo que suponen las mayores dotaciones a provisiones, esfuerzo que se ha acentuado en el 2T10 estanco en consonancia con la mejora en la evolución de los ingresos de explotación obtenidos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO GRUPO CAJA MADRID

(Miles de euros y %)	Importes			Var 06.10/06.09	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	2.533.176	2.422.018	1.562.584	970.592	62,1
Cartera de negociación	19.200.746	12.177.064	11.036.388	8.164.358	74,0
Activos financieros disponibles para la venta	20.628.023	26.340.045	30.504.956	(9.876.933)	(32,4)
Inversiones crediticias	126.668.957	128.618.841	129.207.957	(2.539.000)	(2,0)
Depósitos en entidades de crédito	9.099.618	10.837.460	10.979.105	(1.879.487)	(17,1)
Crédito a clientes	117.535.365	117.740.305	118.186.888	(651.523)	(0,6)
Resto	33.974	41.076	41.964	(7.990)	(19,0)
Cartera de inversión a vencimiento	16.069.836	9.638.886	7.238.591	8.831.245	122,0
Derivados de cobertura	3.679.635	2.903.400	2.636.082	1.043.553	39,6
Activos no corrientes en venta	1.042.660	893.316	543.489	499.171	91,8
Participaciones	2.830.737	2.763.510	2.702.253	128.484	4,8
Activo material e intangible	4.525.249	4.628.742	4.603.932	(78.683)	(1,7)
Otros activos, periodificaciones y activos fiscales	1.928.565	1.518.662	1.700.449	228.116	13,4
TOTAL ACTIVO	199.107.584	191.904.484	191.736.681	7.370.903	3,8
Cartera de negociación	17.553.137	10.515.315	9.194.494	8.358.643	90,9
Pasivos financieros a coste amortizado	168.968.476	168.208.936	169.125.591	(157.115)	(0,1)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	30.139.023	20.955.218	24.465.784	5.673.239	23,2
Depósitos de la clientela	86.657.703	89.924.082	88.921.845	(2.264.142)	(2,5)
Valores negociables y depósitos subordinados	51.020.411	56.301.876	53.970.035	(2.949.624)	(5,5)
Otros	1.151.339	1.027.760	1.767.927	(616.588)	(34,9)
Derivados de cobertura	739.569	657.428	730.904	8.665	1,2
Provisiones	495.360	511.039	468.951	26.409	5,6
Otros pasivos, periodificaciones y pasivos fiscales	1.647.169	1.713.842	1.827.946	(180.777)	(9,9)
TOTAL PASIVO	189.403.711	181.606.560	181.347.886	8.055.825	4,4
Intereses minoritarios	46.978	45.564	45.523	1.455	3,2
Ajustes por valoración	(711.006)	(15.784)	(240.751)	(470.255)	195,3
Fondos propios	10.367.901	10.268.144	10.584.023	(216.122)	(2,0)
Fondo de dotación y reservas	10.173.171	10.002.337	10.008.363	164.808	1,6
Resultado atribuido al Grupo	194.730	265.807	575.660	(380.930)	(66,2)
TOTAL PATRIMONIO NETO	9.703.873	10.297.924	10.388.795	(684.922)	(6,6)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	199.107.584	191.904.484	191.736.681	7.370.903	3,8

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

Finalizado el primer semestre del año 2010, en el que la persistente debilidad del entorno económico-financiero actual continuó marcando la evolución del negocio del sector financiero español en general, el volumen de negocio del Grupo Caja Madrid supera los 273.500 millones de euros.

Los recursos gestionados de clientes en balance totalizaron 137.678 millones de euros, 5.214 millones de euros menos que en junio 2009, influenciados por el importante descenso de los saldos procedentes de las Administraciones Públicas Españolas, 3.728 millones de euros en términos interanuales, que viene explicado por la disminución del volumen de cesiones temporales al Tesoro Público a cierre de semestre. El resto de depósitos de clientes, en cambio, se mantuvo en conjunto estable: los depósitos procedentes del sector privado residente mantienen sus niveles, sin que los depósitos a plazo se hayan visto afectados por el recrudescimiento de la competencia en el sector.

Durante el 2T10 ha destacado el lanzamiento del nuevo Depósito Extra 2038 que, en línea con el objetivo prioritario de Caja Madrid de potenciar la vinculación del cliente, ofrece una atractiva rentabilidad del 3,50% TAE y liquidación trimestral de intereses, destacando una

captación en tan sólo un mes desde el inicio de su comercialización de más de 350 millones de euros. Por su parte, han de mencionarse las captaciones alcanzadas por otros productos de ahorro como los Depósitos 2038, Nómina Pensión, Más y más 12, 6 Plus y 12 Plus, que siguen contando con una muy favorable aceptación entre nuestros clientes, acumulando 5.000 millones de euros en 2010.

El saldo en empréstitos y otros valores negociables se situó en 44.606 millones de euros a cierre de semestre, un 10,3% menos que en junio 2009. Los mercados institucionales de deuda estuvieron caracterizados por la inactividad, especialmente en el 2T10. No obstante, durante el ejercicio en curso Caja Madrid ha realizado emisiones por importe de más de 2.600 millones de euros (más de 5.400 millones de euros en los últimos doce meses). Entre las emisiones llevadas a cabo destaca una de Bonos Senior sin garantía del Estado Español por importe de 1.000 millones de euros. Por su parte, el epígrafe de pasivos subordinados registra un incremento interanual de 2.145 millones de euros al recoger una emisión de obligaciones subordinadas Caja Madrid por importe de 800 millones de euros realizada en junio de 2010, que ha contado con una fuerte demanda y una exitosa acogida entre los inversores.

(Miles de euros y %)	30.06.10	Importes		Var 06.10/06.09	
		31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
Administraciones públicas españolas	7.196.984	11.359.235	10.925.291	(3.728.307)	(34,1)
Otros sectores residentes	75.838.885	74.890.242	74.621.223	1.217.662	1,6
Cuentas corrientes	13.481.976	14.314.625	14.965.401	(1.483.425)	(9,9)
Cuentas de ahorro	16.051.799	14.978.351	15.862.058	189.741	1,2
Imposiciones a plazo y otros	46.305.110	45.597.266	43.793.764	2.511.346	5,7
No residentes	3.621.834	3.674.605	3.375.331	246.503	7,3
Empréstitos y otros valores negociables	44.605.501	50.001.483	49.700.324	(5.094.823)	(10,3)
Financiaciones subordinadas	6.414.910	6.300.393	4.269.711	2.145.199	50,2
Recursos de Clientes en Balance	137.678.114	146.225.958	142.891.880	(5.213.766)	(3,6)
Fondos de Inversión	7.059.841	8.068.254	8.138.895	(1.079.054)	(13,3)
Fondos de Pensiones	3.884.226	3.971.535	3.633.297	250.929	6,9
Seguros	4.346.135	4.201.953	4.131.328	214.807	5,2
Recursos Gestionados fuera de Balance	15.290.202	16.241.742	15.903.520	(613.318)	(3,9)
Total Recursos Gestionados de Clientes	152.968.316	162.467.700	158.795.400	(5.827.084)	(3,7)

A cierre de junio de 2010, el crédito a la clientela de Grupo Caja Madrid se mantiene estable respecto al mismo periodo del ejercicio anterior totalizando un saldo de 120.825 millones de euros y una cuota de mercado del 6,81% (dato de mayo 2010, último disponible).

El crédito a empresas (préstamos y cuentas de crédito) sigue activo pese a la ralentización de la actividad económica y registra un saldo de 35.475 millones de euros, superando en importe concedido en el semestre los 16.700 millones de euros, un 1,8% más que en el primer semestre de 2009, de los que 10.400 millones de euros han sido concedidos en el 2T10. Por su parte, el importe concedido

en crédito vivienda supera los 2.600 millones de euros en el 1S10, permitiendo un avance de su saldo del 4,5%, respecto a junio de 2009, totalizando más de 19.000 nuevas operaciones.

Adicionalmente, es especialmente destacable que el saldo de créditos dudosos registra un nuevo descenso este trimestre (88 millones de euros), acumulando un retroceso del -6,3% respecto a junio de 2009, 484 millones de euros, y confirmando, una vez más, el éxito del Plan de Gestión de la Morosidad y la sostenida mejora del perfil de riesgo del Grupo.

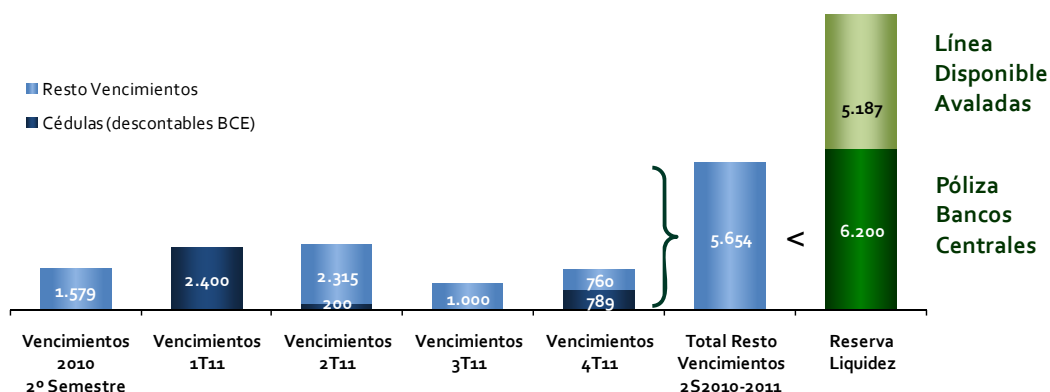
(Miles de euros y %)	Importes			Var 06.10/06.09	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
Administraciones públicas españolas	4.926.319	4.115.503	3.322.135	1.604.184	48,3
Otros sectores residentes	106.766.712	108.510.474	108.868.895	(2.102.183)	(1,9)
Crédito con garantía real	75.915.255	77.517.883	75.463.047	452.208	0,6
Crédito con garantía personal	24.381.160	24.423.741	26.836.002	(2.454.842)	(9,1)
Crédito comercial y otros créditos	6.470.297	6.568.850	6.569.846	(99.549)	(1,5)
No residentes	8.497.205	7.761.115	8.592.285	(95.080)	(1,1)
Otros activos financieros	474.410	354.639	375.362	99.048	26,4
Otros ajustes por valoración	160.036	131.205	109.835	50.201	45,7
<i>Promemoria: Activos dudosos</i>	<i>7.247.555</i>	<i>7.452.836</i>	<i>7.731.114</i>	<i>(483.559)</i>	<i>(6,3)</i>
Crédito a la Clientela Bruto	120.824.682	120.872.936	121.268.512	(443.830)	(0,4)
Fondo de insolvencias	(3.256.682)	(3.093.272)	(3.045.696)	(210.986)	6,9
Credito a la Clientela Neto	117.568.000	117.779.664	118.222.816	(654.816)	(0,6)

Incluye Crédito a la Clientela en todas las Carteras

La estructura financiera del balance del Grupo continúa sustituyendo financiación institucional mayorista por recursos minoristas, mejorando el perfil de financiación. Así, más de un 73% del crédito a la clientela ya está financiado mediante depósitos de clientes, lo que permite que Caja Madrid cierre el semestre con disponibilidades de

liquidez superiores a los 6.200 millones de euros, que cubren cómodamente las necesidades de financiación estimadas para el resto del ejercicio 2010 y el ejercicio 2011. Estas disponibilidades se ven complementadas con la posibilidad de emitir 5.200 millones de euros con la garantía adicional del Estado Español.

Liquidez suficiente para cubrir vencimientos 2S10 y 2011



Es importante señalar que, durante este trimestre, Caja Madrid se ha convertido en la primera entidad española en ser miembro de Eurex Repo, la plataforma de negociación y Cámara de Contrapartida de activos de renta fija del grupo Deutsche Börse. Caja Madrid se ha integrado como "Miembro Directo" de esta plataforma, en la que están admitidos para negociar más de 235 participantes de diez

países de los que sólo uno, Caja Madrid, es español. De esta forma, Caja Madrid podrá optimizar la gestión de las carteras de Deuda Pública de Tesoros europeos en mejores condiciones que aquellas entidades que no sean miembros de este tipo de cámara con el consiguiente ahorro de costes de financiación y reducción del riesgo.

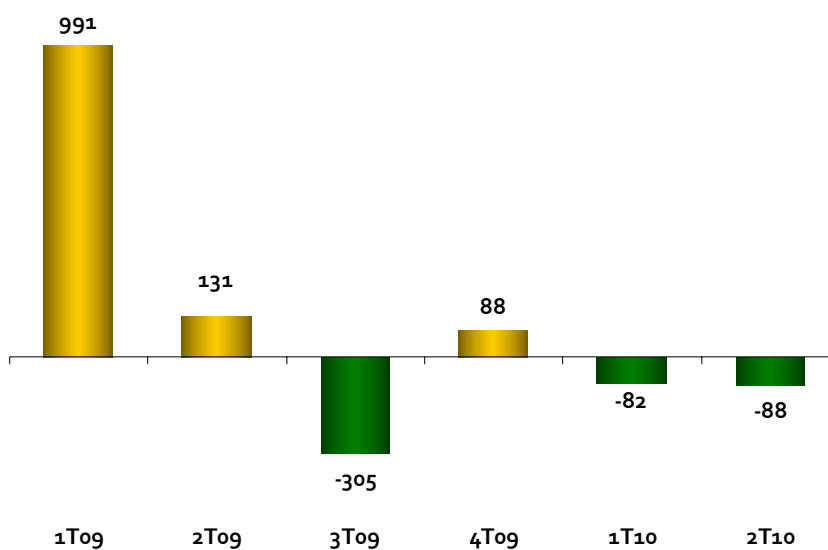
GESTIÓN DEL CRÉDITO Y SOLVENCIA

La prioridad, atención y esfuerzo enfocados a fortalecer la gestión y control de la morosidad, enmarcados en el Plan de gestión de la morosidad implantado en la red comercial el pasado ejercicio, siguen materializándose en la positiva evolución de las ratios de morosidad y cobertura. En este sentido, la ratio de morosidad a cierre de semestre se sitúa en el 5,39%, mejorando 4 p.b. y 16 p.b, respectivamente, respecto a diciembre 2009 y junio 2009. Esta evolución contrasta con la tendencia tanto del sector cajas como del sector bancos, que registran incrementos interanuales del +4,4% y +35,6%, respectivamente, en los saldos de activos dudosos (a mayo 2010, últimos datos disponibles) frente a la reducción del -6,3% en Caja Madrid (dato a junio 2010). Asimismo ha de señalarse que, durante la primera mitad

del año se ha procedido a la implementación de un conjunto de medidas adicionales dirigidas específicamente a los clientes con dificultades para hacer frente a los compromisos de pago de operaciones de consumo, con el objetivo de permitir adaptar los compromisos del cliente a su capacidad de pago actual.

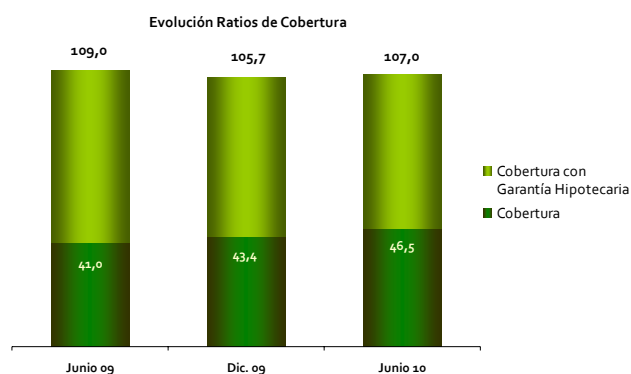
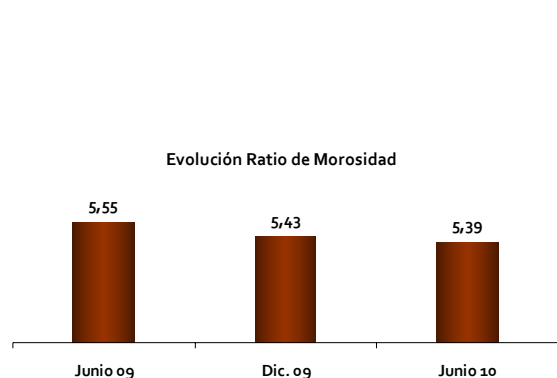
Igualmente destacable es la positiva evolución de la tasa de cobertura de Grupo Caja Madrid, que asciende hasta el 46,5%, ganando 310 p.b. en el semestre (+550 p.b. en términos interanuales), materializando en logros concretos el esfuerzo de saneamiento realizado. Por su parte, la tasa de cobertura con garantía hipotecaria se sitúa en el 107,0%.

Evolución Saldos Dudosos



(Miles de euros)	1S2010	1S2009
Saldo Inicial (1 enero)	7.754.627	6.851.072
Entradas	786.166	2.238.855
Salidas		
Adjudicados	(350.900)	(485.094)
Amortizaciones	(605.724)	(632.780)
Saldo Final (30 junio)	7.584.169	7.972.053

(Miles de euros y %)	Importes			Var o6.10/o6.09	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
RATIO DE MOROSIDAD GLOBAL	5,39%	5,43%	5,55%	(0,16) p.p.	
Riesgos dudosos	7.584.169	7.754.627	7.972.053	(387.884)	(4,9)
Riesgo de crédito computable	140.641.302	142.886.366	143.601.948	(2.960.646)	(2,06)
RATIO DE COBERTURA	46,5%	43,4%	41,0%	5,50 p.p.	
Fondos constituidos	3.526.998	3.362.594	3.268.071	258.927	7,92
Genérica	732.274	905.090	1.377.731	(645.457)	(46,85)
Específica	2.761.828	2.423.006	1.847.537	914.291	49,49
Riesgo país	32.896	34.498	42.803	(9.907)	(23,15)
RATIO DE COBERTURA CON GARANTIA REAL	107,0%	105,7%	109,0%	(2,03) p.p.	



La positiva reducción del saldo de activos dudosos en el semestre no recoge efecto alguno de potenciales actuaciones discrecionales en el ámbito de los activos adjudicados y adquiridos, que mantienen unos saldos similares a los existentes al cierre del ejercicio 2009, acumulando provisiones que alcanzan el 26% del saldo de los créditos de los que traen origen y que, en todo caso, sitúan su actual valor neto por debajo del valor de tasación actualizado.

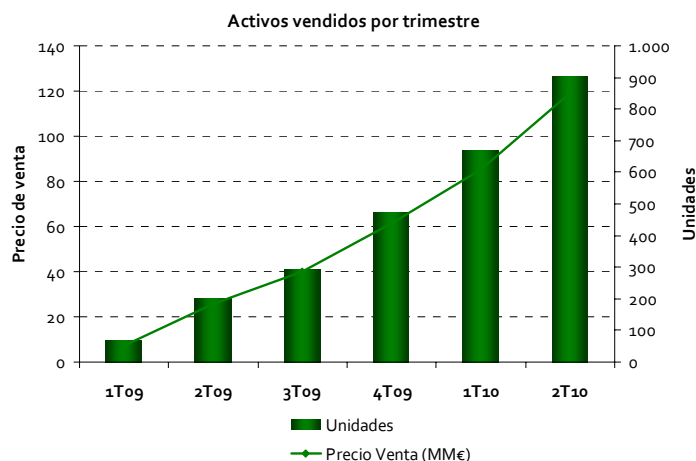
Por tipología, los activos adjudicados y adquiridos incluyen un 54,5% de viviendas terminadas y promociones finalizadas.

En lo concerniente a estos activos, es muy destacable la aceleración en el 2T10 de su ritmo de venta (903 unidades

en 2T10 frente a 671 unidades en 1T10), así como en importes totales de las ventas realizadas, reflejo del buen hacer y calidad de la gestión de este inmovilizado en Grupo Caja Madrid. Las ventas realizadas durante el 1S10, por importe efectivo total de 204,3 millones de euros, han registrado un resultado en ventas total de 0,7 millones de euros de pérdida, confirmando la adecuación de las provisiones constituidas a la hora de ajustar el valor contable de estos inmuebles a su valor de mercado real.

Adicionalmente, han de destacarse las operaciones de 'sale and lease back' realizadas en el ejercicio para la venta de determinados inmuebles del Grupo, con las que se han obtenido unas plusvalías de 120 millones de euros en el semestre, incorporadas en el epígrafe otras ganancias de la cuenta de resultados.

(Miles de euros y %)	Importes			Var 06.10/06.09	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
Activos Adjudicados	1.147.286	1.030.434	649.634	497.652	76,6
Activos Adquiridos	1.264.638	1.315.195	1.206.392	58.246	4,8

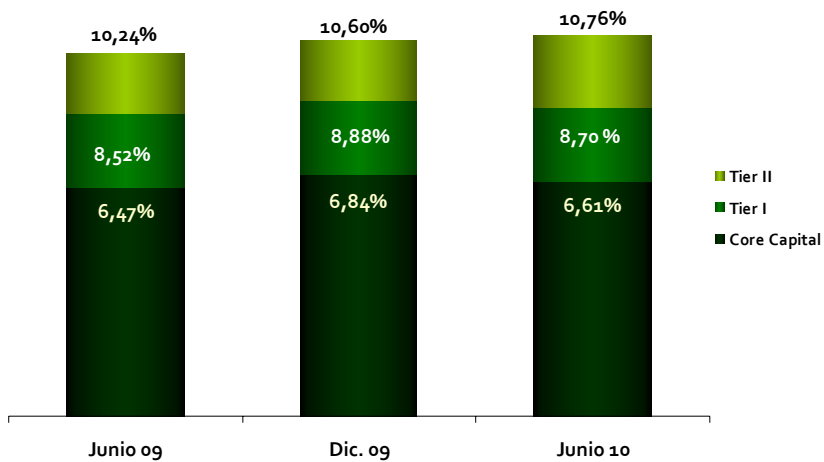


El resultado de la política de prudencia y saneamiento llevada a cabo por Caja Madrid se refleja tanto en la ya expuesta mejora de los ratios de morosidad y cobertura como en la positiva evolución de los principales indicadores de solvencia del Grupo, que ha fortalecido sus ratios de capital, afianzando su *Core Capital* y su *Tier I* en el 6,6% y 8,7%, respectivamente, aumentando la ratio de solvencia total (BIS II) hasta el 10,8% y elevando el

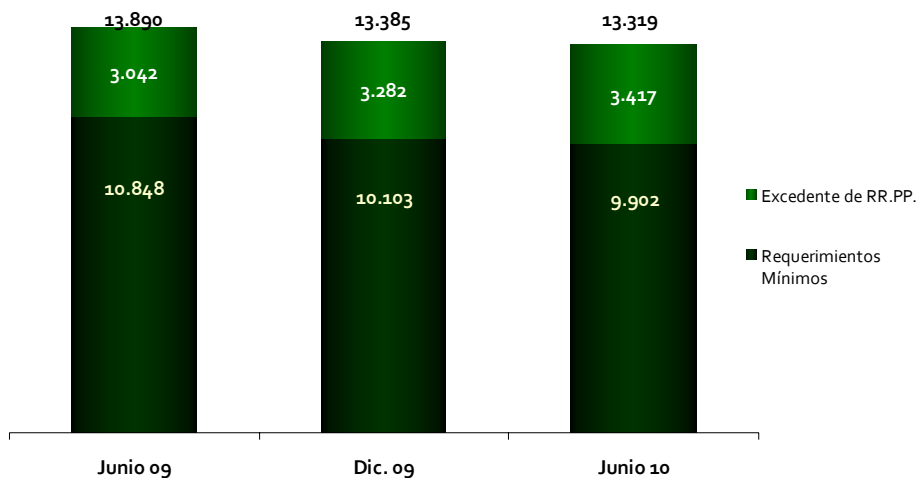
excedente de capital por encima de los 3.416 millones de euros, 135 millones de euros más que a cierre de 2009 y 375 millones de euros más que en el 1S09. La desfavorable evolución de los mercados durante el 1S10 ha impactado especialmente en la valoración de las carteras disponibles para la venta (renta variable y deuda pública), cuyas minusvalías latentes, netas de efecto impositivo, se deducen directamente de Core Capital.

(Miles de euros y %)	Importes			Dif 06.10/06.09	
	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Absoluta	%
Recursos propios computables	13.319.166	13.385.316	13.889.521	(570.355)	(4,11)
<i>Core Capital</i>	8.180.049	8.635.217	8.773.857	(593.808)	(6,77)
Recursos propios básicos - Tier I	10.773.728	11.209.344	11.562.637	(788.909)	(6,82)
Recursos propios complementarios - Tier II	2.545.438	2.175.972	2.326.884	218.554	9,39
Activos ponderados por riesgo	123.780.913	126.291.563	135.594.813	(11.813.900)	(8,71)
Requerimientos Mínimos	9.902.473	10.103.325	10.847.585	(945.112)	(8,71)
Superávit de recursos propios	3.416.693	3.281.991	3.041.936	374.757	12,32
<i>Core Capital</i>	6,61%	6,84%	6,47%	0,14 p.p.	
Tier 1	8,70%	8,88%	8,52%	0,18 p.p.	
Tier 2	2,06%	1,72%	1,72%	0,34 p.p.	
Ratio BIS II (%)	10,76%	10,60%	10,24%	0,52 p.p.	

Evolución Ratios de Solvencia



Evolución Recursos Propios Computables



DESARROLLO DEL NEGOCIO

Grupo Caja Madrid renueva y fortalece su compromiso de situar al cliente como eje central del negocio y máxima prioridad, aportándole más valor y más calidad de atención. Con el objetivo de incrementar la fidelización y vinculación en este sentido, durante el ejercicio 2010 se está llevando a cabo la implantación en toda la red de oficinas del **nuevo modelo comercial** que ofrece un asesoramiento personalizado, busca la satisfacción y fidelización de los clientes, a la vez que proyecta a Caja Madrid como pionera en la dotación de herramientas comerciales de última generación.

El Cliente es el foco de la estrategia de negocio que desarrolla el nuevo modelo comercial, con el que se logra unir los más avanzados desarrollos informáticos con la ya contrastada capacidad comercial de nuestros gestores. Este innovador sistema permite identificar fácilmente cuáles son los productos y servicios que mejor se adecúan a las necesidades financieras de los clientes, para asesorarles y ofrecerles un trato más personalizado, aportándoles más valor añadido.

En la actividad de **Banca de Particulares** en este trimestre cabe destacar el inicio de la Campaña Nómina 2038, cuyo objetivo es captar 100.000 nuevas nóminas y fidelizar a los clientes que ya tienen sus ingresos domiciliados en Caja Madrid, poniendo para ello en valor las múltiples ventajas del Servicio Nómina Caja Madrid. En las primeras tres semanas de la campaña, hasta finales de junio, se habían captado ya más de 63.000 nuevas nóminas.

A su vez, se ha continuado ofreciendo a los clientes nuevos productos en planes de pensiones como el Protegido Renta 2020 Caja Madrid y Caja Madrid Renta Plus, que superan ya los 100 millones de euros de patrimonio.

Igualmente digno de resaltar es que la web exclusiva de **Banca Personal**, www.cajamadridbancapersonal.com, con un promedio de 345.000 accesos mensuales, ha tenido un crecimiento récord de más del 25% sobre el promedio de los últimos 12 meses. Por su parte, junio ha sido el mes históricamente más activo en la comunicación vía SMS con los clientes de Banca Personal, con más de 125.000 mensajes operativos, y se ha intensificado la labor de asesoramiento, que constituye uno de los pilares básicos de nuestra oferta en Banca Personal.

El mejor reconocimiento a la labor realizada, y lo que nos proporciona más fuerza e ilusión para continuar por la senda emprendida es la valoración de calidad realizada por los clientes de Banca Personal en las últimas encuestas del mes de junio, que han puntuado con un 94,4 % de satisfacción la atención recibida por parte de sus gestores.

En el **Segmento Empresarial** y en el ámbito de la línea de financiación ICO Empresas, Caja Madrid ha formalizado, en lo que va de año 2010, más de 5.200 operaciones por un importe de 840 millones de euros, alcanzando una cuota global de financiación en líneas ICO del 6,88% a cierre del 1S10.

Durante este 2T10, Caja Madrid ha formalizado la adhesión de Caja Madrid a las nuevas líneas de financiación del ICO: ICO ICEX 2010 e ICO Futur-E Hostelería, que cuentan con una dotación conjunta de 470 millones de euros.

Por su parte, el acuerdo de apoyo empresarial a las PyMEs madrileñas, firmado con la Confederación de Empresarios de Madrid (CEIM) y la Cámara de Comercio de Madrid, cuyo objetivo es favorecer el sostenimiento de la actividad empresarial, respaldar la inversión de las PyMEs de la Comunidad de Madrid e impulsar sus actividades de I+D+i, presentó una favorable evolución al haberse formalizado un total de 37.242 operaciones por 3.309 millones de euros, beneficiándose 16.259 PyMEs madrileñas.

Igualmente, en este trimestre se ha firmado un acuerdo con Iberaval SGR y con la Agencia de Inversiones y Servicios de Castilla y León por el que se ofrecerá a las PyMEs y MicroPyMEs de Castilla y León diferentes líneas de financiación dentro del Programa Ade Financia 2010. Mediante este acuerdo se posibilita el acceso a la financiación a las empresas, a través de la concesión de préstamos avalados para inversiones en plazos y condiciones ventajosas, contribuyendo a la consolidación, desarrollo y expansión de la actividad productiva generada por parte del tejido empresarial de Castilla y León.

Adicionalmente, Caja Madrid y Foment del Treball han ampliado su acuerdo de colaboración para ofrecer ayudas financieras a empresas, PyMEs y autónomos ubicados en Cataluña. A través de este acuerdo, Caja Madrid ofrecerá condiciones preferentes en un conjunto de productos, una línea de financiación bajo ventajosas cláusulas y tipos de interés especiales, y concederá servicios exclusivos como productos de ahorro y servicios financieros.

Entre los productos y servicios que Caja Madrid pone a disposición de los clientes PyMEs y Autónomos caben destacar: la gestión de vencimientos, las líneas de financiación de autónomos, las líneas de preconcesión vinculante y la gestión de operaciones de inversión. Además, merece una especial mención el Servicio Nómina Empresa, que permite gestionar las nóminas de la empresa de forma cómoda, rápida y segura, al transmitir por vía informática un fichero por el que se realizan los pagos mediante transferencia de forma inmediata, lo que supone un ahorro de tiempo, y un mejor control y seguimiento de las nóminas.

HECHOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Los Consejos de Administración de Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja, reunidos el 14 de junio en sus respectivas sedes, aprobaron el Protocolo de Integración y el Plan de Viabilidad para la formación de un Sistema Institucional de Protección (SIP), que incluía la petición al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) de 4.465 millones de euros, y que fueron a su vez aprobados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España y por la Comisión Rectora del FROB el pasado 29 de junio.

Las siete entidades inmersas en el proceso suman unos activos de 340.000 millones de euros, lo que consolida el nuevo SIP como la primera Caja de Ahorros española, a la vez que la primera entidad en banca comercial y de empresas en el mercado nacional por volumen de negocio.

Esta alianza estratégica vía SIP, que distribuye los pesos de cada una de las siete cajas sobre la base de su valoración individual, **abre nuevas y atractivas oportunidades** para el nuevo grupo y **refuerza la solvencia, liquidez y eficiencia** de estas entidades, al compartir el cien por cien de los resultados, estableciendo sinergias con criterios de optimización y respetando la participación de cada entidad, a la vez que se mantiene su personalidad jurídica, órganos de Gobierno, Obra Social y gestión e identidad corporativa de las redes de oficinas en sus territorios naturales.

Esta unión **intensificará el liderazgo de cada caja en sus respectivas circunscripciones**, asegurando una amplia cobertura geográfica y un mínimo solapamiento de oficinas, lo que **permitirá al nuevo grupo mejorar el servicio y la gama de productos ofrecidos a su amplia base de clientes, con una especial atención a las familias y empresas, contribuyendo así a robustecer el modelo social, territorial y económico de las cajas de ahorro.**

Las siete entidades que componen el SIP se han comprometido a conducir el proceso de construcción del

nuevo grupo y a afrontar, con esfuerzo e ilusión, los cambios necesarios para reforzar nuestra competitividad, rentabilidad, eficiencia, solvencia y capacidad de crecimiento, con el **objetivo claro de aprovechamiento y maximización de las oportunidades que el nuevo entorno financiero pueda presentar.**

El 23 de julio de 2010 se publicaron los resultados de las pruebas de resistencia (estrés test), realizadas conjuntamente por el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS) y el Banco Central Europeo (BCE) a 91 entidades de crédito europeas.

El Sistema Institucional de Protección formado por Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caja de Ávila, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja ha superado satisfactoriamente estas pruebas de estrés, lo que confirma la fortaleza financiera y capacidad para afrontar situaciones de crisis extremas del SIP. Con los parámetros del escenario tensionado de referencia definido por el CEBS, en diciembre de 2011 la ratio Tier 1 del SIP alcanzaría un 8,8%, lo que supone un exceso de capital de 5.991 millones de euros sobre el 6% exigido por el regulador en estos test para mantener la solvencia de la entidad. En el escenario tensionado adverso, al que el Banco de España ha incorporado unas hipótesis todavía más duras, entre las que cabe señalar las caídas nominales del precio de la vivienda terminada del 28%, de la vivienda en curso del 50% y del suelo del 61%, la ratio Tier 1 se situaría en el 6,8%, con un exceso de capital de 1.714 millones de euros, mientras que en el escenario de tensión extrema con shock adicional de deuda soberana, la ratio Tier 1 alcanzaría el 6,3%, lo que equivale a un exceso de capital de 639 millones de euros.

Por tanto, el SIP está preparado para afrontar con éxito incluso una situación económica de crisis extrema.

OBRA SOCIAL Y FUNDACIÓN

La atención socio-asistencial es el objetivo prioritario de Obra Social Caja Madrid. Durante el segundo trimestre de 2010 se pusieron en marcha varios proyectos de cooperación internacional, así como otros dirigidos a prevenir y tratar la exclusión social, atender a personas con parkinson o alzheimer y promover la autonomía y la integración de las personas con discapacidad. En este sentido, Obra Social Caja Madrid y la Asociación Parkinson Madrid anunciaron la creación del Primer Centro de Día especializado en parkinson de la región. En este centro se realizarán sesiones de fisioterapia, logopedia y terapia ocupacional, además de contar con servicios de psicología, atención social, orientación sanitaria y ocio.

Según los últimos datos estadísticos, en la Comunidad de Madrid, alrededor de 24.835 personas presentan algún tipo de discapacidad intelectual. Esta situación hace cada vez más necesario el aumento de las plazas residenciales y de atención diurna para una población que envejece de forma acelerada. Obra Social Caja Madrid, consciente de la situación y en sintonía con su vocación de procurar la mejor calidad de vida para las personas de los colectivos más vulnerables, firmó un convenio con Fundación Betesda para la construcción de un Centro de Recursos y Atención Diurna y de una Residencia para personas con discapacidad intelectual adultas. Dicho proyecto forma parte del 'Programa de Centros Singulares' destinados a la atención de personas con discapacidad y en situación de desigualdad o riesgo de exclusión social.

En su línea de información y concienciación, Obra Social Caja Madrid, con motivo del Día Mundial de Autismo resaltó la situación de las personas con autismo y sus familiares, y destacó la puesta en marcha del Centro ALEPH-TEA, cuyo principal objetivo es mejorar la calidad de vida de estas

personas. Se trata del primer centro en España especializado en la atención integral a niños con autismo entre 3 y 18 años, que ofrece además los servicios de apoyo a las familias, formación y voluntariado, servicios de ocio, apoyo a la inclusión y terapia ambulatoria a domicilio.

Dentro del programa de Medio Ambiente de Obra Social Caja Madrid se anunció la puesta en marcha del proyecto "Ríos vivos", cuyo objetivo es mejorar el estado ambiental de los hábitats de las riberas de diferentes ríos españoles, además de recuperar estos espacios para el disfrute de los ciudadanos. A su vez, el Programa de Medio Ambiente de Obra Social Caja Madrid prosiguió con sus iniciativas habituales: programas educativos con centros escolares, exposiciones divulgativas itinerantes, talleres medioambientales, publicaciones, concursos, iniciativas protección de especies en riesgo de extinción, entre otras iniciativas.

Por su parte, el Programa de Patrimonio Histórico Español de la Fundación Caja Madrid presentó en abril su libro *Conservación del patrimonio histórico en España*, el único estudio que evalúa la inversión económica pública y privada en nuestro país. De entre los numerosos proyectos de restauración patrimonial que la Fundación Caja Madrid tiene en marcha en toda España destacan, por una parte, la inauguración de la exposición del conjunto restaurado de campanas históricas de la Catedral de Pamplona –dentro del proyecto de recuperación integral de la fachada de este templo- y los avances en la restauración de la Puerta de Toledo de Ciudad Real, el monumento más importante de esta ciudad manchega.

ANEXO

(Miles de euros)	2010		2009			
	2 trim.	1 trim.	4 trim.	3 trim.	2 trim.	1 trim.
MARGEN DE INTERESES	468.366	491.821	511.688	549.226	715.793	755.350
DIVIDENDOS	27.911	38.834	42.257	11.832	26.137	38.298
RESULTADOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	1.894	(15.945)	(86.719)	(34.236)	(25.429)	3.018
COMISIONES TOTALES NETAS	199.182	176.927	195.078	170.336	219.159	185.953
RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS	358.469	102.810	(188)	199.587	189.521	172.445
DIFERENCIAS EN CAMBIO	10.452	8.356	4.730	3.865	7.699	22.272
OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(11.141)	(13.689)	(126)	(6.182)	814	(1.042)
MARGEN BRUTO	1.055.133	789.114	666.720	894.428	1.133.694	1.176.294
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(339.081)	(369.887)	(520.516)	(365.347)	(338.613)	(362.123)
Personal	(237.273)	(284.983)	(382.905)	(262.493)	(233.275)	(276.479)
Generales	(101.808)	(84.904)	(137.611)	(102.854)	(105.338)	(85.644)
AMORTIZACIONES	(59.266)	(59.173)	(60.055)	(61.490)	(54.955)	(56.230)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(9.379)	3.152	44.082	(68.578)	64.737	23.766
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FCIEROS	(446.438)	(284.685)	(393.695)	(246.620)	(475.937)	(324.343)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	200.969	78.521	(263.464)	152.393	328.926	457.364
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FCIEROS	(95.670)	(12.167)	(261.576)	(35.953)	(25.863)	(12.750)
OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	42.793	24.348	61.608	(30.253)	(17.066)	10.902
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	148.092	90.702	(463.432)	86.187	285.997	455.516
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	(26.012)	(17.714)	106.806	(39.361)	(66.999)	(97.765)
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	122.080	72.988	(356.626)	46.826	218.998	357.751
BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	327	11	(125)	178	768	321
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	121.753	72.977	(356.501)	46.648	218.230	357.430