



CaixaBank

Presentación de Resultados 1T 2014

Barcelona, 24 de abril de 2014

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos en cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

Este documento en ningún momento ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV – Organismo Regulador de las Bolsas Españolas) para su aprobación o escrutinio. En todos los casos su contenido están regulados por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a cualquier persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales como se requiere en otras jurisdicciones.

Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe ser tomada como una garantía de rendimiento o resultados futuros.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente el permiso a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación en cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos dueños de la propiedad. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del primer trimestre de 2014, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Una estrategia de crecimiento sostenible a largo plazo

Plan estratégico 2007 - 2010

“Liderazgo en banca de familias y empresas”

- Internacionalización
- Salida a bolsa

Plan estratégico 2011 - 2014

“Marcar la diferencia”

- Negocio minorista (crecimiento)
- Estructura de costes

Banca España: **Liderazgo**

Banca Internacional: **Diversificación**

Salida a bolsa: **Aceso al mercado**

Reestructuración Grupo “la Caixa”

- Optimización de capital
- Anticipación a la reestructuración cajas

Cuota del 15% en España

Refuerzo de la fortaleza financiera

Generar valor: económico y social

2007

2007/08

2010/11

2011

2012

2013

2014

Salida a bolsa



Adquisición

Morgan Stanley
(ESPAÑA)
+
Seguros
50% CaiFor

Adquisiciones



Salida a bolsa



Adquisiciones



“la Caixa”
transformación
en fundación
bancaria¹

(1) Según propuesta aprobada por el Consejo de Administración de "la Caixa" que se presentará en la Asamblea General el próximo 22 de mayo

**“la Caixa” se transformará en junio* en fundación bancaria,
cuya finalidad será la gestión de la Obra Social**

“la Caixa” se anticipa al plazo previsto en la Ley de Cajas y Fundaciones bancarias

Una reorganización en 3 pasos

- 1 Transformación de “la Caixa” en Fundación bancaria.
Dotación fundacional 5.868 MM€ (51% de Critería¹).
Primera fundación de la Zona Euro.**
- 2 Cesión de activos y pasivos de la actual Fundación “la Caixa” a la
Fundación Bancaria “la Caixa”**
- 3 Segregación de la actividad empresarial: la Fundación Bancaria segregará a favor
de Critería los activos y pasivos no vinculados a la actividad de Obra Social
(incluidas la participación en CaixaBank y la deuda viva)**

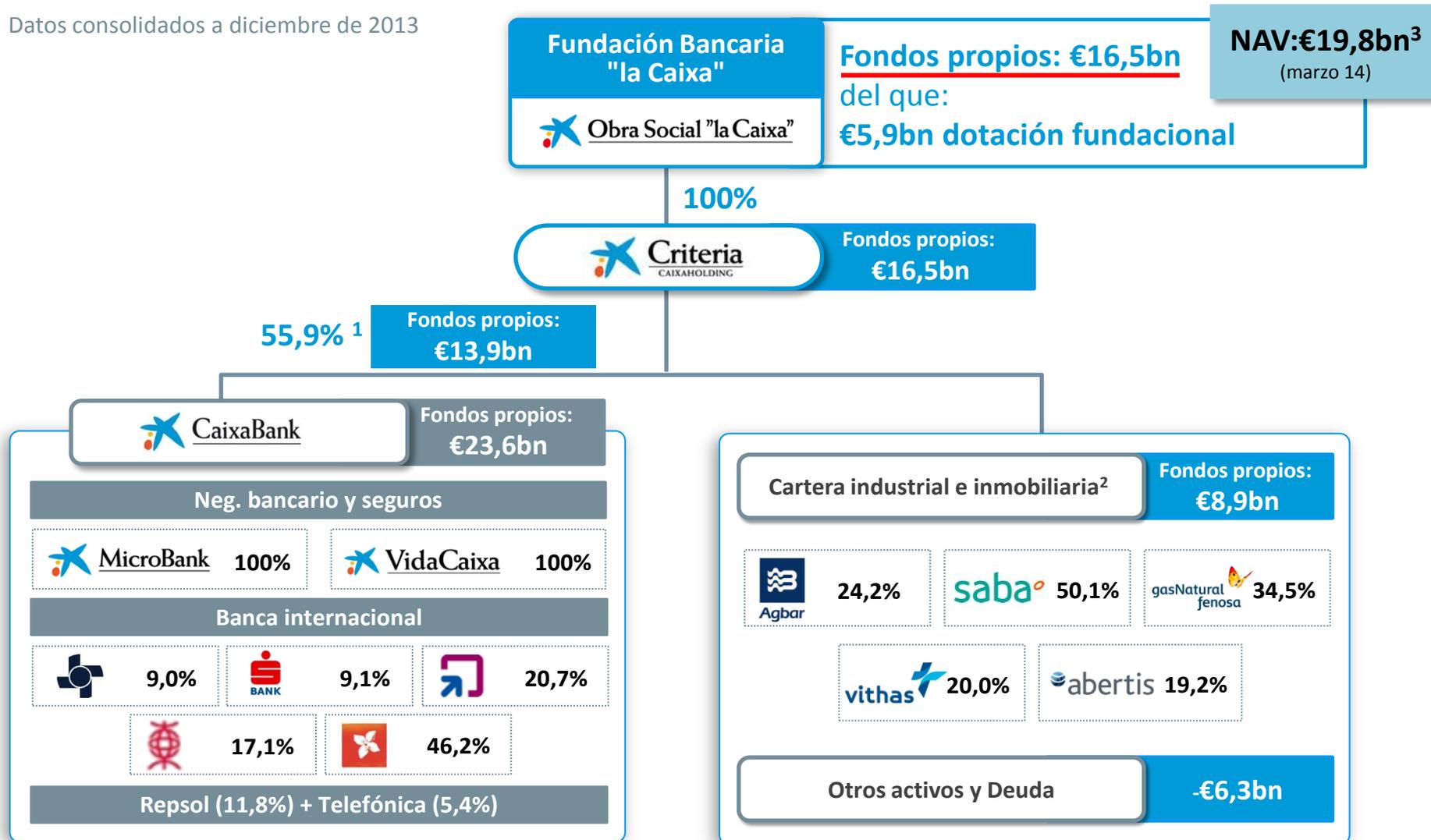
**La reorganización refuerza los 3 ámbitos de actuación del Grupo “la Caixa”:
financiero, empresarial y social**

(*) Propuesta aprobada por el Consejo de Administración de “la Caixa” que se presentará en la Asamblea General el próximo 22 de mayo.

(1) De las acciones de Critería post-reorganización (23,2 millones de acciones). Importe en base a su coste individual.

La nueva estructura* aporta mayor especialización y eficiencia

Datos consolidados a diciembre de 2013



* Propuesta aprobada por el Consejo de Administración de "la Caixa" que se presentará en la Asamblea General el próximo 22 de mayo.

¹ A 31 de marzo del 2014. Participación del 55,9% *fully diluted* en el 2017. Participación actual, 60,5%

² Activos inmobiliarios procedentes de la cartera existente en el momento de la Reorganización del Grupo en el 2011.

³ NAV: valor de mercado para participadas cotizadas, valor contable para resto



CaixaBank

Primer Trimestre 2014

Avanzando con la recuperación

Solidez del negocio bancario

- ▶ Crecimiento de los recursos minoristas en el trimestre (+5.376MM€) con gestión de precios y diversificación: los recursos fuera de balance aumentan un 4,4%
- ▶ El crecimiento en cuotas de mercado prosigue: en depósitos hasta el 14,4% y en planes de pensiones hasta el 18,7%

Crecimiento del margen de explotación (+22,5%)

- ▶ Aumento de los ingresos con estricta disciplina en costes:
 - Margen bruto (+4,3%)
 - Gastos de explotación recurrentes (-7,8%)

Mejora de la ratio de morosidad

- ▶ La ratio de morosidad (11,36%) desciende por primera vez desde el último trimestre de 2006 (-0,30 pb en 1T14)
- ▶ Los activos dudosos acentúan su caída, con una reducción de 1.352 MM€
- ▶ Las dotaciones totales (650MM€) continúan elevadas (efecto inercia) pero son menores a las del 2013 (impacto extraordinarios)

Continúa la mejora en liquidez y solvencia

- ▶ Aumento de la liquidez hasta los 65.003MM€, apoyada en una mejora del gap comercial, que permite reducir el LTRO hasta los 9.000MM€
- ▶ Mejora de la ratio de capital (CET1 BIS III): 12,4% (+116pbs)

CaixaBank toma la iniciativa con una propuesta de valor pensada para la recuperación

CaixaNegocios - Llevamos la oficina al negocio del cliente



98.046 negocios captados

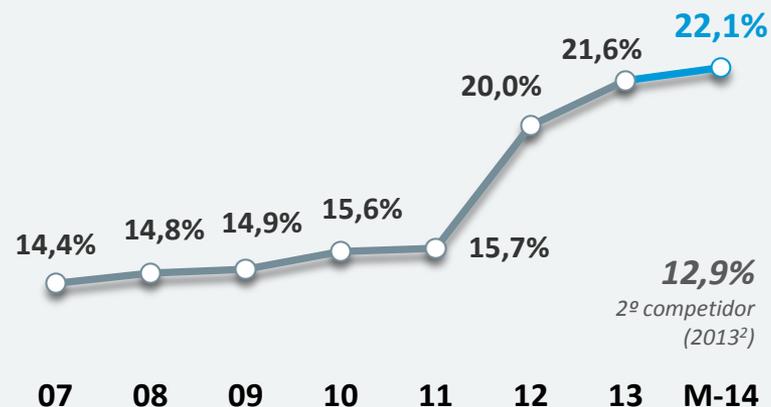
30% penetración en el segmento de negocios¹

Nómina multiEstrella- Seguimos reforzando el liderazgo en el mercado

214.091 nóminas captadas en el 1T 2014

Ganancias en cuota de mercado

Cuota de mercado por nóminas, %



1 Negocios: comercios, autónomos y micropymes. Fuente: FRS Inmark

2 Fuente: FRS Inmark

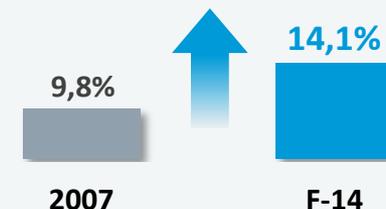
Potenciar la captación de ingresos de los clientes es clave para mejorar la venta cruzada y potenciar la vinculación



Financiación al consumo

- ▶ **58.851** clientes
- ▶ **343MM€** financiación (+44% vs 1T 13)

Cuota de crédito al consumo, %

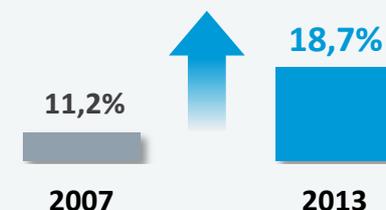


Planes de pensiones

Presentes en tu **fu[TU]ro**

- ▶ **362 MM€** producción bruta (+21% vs 1T 13)

Cuota de planes de pensiones¹, %

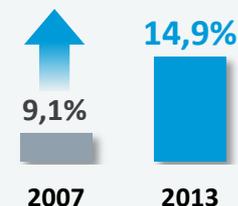


Seguros

Vida y general

- ▶ **568.830** pólizas (+47% vs 1T 13)
- ▶ **133,4 MM€** primas (+45% vs 1T 13)

Cuota de seguros Vida-Riesgo



Cuota de seguros ahorro



¹ Incluye PPIs + PPAs

Fuente: Banco de España, INVERCO y ICEA. Últimos datos disponibles.

Los resultados muestran un retorno gradual a la normalidad después de las integraciones

Cuenta de resultados consolidada

Enero-marzo

En millones de euros	1T14	1T13	v.i.(%)
Margen de intereses	993	992	0,1
Comisiones netas	454	446	1,8
Resultado de participadas	150	207	(27,5)
Resultado de operaciones financieras	221	114	93,3
Otros productos y cargas de explotación	(49)	(63)	(22,5)
Margen bruto	1.769	1.696	4,3
Gastos de explotación recurrentes	(940)	(1.019)	(7,8)
Gastos de explotación extraordinarios	0	(759)	-
Margen de explotación	829	(82)	
Margen de explotación sin gastos extra.	829	677	22,5%
Pérdidas por deterioro de activos	(650)	(1.951)	(66,7)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ¹	(53)	2.223	-
Resultado antes de impuestos	126	190	(33,9)
Impuestos	26	144	(81,3)
Resultado después de impuestos	152	334	(54,3)
Resultado de minoritarios		(1)	
Resultado atribuido al Grupo	152	335	(54,6)

► Aumento del margen de explotación recurrente (+22,5%)

- Estabilidad en margen de intereses: la mejora de los costes de financiación compensa el efecto volumen
- Las comisiones reflejan la gestión de diversificación en recursos
- Buena evolución del ROF: incluye venta de la participación en BME²
- Los gastos de explotación recurrentes disminuyen (captura de sinergias)

► Dotaciones todavía elevadas (inercia), pero menores que en 2013 (impactadas por extraordinarios 902MM€ RDL 2/18)

¹ 2013 incluye, básicamente, diferencia negativa de consolidación de BdV

² +47MM€ plusvalías

Solidez del negocio bancario: crecimiento de los recursos

Desglose del total de recursos

En millones de euros	31 Mar. 2014	v.a.
I. Recursos en balance	250.799	1,3%
Ahorro a la vista	82.090	2,0%
Ahorro a plazo	82.907	2,1%
Empréstitos	2.959	(3,8%)
Pasivos subordinados	3.604	0,1%
Emissiones institucionales	44.613	0,6%
Seguros	31.263	1,4%
Cesión temporal de activos y otros	3.363	(17,4%)
II. Recursos fuera de balance	58.434	4,4%
Fondos de inversión, carteras y Sicavs	29.700	6,3%
Planes de pensiones	17.364	3,4%
Otros recursos gestionados	11.370	1,3%
Total recursos	309.233	1,9%
Recursos minoristas	264.620	2,1%
Recursos mayoristas	44.613	0,6%

Recursos minoristas **+5.376MM€**
(+2,1%)

- ▶ El ahorro a plazo crece un +2,1% (+1.691MM €)
- ▶ Canalización de recursos con mayor coste hacia productos fuera de balance

▶ **Fondos de inversión:**

29.700 MM€ **Patrimonio¹**
(+6,3%)

781.134 **1ª entidad**
partícipes

Recursos mayoristas **Emisión +1.000MM€**
(CH 10 años; MS + 80pbs)

¹ Fondos de inversión, Sicavs y carteras

El desapalancamiento continúa, pero su ritmo se desacelera gradualmente

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros	31 Mar. 2014	v.a.
I. Créditos a particulares	115.825	(1,6%)
Compra de vivienda	86.440	(1,2%)
Otras finalidades	29.385	(2,9%)
II. Créditos a empresas	75.602	(4,7%)
Sector no promotores	56.369	(3,9%)
Promotores	18.569	(7,1%)
Servihabitat y otras filiales inmobiliarias	664	0,9%
Créditos a particulares y empresas	191.427	(2,8%)
III. Sector público	9.930	(2,3%)
Créditos totales	201.357	(2,8%)

Operaciones contratadas en 12 meses¹

Más de **1,47MM**
 ≈ **81.000MM€**

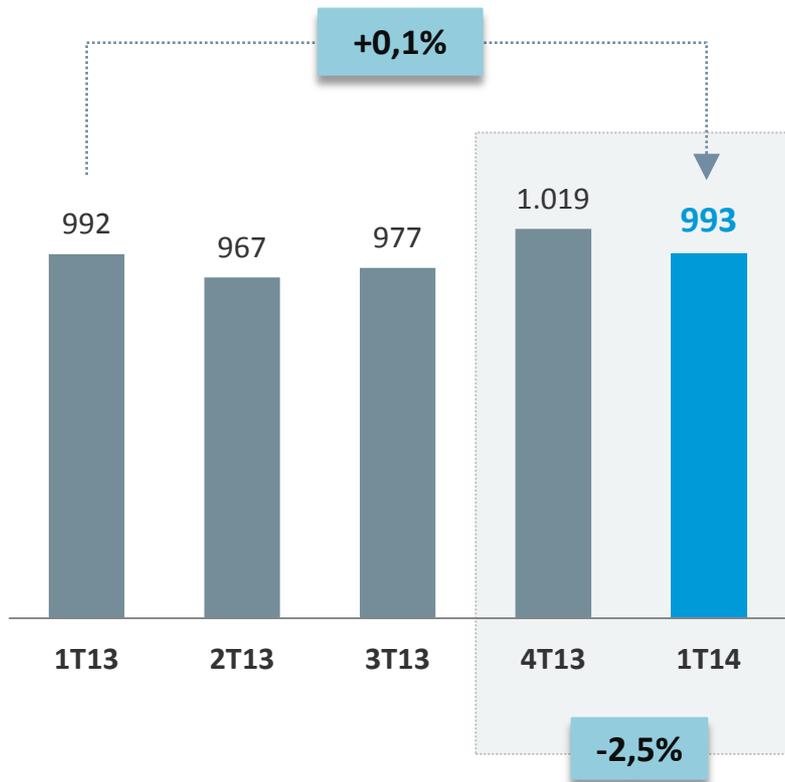
- ▶ Continúa la reducción de la cartera de promotores (-7,1% en 1T14)
 - ▶ Caída de 7.914MM€ en 1 año
- ▶ Menor ritmo de reducción de la cartera de particulares
- ▶ Demanda de crédito por parte de grandes empresas impactada por acceso al mercado de capitales

¹ Operaciones agregadas del Grupo

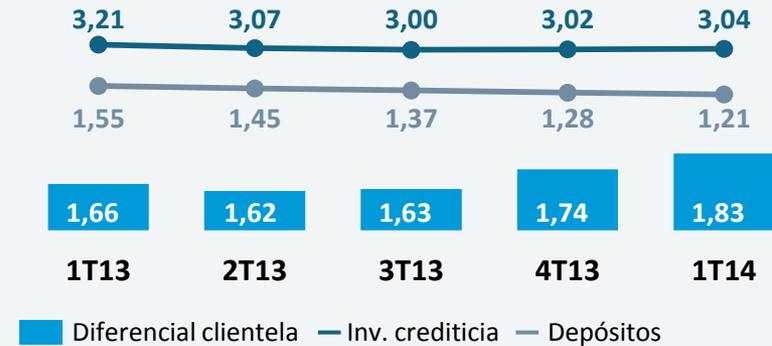
El margen de intereses se mantiene estable

Evolución del margen de intereses

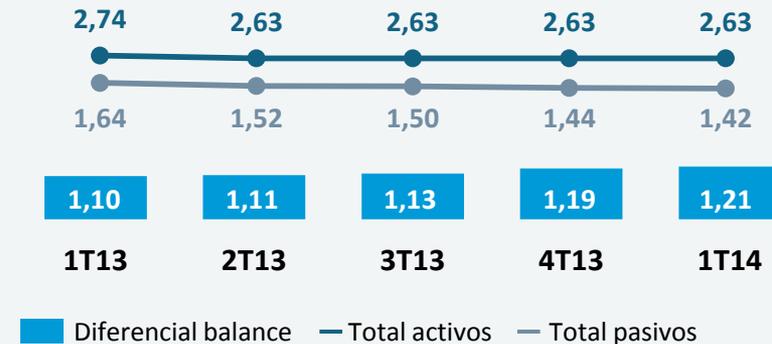
En millones de euros



Diferencial de la clientela

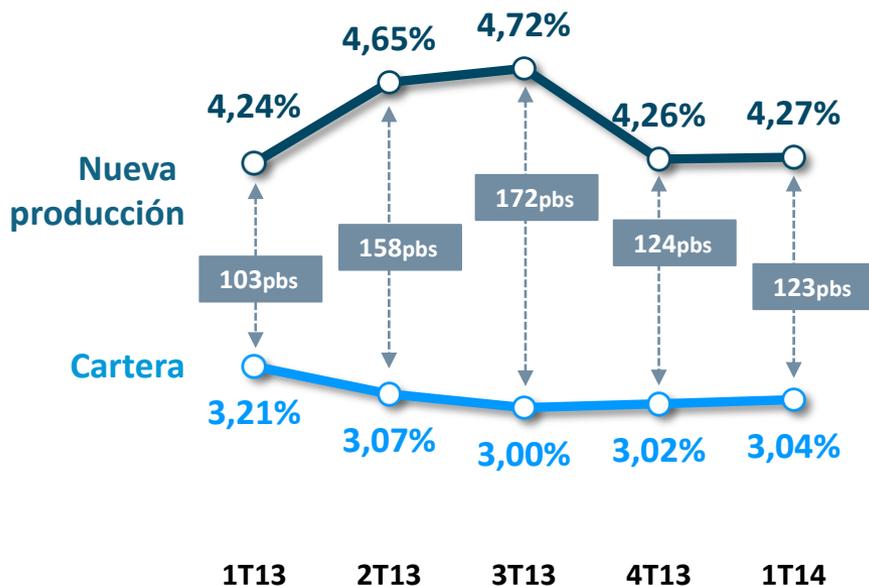


Diferencial de balance

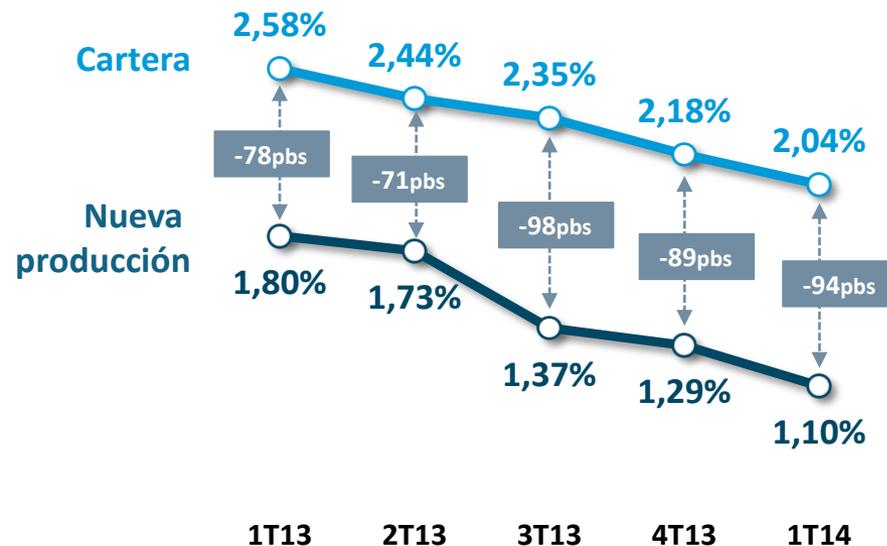


Adecuada gestión en precios

Tipos de la cartera de crédito



Tipos de la cartera de vencimiento¹

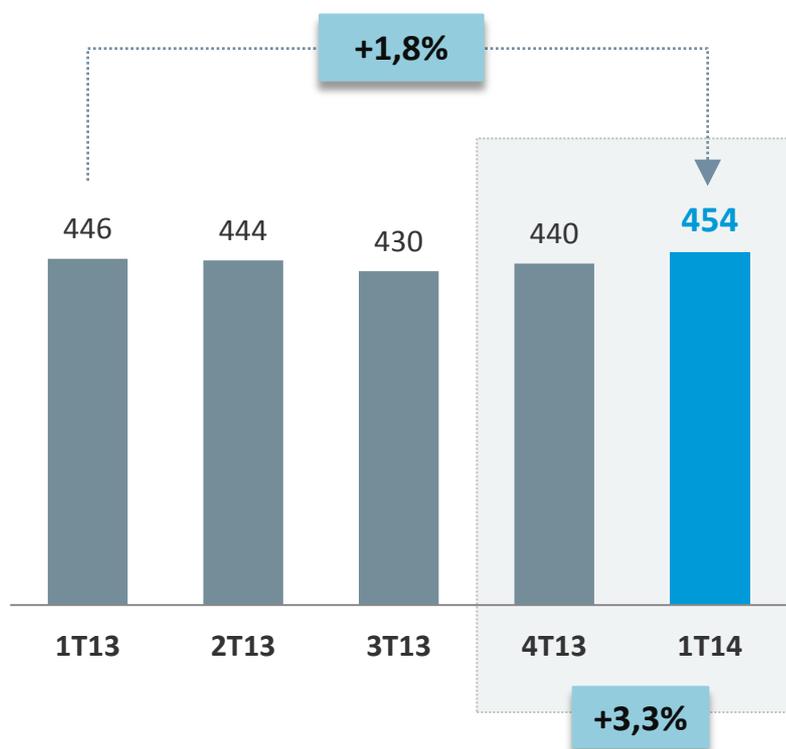


¹ Ahorro a plazo, empréstitos y pagarés

La evolución de las comisiones recoge el efecto de la diversificación

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

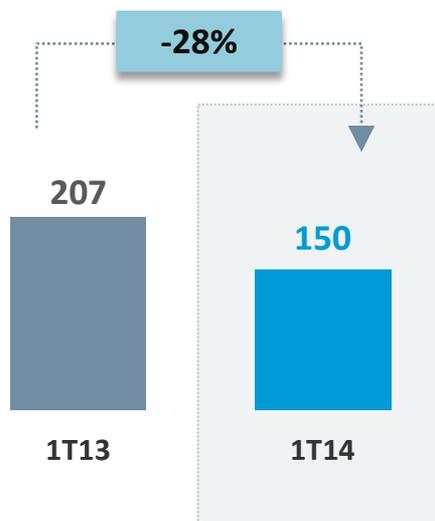
	1T14	v.i. (%)
Comisiones bancarias	325	(6,9)
Fondos de inversión	51	31,4
Seguros y planes de pensiones	78	34,0
Comisiones netas	454	1,8

- ▶ **Comisiones bancarias impactadas por menor aportación de banca de inversión**
- ▶ **Crecimiento de las comisiones asociadas a fondos de inversión, seguros y planes de pensiones gracias a la gestión de la diversificación**

Otras partidas de ingresos también contribuyen al aumento del margen de explotación

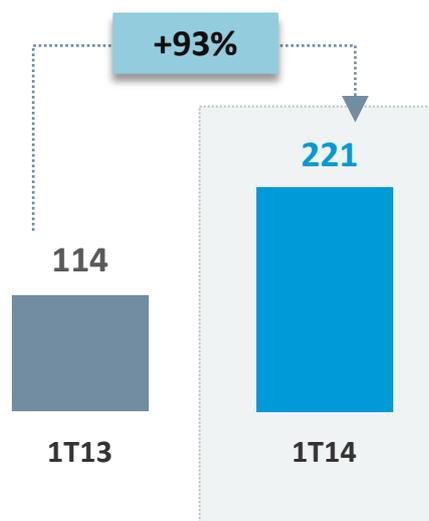
Resultado de participadas

En millones de euros



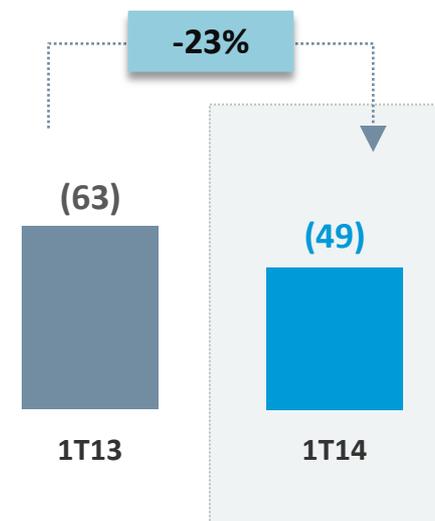
Resultado de operaciones financieras

En millones de euros



Otros productos y cargas de explotación

En millones de euros



- ▶ Impacto de la reducción de participación en GF Inbursa (del 20% al 9,0%)

- ▶ Impacto venta del 5,01% de BME (+47MM€) y cartera de renta fija disponible para la venta

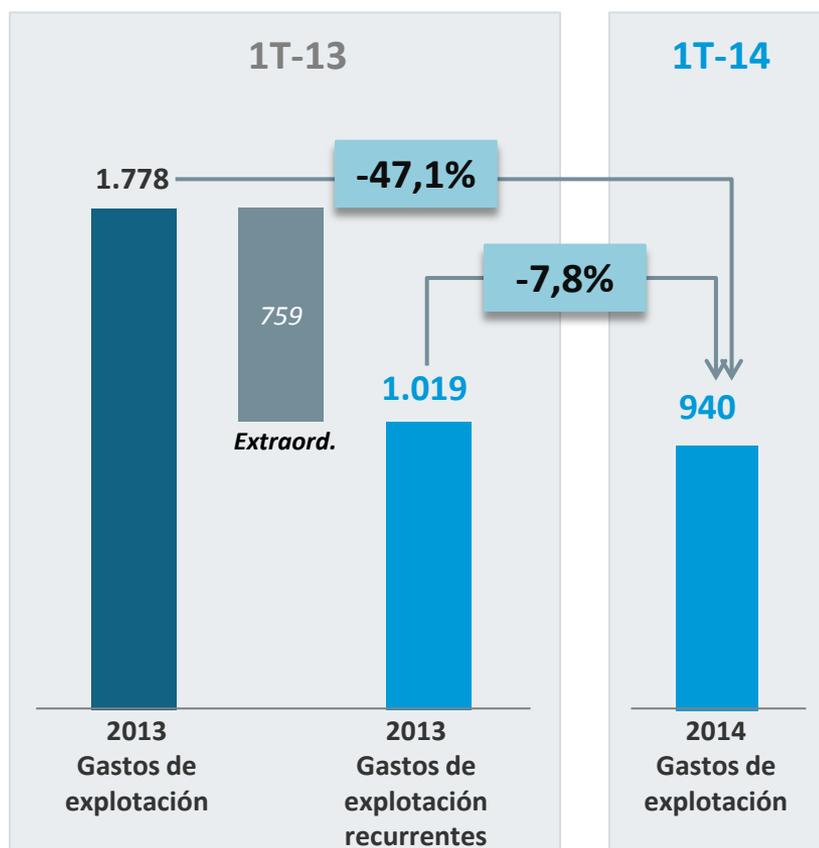
- ▶ Mejora gracias al aumento de las primas de seguros vida-riesgo
- ▶ Incremento de la contribución al FGD¹

¹ Contribución FGD 331 MM€ (2014). Incluye periodificación derrama extraordinaria (total derrama extraordinaria 412MM€)

Significativa reducción de los gastos recurrentes (-7,8%)

Evolución del gasto de explotación recurrente

En millones de euros



► Reducción de gastos recurrentes (-7,8%) por la optimización de la estructura del Grupo, la racionalización de costes y la consecución de sinergias.

152
MM€

Sinergias registradas
en 1T 2014

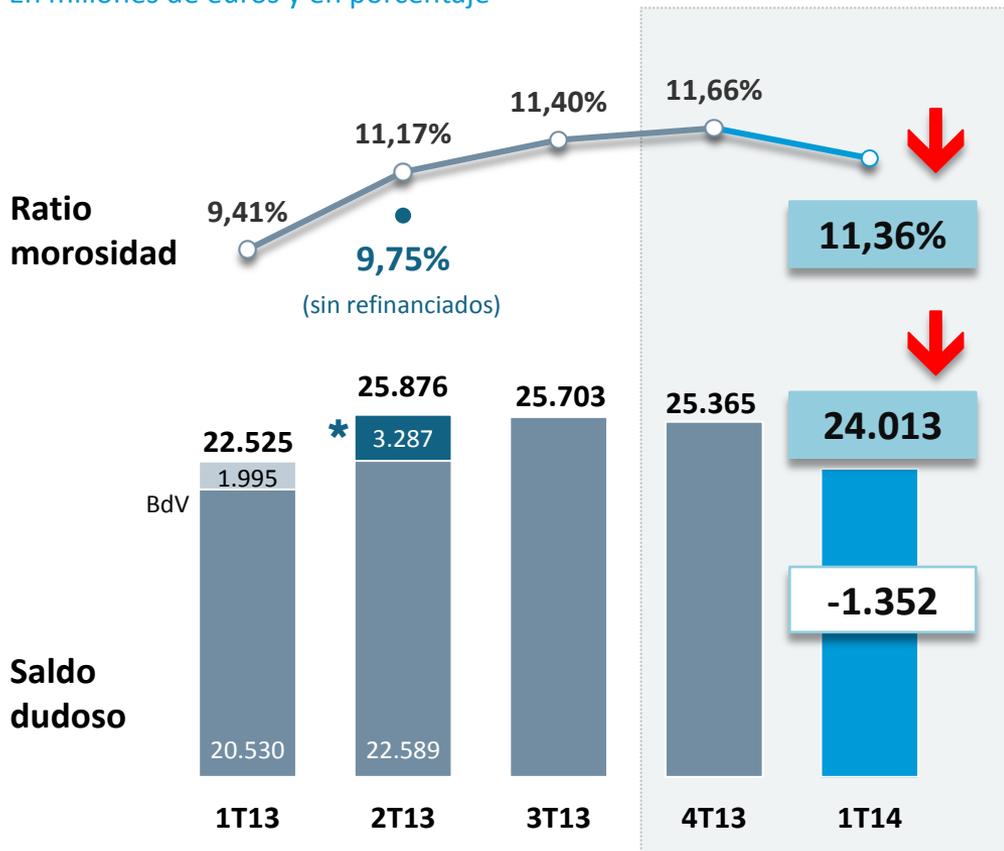
654
MM€

Impacto acumulado
a cierre 2014

La ratio de morosidad cae por primera vez desde el último trimestre de 2006

Evolución ratio de morosidad y saldo dudoso

En millones de euros y en porcentaje



► Cae la ratio de morosidad y la base de dudosos continúa disminuyendo

11,36% Ratio de morosidad

6,80% Sin riesgo promotor

► La cobertura de la morosidad se mantiene en el 61%

61% Ratio de cobertura

14.668 MM€ Provisiones

El saldo dudoso se reduce en todos los segmentos

Variación dudosos y ratio de morosidad¹ por segmentos

En millones de € y %	Saldo dudoso	Variación (MM€)	Ratio de morosidad
Créditos a particulares	6.249	(253)	5,40%
Compra de vivienda	3.733	(128)	4,32%
Otras finalidades	2.516	(125)	8,56%
Créditos a empresas	17.218	(1.066)	22,77%
Sectores no promotores	6.321	(97)	11,21%
Promotores	10.897	(969)	58,68%
Sector público	135	(52)	1,36%
Total créditos	24.013	(1.352)	11,36%

Claves de la evolución de la ratio de morosidad en el 1T - 2014

Variación anual -30pbs

▶ **Caída base dudosa -62pbs**

▶ **Desapalancamiento +32pbs**
(menor denominador)

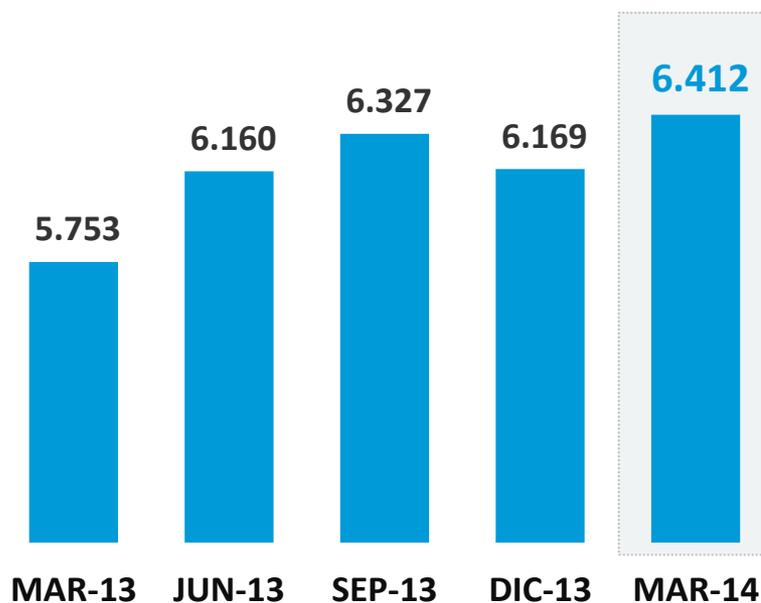
¹ Incluye riesgos contingentes

Cartera de activos adjudicados mantiene una buena cobertura

Building Center: Cartera disponible para la venta

BuildingCenter

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados
Valor contable neto, en millones de euros



% cobertura

48% 49% 49% 54% 53%

	MAR-14	cobertura ¹
Procedentes de promotores	4.619	55%
Edificios terminados	2.627	46%
Edificios en construcción	246	61%
Suelo	1.746	64%
Resto de activos inmobiliarios	1.256	46%
Otros activos	537	52%
Cartera disponible para la venta (neta)	6.412	53,4%
Cartera en alquiler (neta)	2.064	

53,4% Ratio de cobertura

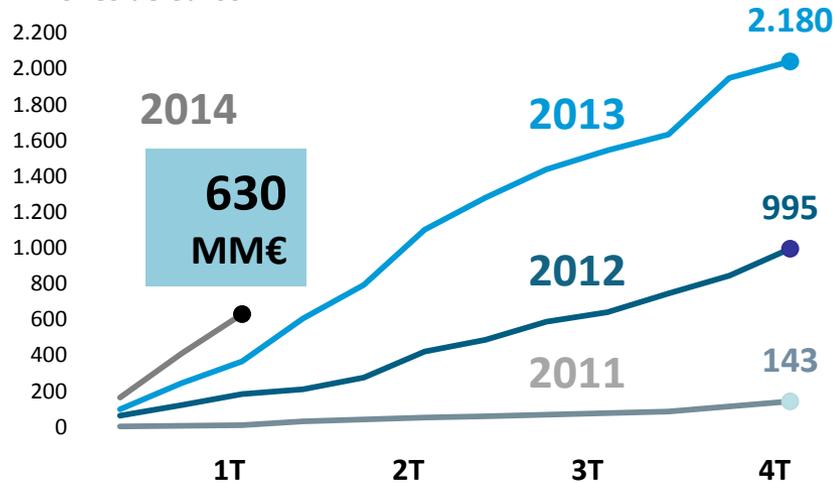
¹ Cobertura calculada como diferencia entre la deuda cancelada y el valor neto en libros del activo inmobiliario

Aumenta la actividad comercial de los activos adjudicados

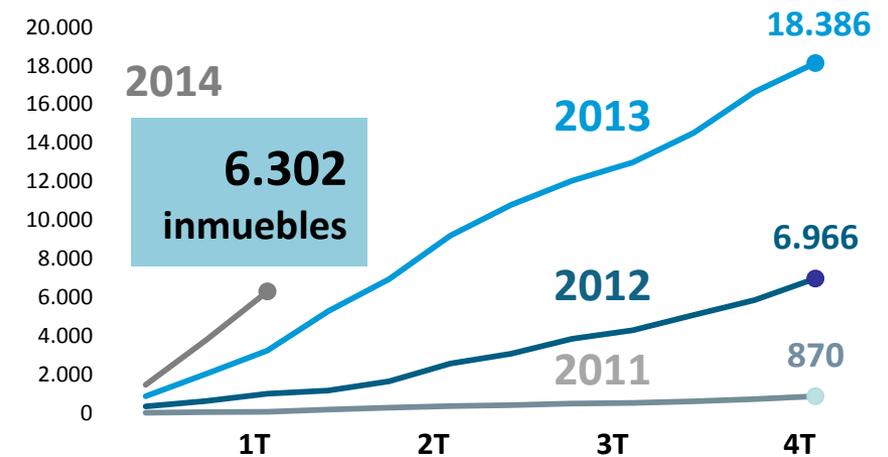
Actividad comercial de los activos adjudicados

Ventas y alquileres

Millones de euros



Número de inmuebles



42% Alquileres sobre total actividad

88% Ratio de ocupación

Actividad comercial a precio de venta:

630 MM€
6.302 inmuebles

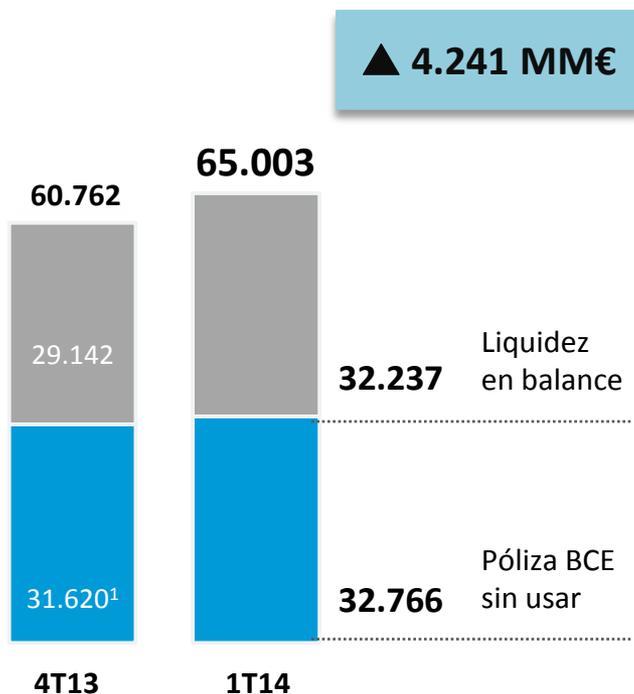
Actividad comercial a valor inversión original más ventas de promotor:

1.317 MM€
8.529 inmuebles

La excelente posición de liquidez permite reducir el saldo dispuesto en el BCE

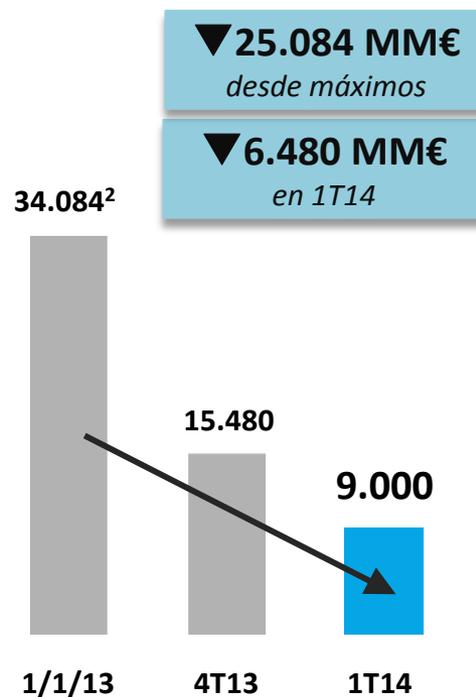
Excelente posición de liquidez

Evolución de la liquidez



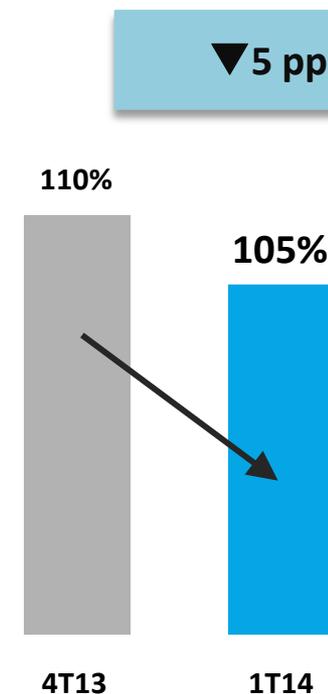
Devolución parcial -LTRO

Evolución dispuesto póliza BCE



Reducción del GAP comercial

Evolución de la ratio Ltd (%)



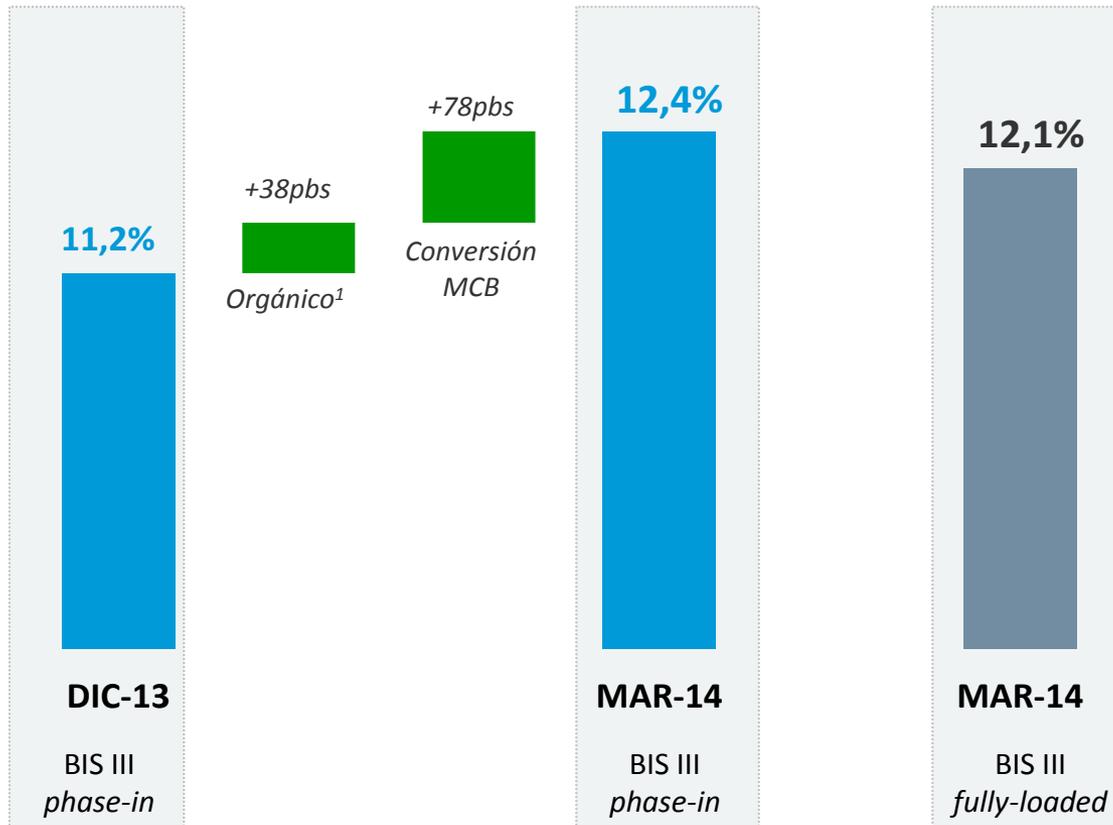
1 Incluye 3.636MM€ de activos elegibles en proceso de incorporación a la póliza

2 Incluyendo BdV

Refuerzo de la solvencia

Evolución del Ratio CET1 – BIS III

En porcentaje sobre APRs



- ▶ Continúa el refuerzo del capital
 - ▶ Crecimiento de + 116pbs en el trimestre (BIS III phase-in)
- +40pbs en fully-loaded

¹ Orgánico y RWAs

En conclusión: 1T 2014

- **Solidez del negocio bancario: mejora del margen de explotación, +22,5% (mayores ingresos con reducción del gasto)**
 - **La captura de sinergias derivada del proceso de optimización juega un papel clave**
- **La tendencia a la reducción de activos dañados continúa. Por primera vez desde el inicio de la crisis la ratio de morosidad baja**
- **La optimización de la liquidez y la solvencia continúan siendo clave en el marco de la Unión Bancaria**

**PREPARADOS PARA EL ÚLTIMO AÑO DEL
PLAN ESTRATÉGICO 2011-2014**

Muchas gracias
Moltes gràcies