



CaixaBank

Presentación de resultados

Ejercicio 2014

Barcelona, 30 de enero de 2015

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, S. A. ("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 esta, 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 está regulado 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.

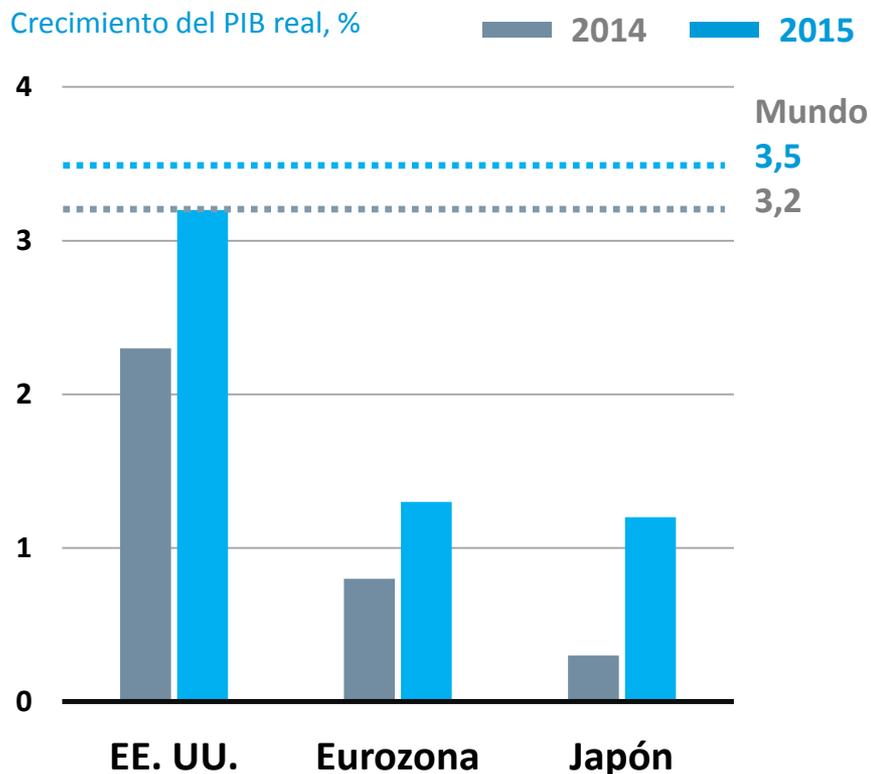
Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por 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.

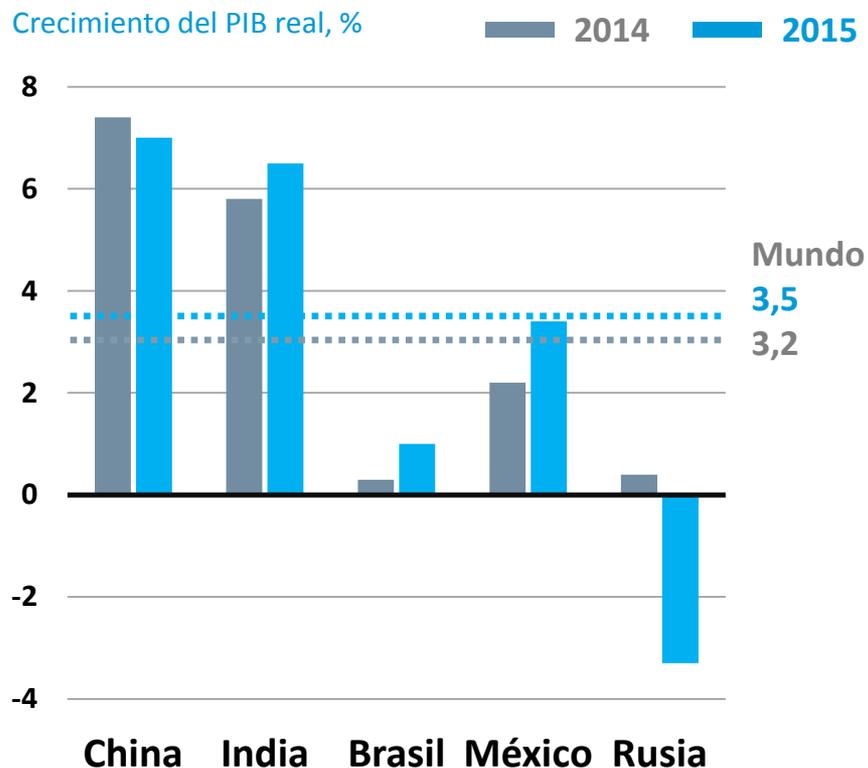
En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank de 2014 ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Entorno global. EE. UU. lidera la recuperación de las economías avanzadas

Economías avanzadas



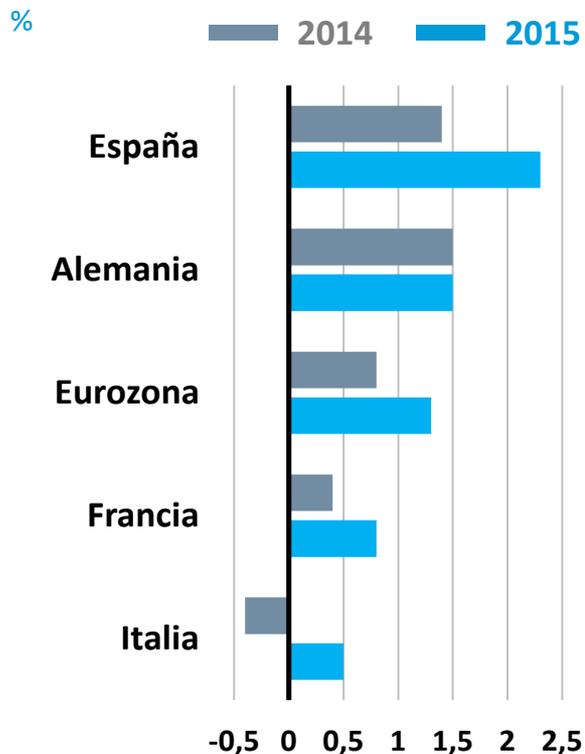
Economías emergentes



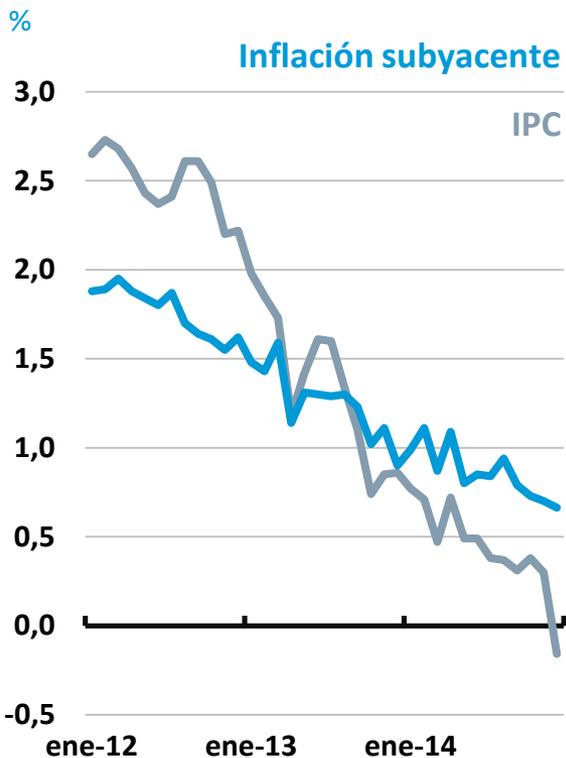
Fuente: "la Caixa" Research

Eurozona. Reactivación con incertidumbres

Crecimiento del PIB



Inflación



Factores de apoyo

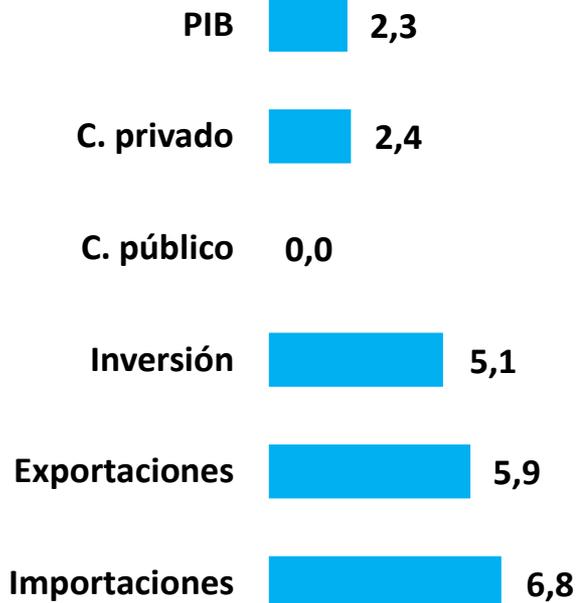
	Euríbor a 12 meses	\$/€	Barril Brent (€)
ene-14	0,56%	1,36	79
ene-15*	0,27%	1,14	43
	▼29 pp	▼16%	▼46%

* A 28 de enero

España. Consolidando el crecimiento

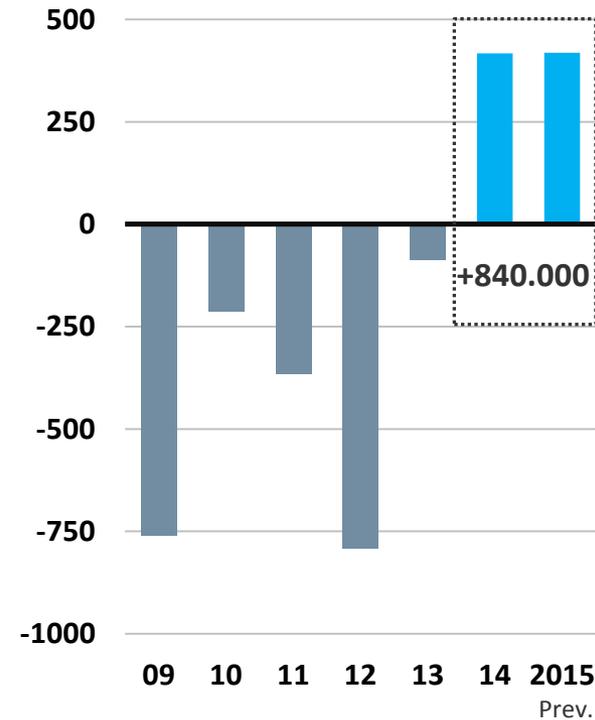
Crecimiento previsto para 2015

% en términos reales



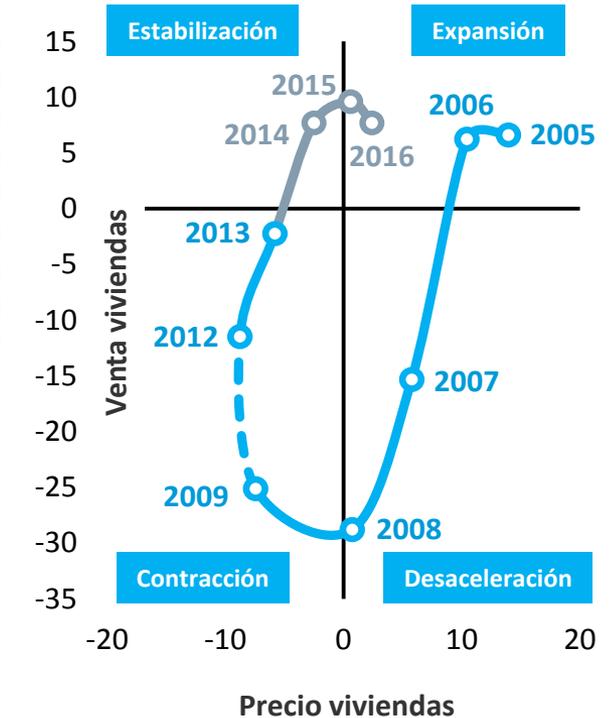
Evolución del empleo

Variación anual de afiliados (miles)



Reloj inmobiliario de España

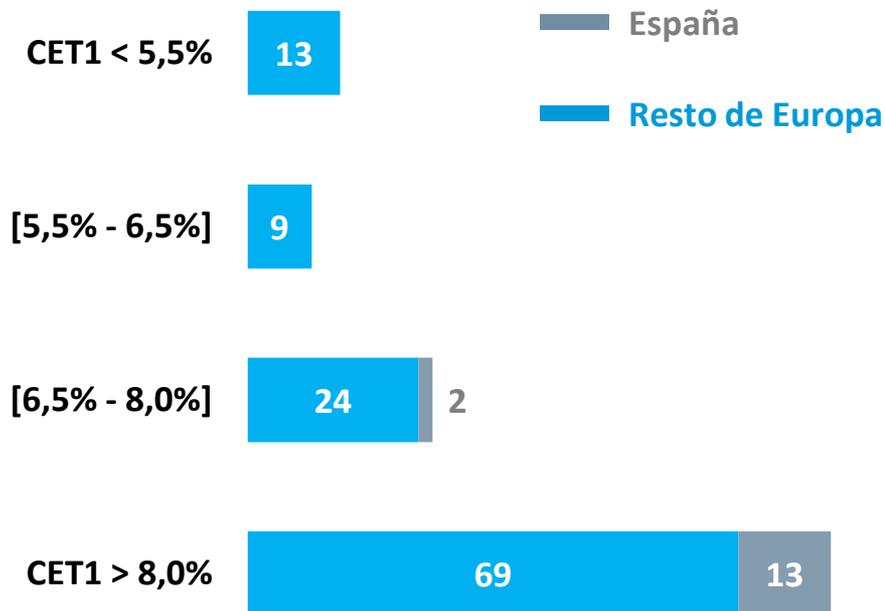
% variación interanual



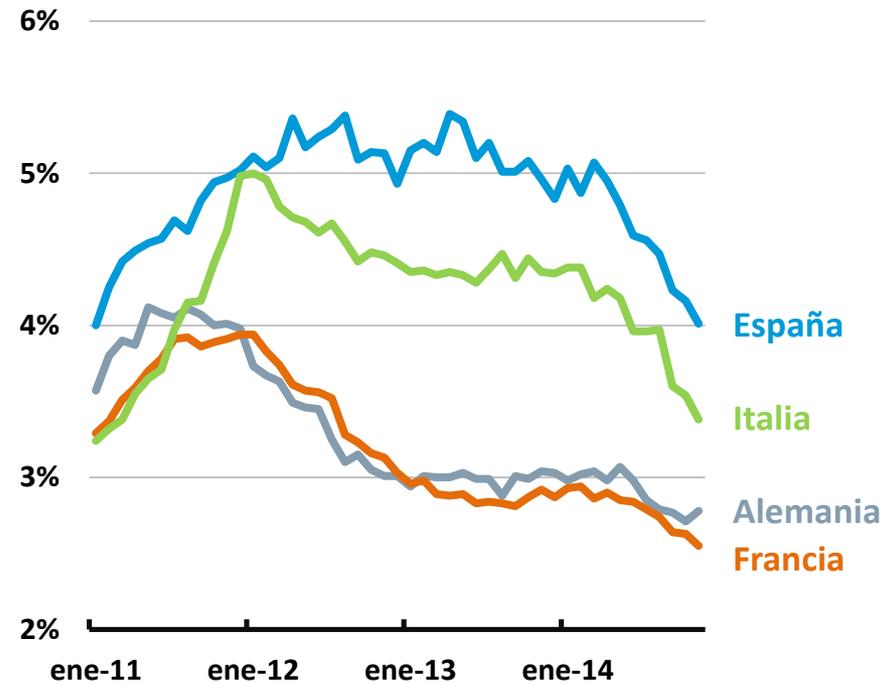
Sistema financiero. Avanza la Unión Bancaria

Examen europeo a la banca

Número de entidades según CET1 (escenario adverso)



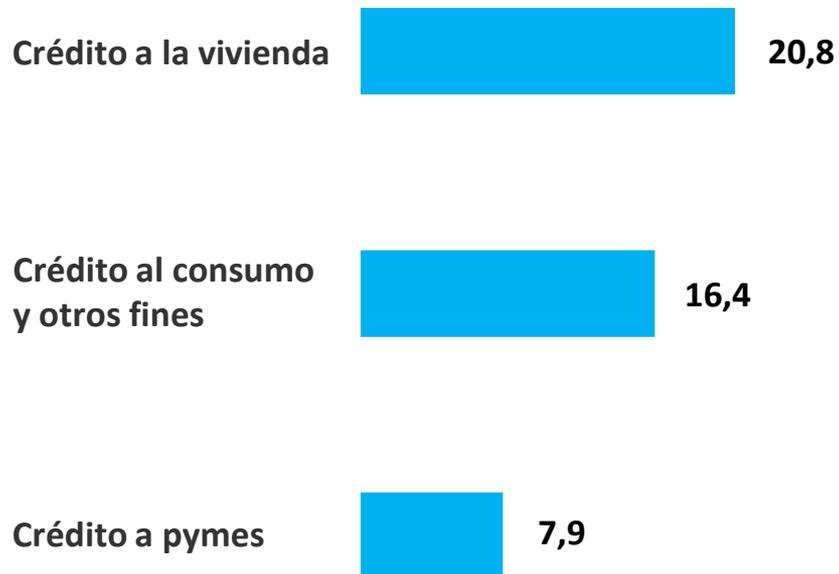
Tipos de interés de préstamos a pymes



Sistema financiero. Nueva etapa, nuevos retos

Nueva concesión de crédito en España

% de crecimiento interanual (acumulado enero-noviembre 2014)



Retos

- ▶ Mejora de la reputación
- ▶ Apoyo a la recuperación: incremento volúmenes
- ▶ Aumento de ingresos en un contexto de tipos bajos
- ▶ Normalización del coste del riesgo

Rentabilidad sostenible

Sistema financiero. Reestructuración del Grupo "la Caixa"



2014

JUN

Conversión de "la Caixa" en Fundación Bancaria

OCT

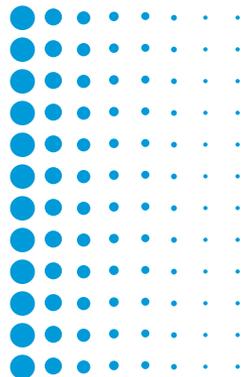
Segregación de pasivos y activos a Criteria CaixaHolding (incluyendo la participación en CaixaBank)

DIC

Aprobación del protocolo de gestión de CaixaBank

1 A 31 de diciembre de 2014. Participación *fully diluted*, considerando que se ejecutan los canjeables en vigor.

2 Cartera existente en el momento de la reorganización del Grupo en 2011.



CaixaBank

Importante actividad comercial. Aumento de cuotas

Recursos y créditos

Recursos clientes
271.758 MM€

Créditos
197.185 MM€



Créditos

104,3%

Depósitos

vs. 109,9% (dic-13)

1. Estimación de "la Caixa" Research, créditos: variación crédito OSR + crédito AAPP.

2. Última información disponible. Elaboración propia. Fuente: FRS Inmark, Banco de España e Inverco.

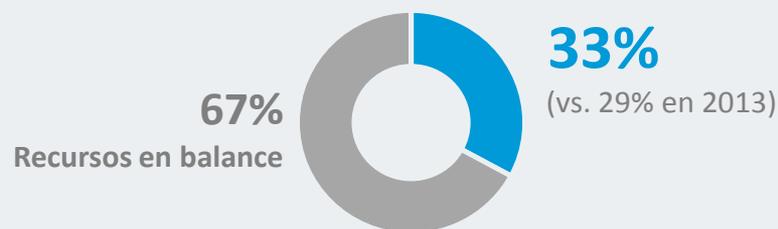
3. Incluye planes de pensiones individuales y de previsión asegurados

4. Otros sectores residentes.

Recursos fuera de balance - Cuotas

Diversificación

Seguros y recursos fuera de balance sobre recursos minoristas



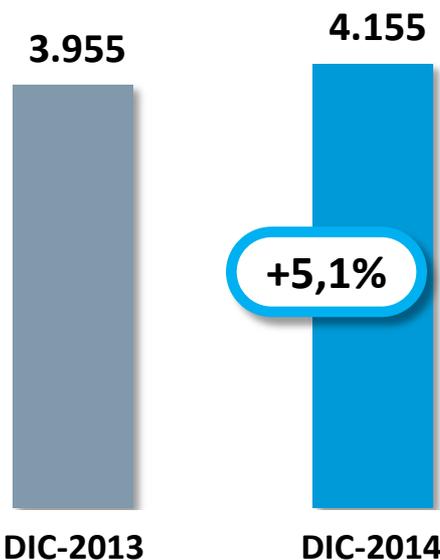
Cuotas de mercado²

27,6%	Penetración de clientes	#1
23,1%	Domiciliación nóminas	
20,0%	Domiciliación pensiones	
19,4%	Planes de pensiones ³	
21,3%	Seguros de ahorro	
14,5%	Depósitos ⁴	
14,9%	Créditos ⁴	#2
15,3%	Fondos de Inversión	

Mejora de los resultados operativos

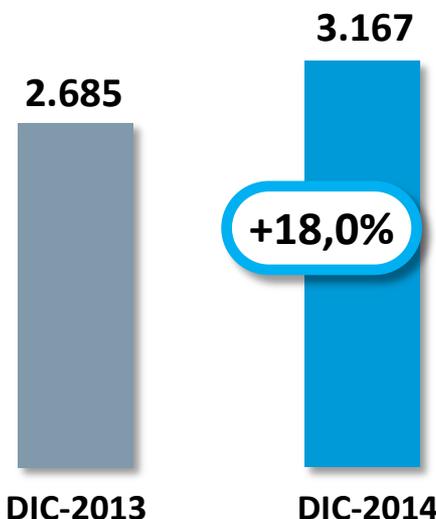
Margen de intereses

En millones de euros



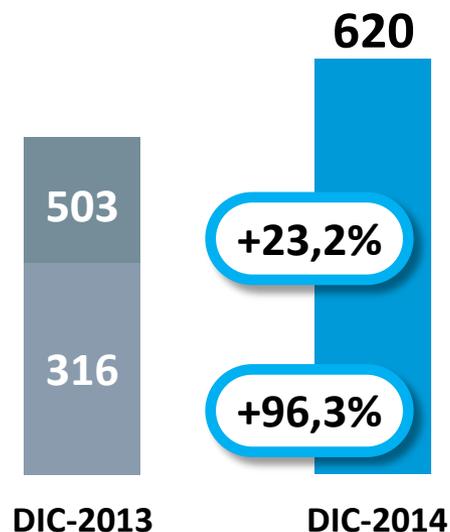
Margen de explotación recurrente

En millones de euros



Resultado atribuido

En millones de euros



Gastos de explotación recurrentes

- 4,4%

Dotaciones y saneamientos

2.579 MM€

Fortaleza de balance

Gestión del riesgo y la liquidez

Morosidad **9,7%**

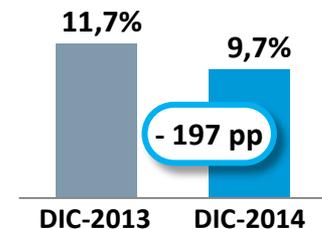
Cobertura **55%**

con garantía real **132%**

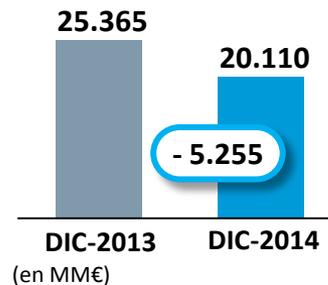
Liquidez **56.665**

En millones de euros

Morosidad

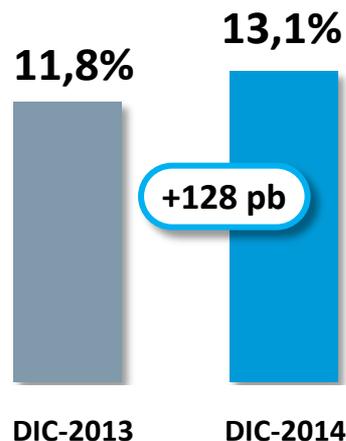


Saldo dudosos

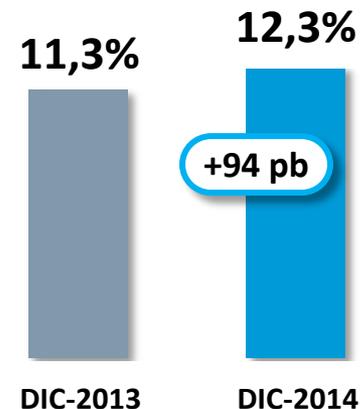


Core Capital – Basilea 3 (CET1)

Regulatorio



Fully loaded



Tier Total

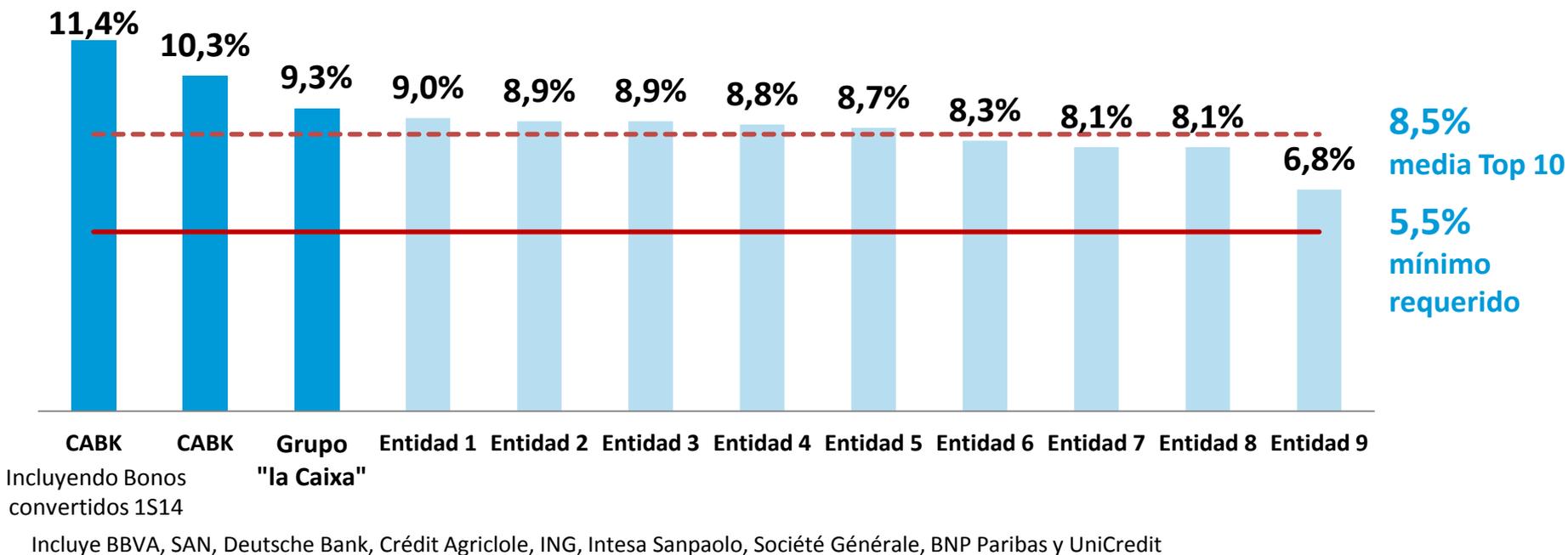
16,2%

Ratio de apalancamiento

5,8%

AQR y Stress Test sobre la banca europea (Octubre-14)

CET1 2016 en escenario adverso – 10 mayores bancos por capitalización bursátil



**El banco con mejor resultado
entre los 10 grandes europeos**

Excesos de capital sobre escenario adverso:

Grupo "la Caixa" 6.777 MM€

CaixaBank 7.706 MM€

Contribución del Grupo “la Caixa” a la resolución de la crisis

En MM€

Contribución total

3.530

Papel activo en la reestructuración

FGD

Contribución desde 2008

1.972



FROB

Devolución de preferentes BCIV

977



Sareb

Entre acciones y deuda subordinada

581

Adquisiciones:

Banca Cívica (5 cajas)

Caixa Girona

BankPime

Banco de Valencia

Barclays ES
(negocio minorista)

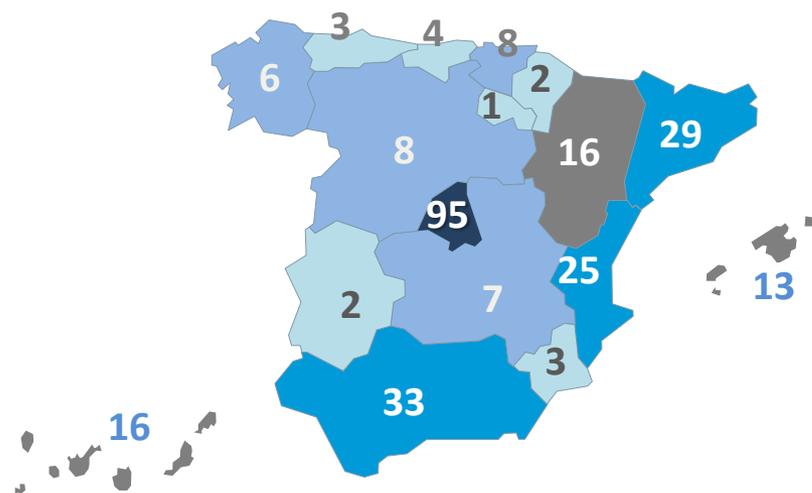
Adquisición del negocio de Barclays España

Banca minorista, corporativa y gestión de patrimonios

Principales magnitudes - jun-14 (en MM€)

Total activos	21.600
Créditos (netos)	18.400
Depósitos ¹	9.900
Activos bajo gestión	4.900
Patrimonio neto	1.700
Ratio capital total	14,5%

Presente en mercados de interés,
con mayor concentración en Madrid

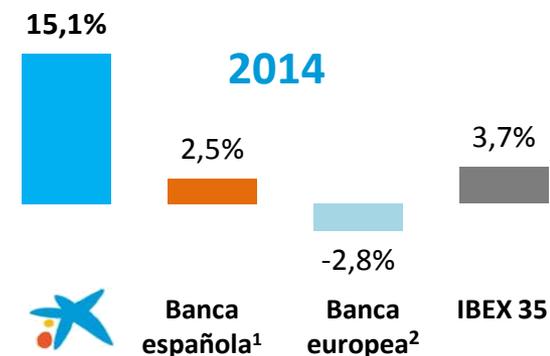
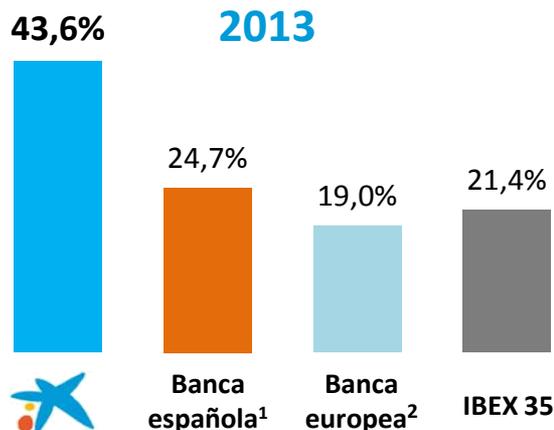


271 Oficinas en España
550.000 Clientes retail
182.000 Banca privada y personal
Cierre operación: 2-ene-15

¹ Incluye repos

Evolución de la acción

Evolución de la cotización



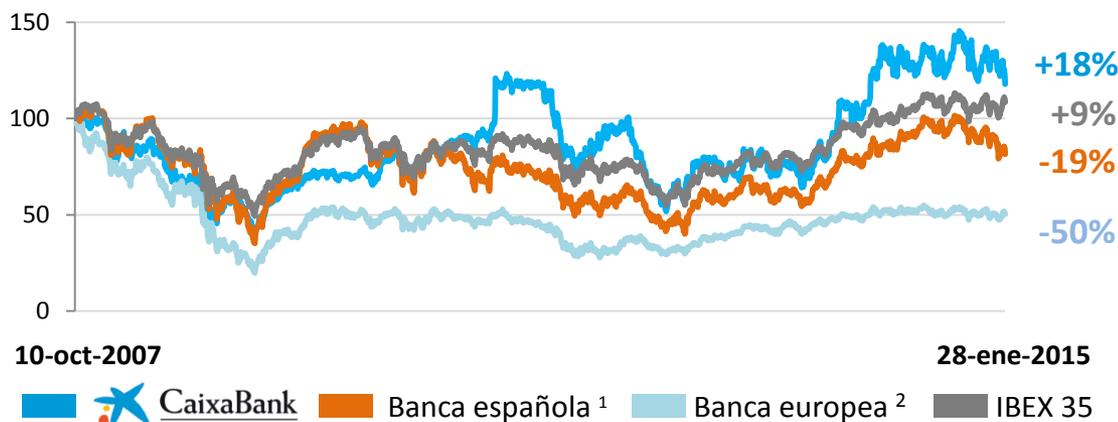
- (1) Media ponderada por capitalización bursátil de los bancos españoles comparables
 (2) Índice Stoxx Europe 600-banks

Fuente: Bloomberg, 28 de enero de 2015

Presentación de resultados – Ejercicio 2014

Evolución de la cotización con dividendos (base 100)

Base 100, con reinversión de dividendos



Precio/valor contable (28-ene)

0,89 x

Dividendo pagado 2014

0,20 €

Rentabilidad dividendo 2014³

4,47%

Accionariado

(a dic-14, fully diluted⁴)

 **Criteria**
CAIXAHOLDING
56%



716.000
accionistas

(3) Sobre el promedio del precio de cierre de la acción de CABK en el 2014

(4) Considerando que se ejecutan los canjeables en vigor

Grupo "la Caixa". Balance del Plan Estratégico 2011-2014

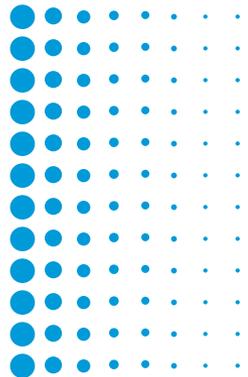
Desarrollo del Plan en un entorno de extraordinaria complejidad...

- ▶ Crisis de la deuda soberana 2011-12
- ▶ Presión extraordinaria sobre la rentabilidad
- ▶ Incertidumbre regulatoria
- ▶ Desconfianza en el sector (clientes e inversores)
- ▶ Papel de las nuevas tecnologías

Hitos estratégicos 2011-2014:

- ▶ Liderazgo en banca minorista
- ▶ Solidez financiera
- ▶ Anticipación al nuevo entorno regulatorio
- ▶ Foco en la innovación y mejora de la calidad
- ▶ Diversificación geográfica
- ▶ Reafirmar el papel de la Obra Social y MicroBank

"Marcar la diferencia"



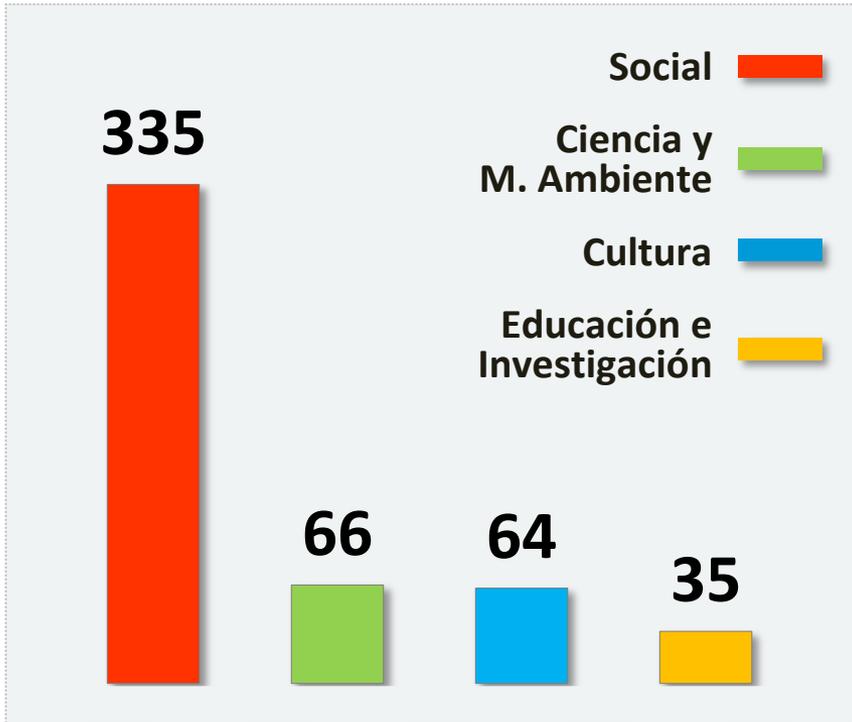
Obra Social "la Caixa"

Obra Social. Actividad y resultados. Evolución del presupuesto

Presupuesto 2014

500 MM€

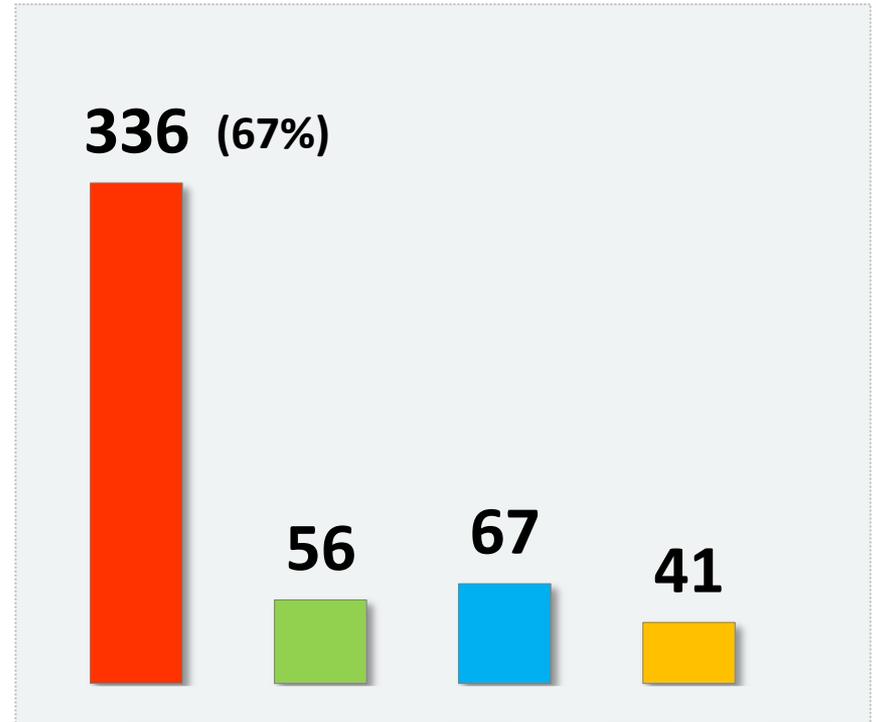
Millones de euros



Presupuesto 2015

500 MM€

Millones de euros



40.150 actividades

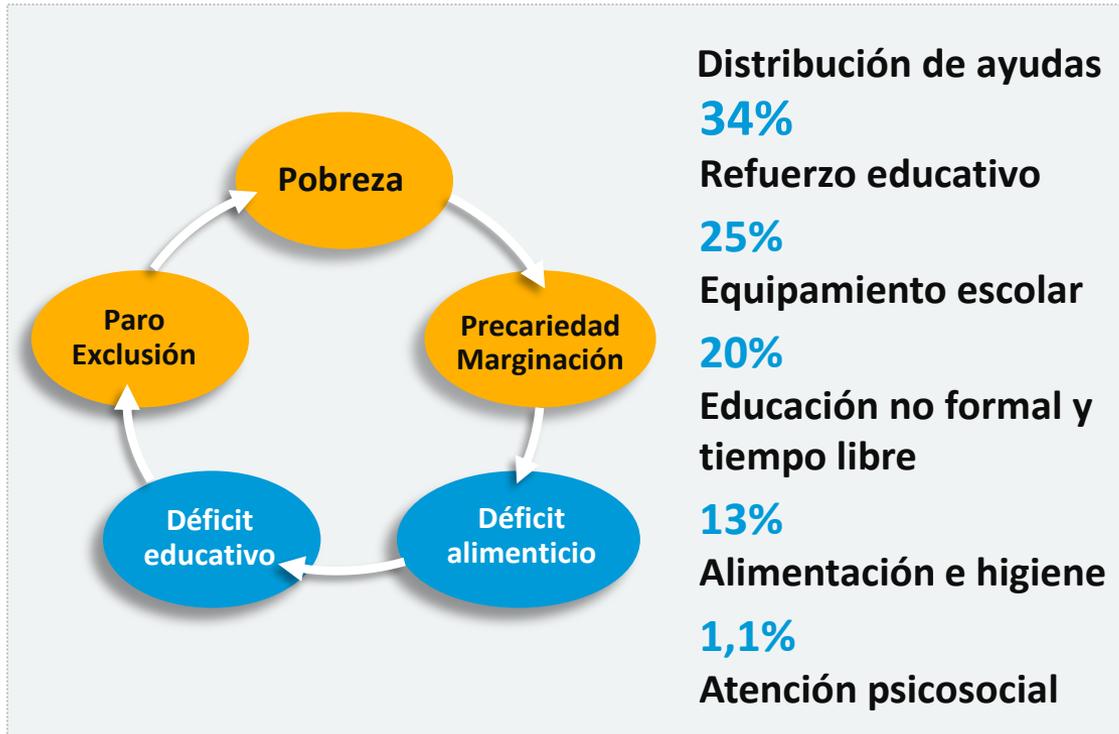
Obra Social. Actividad y resultados. Lucha contra la pobreza

Pobreza infantil

56.875
niños

43,8
MM€

12
territorios



Cooperación internacional

65
proyectos
vigentes

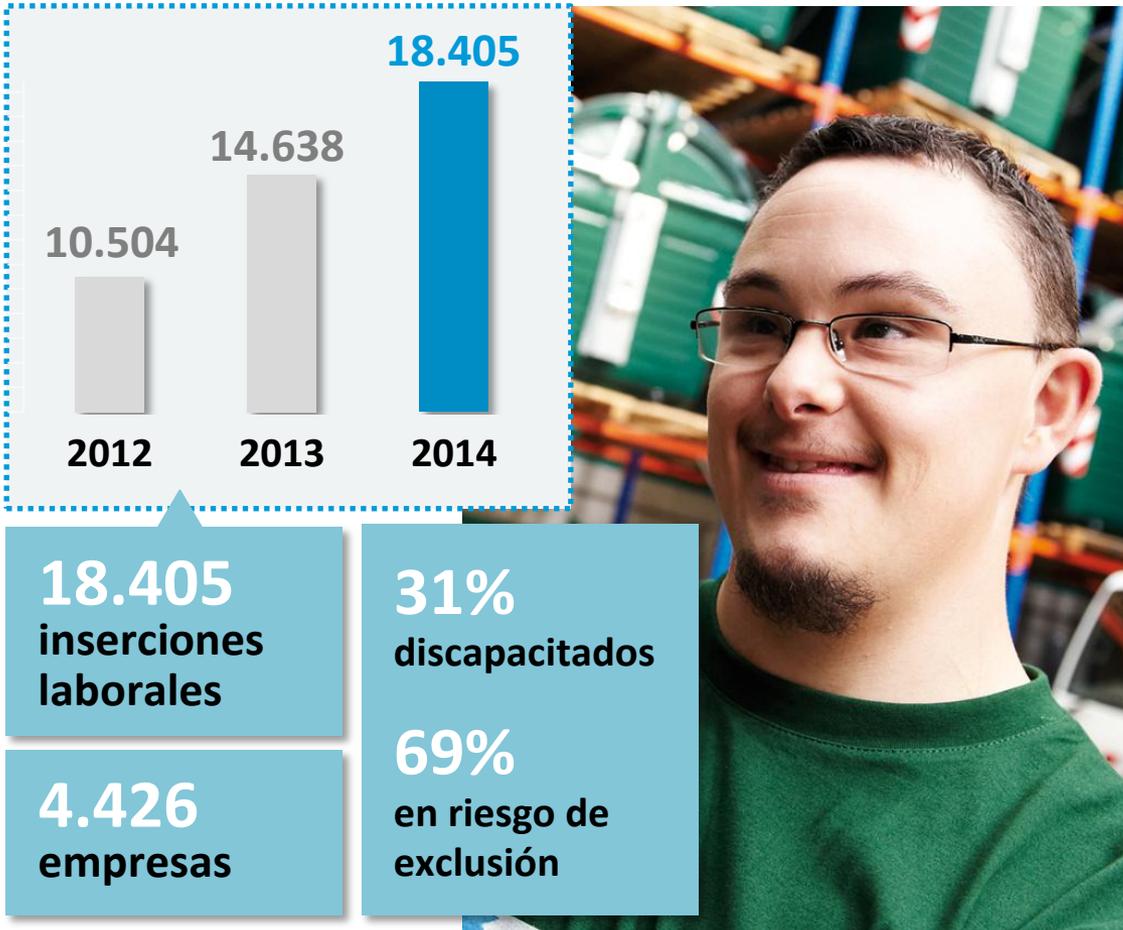
28
países

2,1 MM
niños
vacunados



Obra Social. Actividad y resultados. Oportunidades laborales

incorpora



reincorpora



Obra Social. Actividad y resultados. Atención a colectivos vulnerables

Personas mayores

763.250
beneficiarios

16.587
actividades

4.324
voluntarios

609
centros

gente3.0

Atención integral final de la vida

13.956
enfermos

29
equipos

423
voluntarios

61
hospitales

19.630
familiares

140
profesionales

94 unidades
atención domiciliaria

Obra Social. Actividad y resultados. Acceso a la vivienda y el crédito

Vivienda social

26.300
Total parque
viviendas

8.469
Viviendas
entregadas

3.168
Alquiler
Solidario

5.301
Alquiler
Social



MicroBank

434 MM€
concedidos

205 MM€
Microcréditos
familiares

229 MM€
Microcréditos
emprendedores



Cultura, Ciencia y Educación

Centros

CaixaForums

CosmoCaixa

Palau Macaya

Exposiciones
itinerantes

> 4,7 MM
visitantes



Actividades

124
exposiciones
88
ciudades
423
conciertos
493
conferencias



*edu*Caixa

7.755
escuelas

> 2 MM
escolares



Obra Social. Actividad y resultados. Inversión de futuro

Becas



120
extranjero

25
España

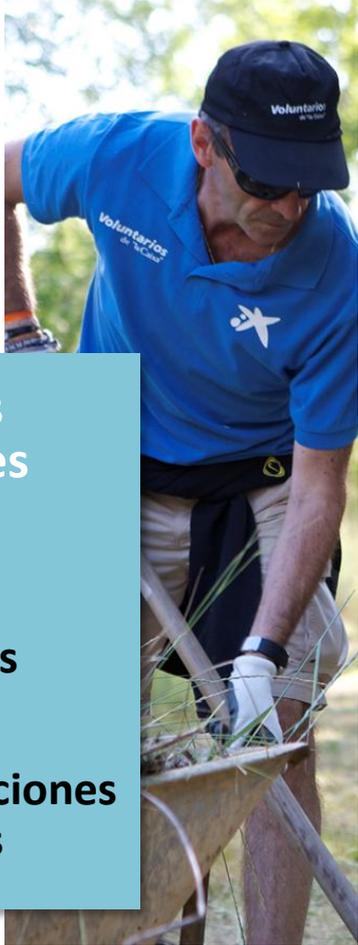
52
centros
Severo Ochoa

3.692
becarios
"la Caixa"

Investigación

- 
- ▶ Sida
 - ▶ Oncología
 - ▶ Cardiovascular
 - ▶ Endoscopia digestiva
 - ▶ Alzheimer
 - ▶ Malaria

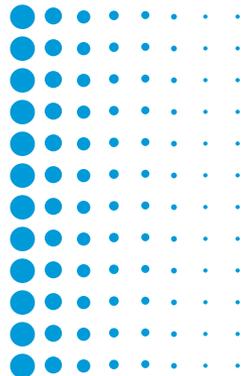
Medio Ambiente



**Espacios
Naturales**

219
proyectos

987
contrataciones
laborales



CaixaBank

Actividad y resultados 2014



**Presentación
de resultados**

2014

Claves del año

→ **Crecimiento continuado en cuotas de mercado**

→ **Mejora sostenida de los resultados operativos**

→ **Fuerte reducción de la morosidad**

→ **Mantenimiento de holgados niveles de liquidez
y solvencia**

→ **Adquisición de Barclays España**

1

Actividad comercial

2

Cuenta de resultados

3

Fortaleza de balance

Refuerzo del liderazgo en banca de particulares

1º Penet. de clientes

Porcentaje



21,0%



2010

2012

2013

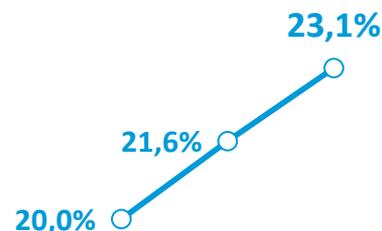
2014

+60 pb

Integración de Barclays España

1º Nóminas

Cuota de mercado



15,6%



2010

2012

2013

DIC-14

≈600.000

Nóminas captadas en 2014

1º Facturación de tarjetas

Cuota de mercado



17,7%



2010

2012

2013

DIC-14

25.400

MME

Facturación (+12%)

+153%
en Contactless

Lanzamiento de nuevas propuestas adaptadas a las necesidades del cliente

CaixaNegocios



960 gestores especializados

257.700
altas de negocios
(+61% respecto 2013)

31,3%
penet. autónomos
(+1,4 pp respecto 2013)

Movilidad
(firma digital)

Oferta
específica

AgroBank



386 oficinas
AgroBank
468 con especialista

325.000
clientes

+28.000
altas desde
lanzamiento

En un entorno de tipos bajos, la diversificación hacia productos con mayor potencial de rendimiento es clave

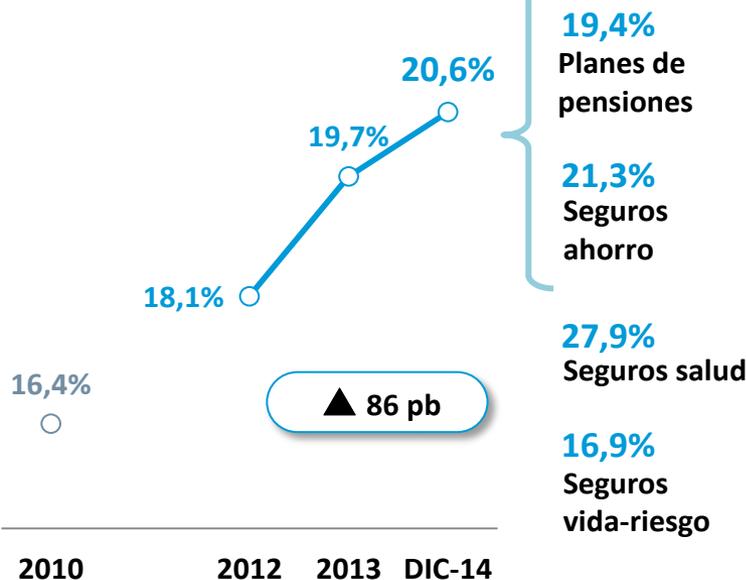
2º Fondos de inversión

Cuota por patrimonio



1º Seguros ahorro y planes de pensiones

Cuota de mercado



≈5.000 empleados obtienen título de Asesor Financiero en 2014

914.985
Partícipes (+21%)

37.482 MM€
Patrimonio (+34%)

4.073 MM€¹
Primas y aportaciones (+15%)

Caixafu[TU]ro

¹ PPI, PIA y renta vitalicia

Fuente: INVERCO e ICEA

Aumento de los recursos gestionados, particularmente los de fuera de balance

Millones de euros

	2014	v.a.
Total recursos de clientes	271.758	5,2%
Recursos en balance	207.309	2,5%
de los que:		
Ahorro a la vista	93.583	16,3%
Ahorro a plazo	72.682	(10,5%)
Seguros	32.275	4,7%
Recursos fuera de balance	64.449	15,2%
de los que:		
Fondos de inversión	37.482	34,1%
Planes de pensiones	19.941	18,7%

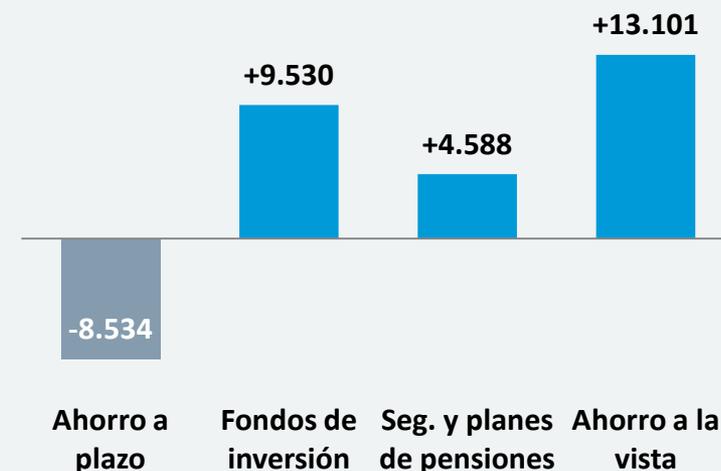
Recursos de clientes

+13.467 MM€

 Variación
+5,2%

 Sector¹
+4,1%

Variación anual (MM€)


¹ Estimación "la Caixa" Research

Crecimiento del crédito, en el último trimestre, que modera la reducción del año

Millones de euros	2014	v.a.	4T-14
Total cartera crédito	197.185	(4,8%)	+1,4%
Crédito a particulares	111.350	(5,4%)	
del que:			
Compra de vivienda	80.421	(4,7%)	
Crédito a empresas	72.276	(8,9%)	+3,7%
del que:			
Promotores	14.069	(29,6%)	
Sector público	13.559	33,4%	
Cartera sana sin promotor	171.111	(1,7%)	+2,7%

Crédito

(var. anual)

-10.046 MM€

var. anual

-4,8%

 Sector¹
-6,3%

- ▶ **Gestión activa de la cartera de promotores**
- ▶ **Cartera sana sin promotor: -1,7% v.a.**
- ▶ **Mayor ritmo de concesión**

En 4T-14, crédito sano sin promotor

+2,7%

¹ Estimación "la Caixa" Research (variación crédito OSR + crédito a AA. PP.)

Aumenta el ritmo de concesión de crédito, tanto a particulares...

Nueva producción crédito¹

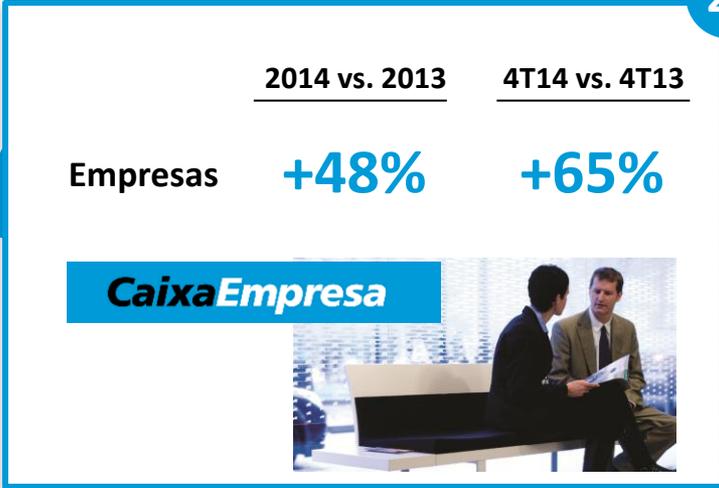
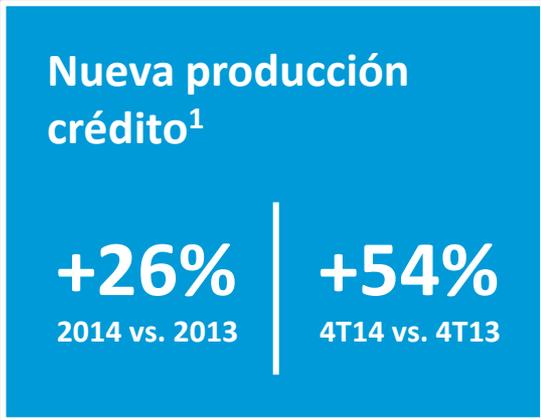
+26% 2014 vs. 2013	+54% 4T14 vs. 4T13
------------------------------	------------------------------

	<u>2014 vs. 2013</u>	<u>4T14 vs. 4T13</u>	<u>DIC-14 vs. DIC-13</u>
Particulares Hipotecario	+30%	+42%	+69%
Consumo	+19%	+25%	+27%



¹ Incluye nueva producción de préstamos, cuentas de crédito, sindicados y variación cartera crédito comercial

... como a empresas



¹ Incluye nueva producción de préstamos, cuentas de crédito, sindicados y variación de la cartera de crédito comercial

1

Actividad comercial

2

Cuenta de resultados

3

Fortaleza de balance

Mejora sostenida de los resultados operativos

Millones de euros	2014	2013	v.a. ¹
Margen de intereses	4.155	3.955	5,1%
Comisiones netas	1.825	1.760	3,7%
Ingresos de participadas	491	446	10,2%
Resultados de operaciones financieras	640	679	(5,8%)
Otros productos y cargas de explotación	(171)	(475)	(64,0%)
Margen bruto	6.940	6.365	9,0%
Gastos de explotación recurrentes	(3.773)	(3.947)	(4,4%)
Gastos de explotación extraordinarios		(839)	--
Margen de explotación recurrente²	3.167	2.685	18,0%
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(2.579)	(4.329)	(40,5%)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(386)	1.770	--
Resultados antes de impuestos	202	(980)	--
Impuestos y minoritarios	418	1.296	(67,8%)
Resultado atribuido al Grupo	620	316	96,3%

Mejora del margen de explotación **+18,0%**
var. anual

- ▶ **Aumento de los ingresos bancarios (margen de intereses + comisiones)**
- ▶ **Disciplina en costes y captura de sinergias**

Fuerte reducción de las dotaciones (coste del riesgo 100 pb)

Resultado atribuido al Grupo (sin impacto FGD en 2013) **+23,2%**
var. anual

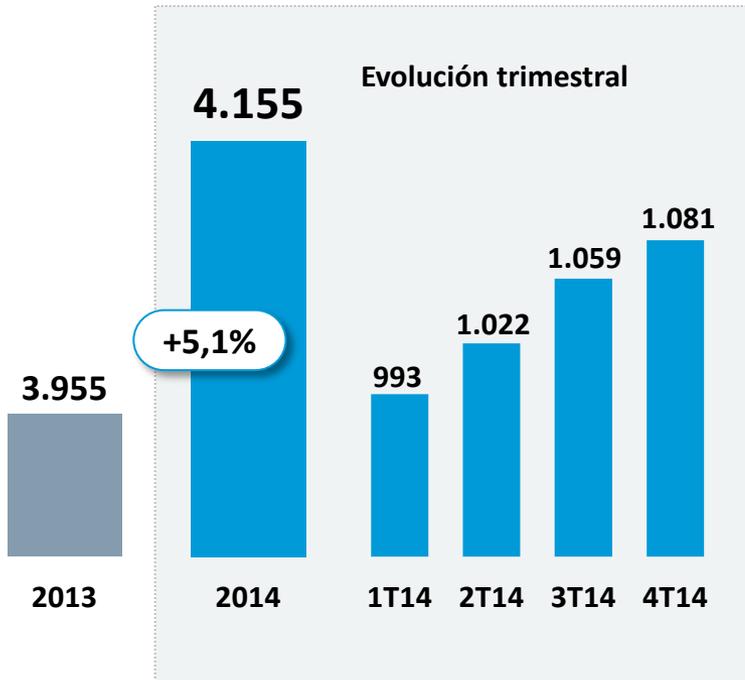
¹ Variaciones calculadas sobre la cuenta de resultados de 2013 reexpresada en aplicación de la IFRIC 21 y la NIC 8

² En 2013 no incluye el impacto del nuevo registro contable del FGD, ni los gastos de explotación extraordinarios

Aumento del diferencial de la clientela

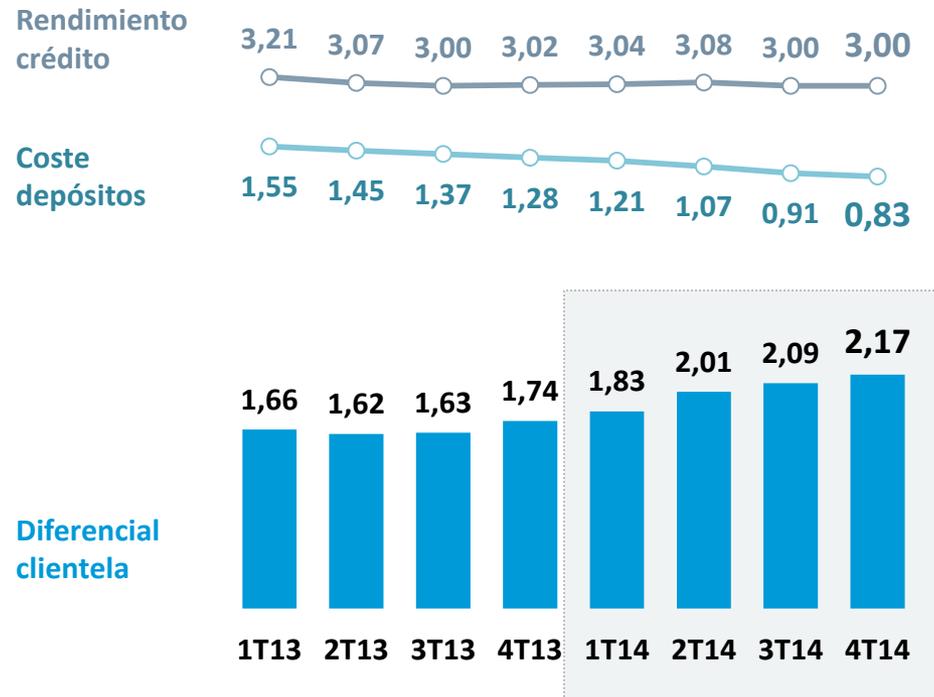
Margen de intereses

Millones de euros



Diferencial de la clientela

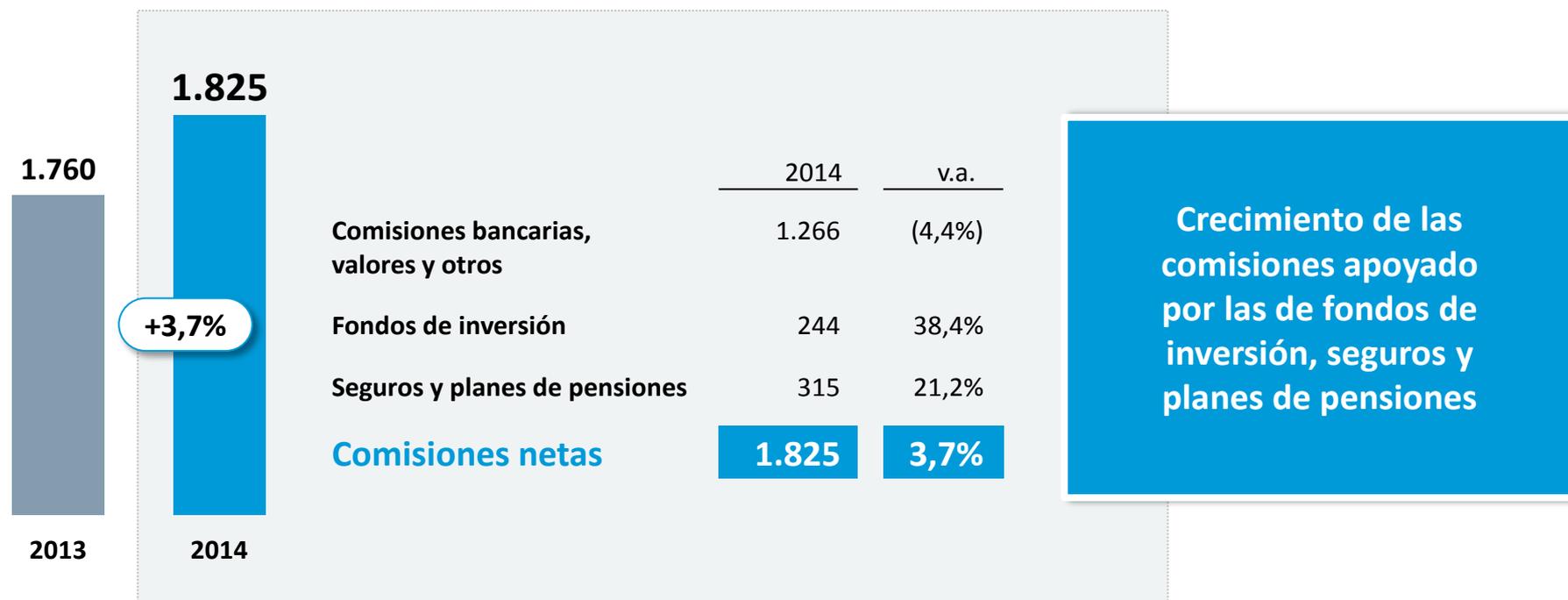
Porcentaje



Las comisiones recogen el efecto de la diversificación de los recursos

Comisiones netas

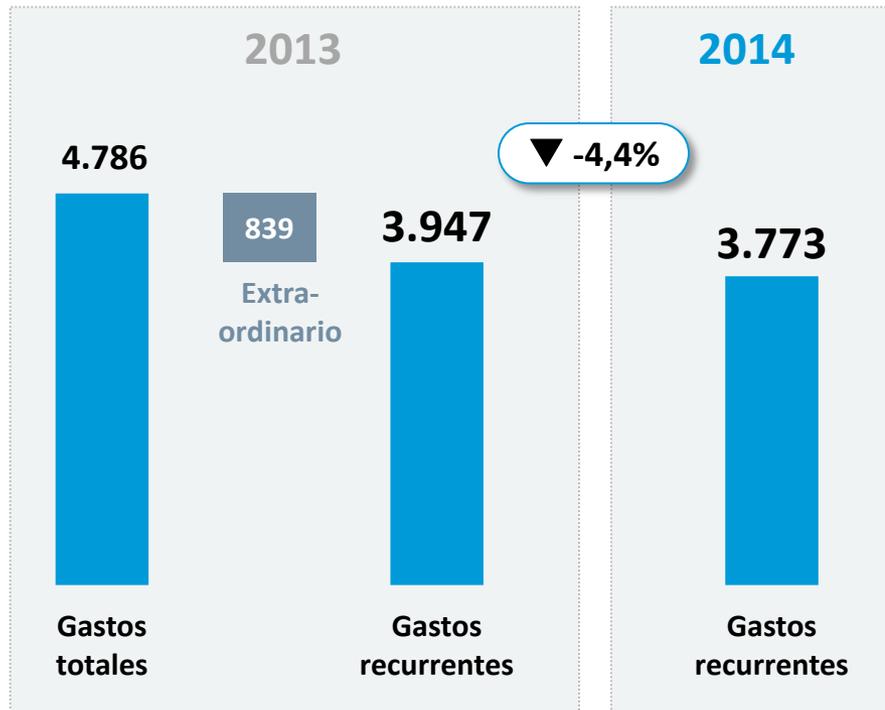
Millones de euros



Disciplina en costes y contribución positiva de las sinergias

Gastos de explotación recurrentes

Millones de euros



► -4,4% v.a. sin costes de reestructuración (2013)

► Las sinergias capturadas (652 MM€) superan las previsiones iniciales (625 MM€)

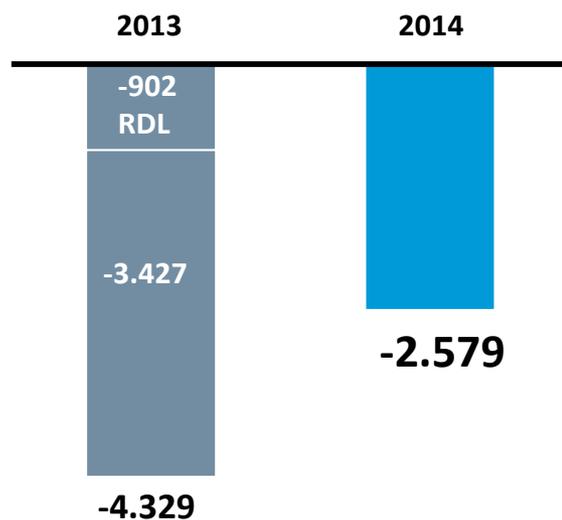
Margen de explotación
+18,0%
var. anual

► Mejora de la ratio de eficiencia 54,4% (-5 pp en el año)

Fuerte reducción de las dotaciones

Pérdidas por deterioro de activos y otros

Millones de euros



► Reducción del coste del riesgo

**Coste del riesgo
(Cost-of-Risk)**

2013
1,86%

2014
1,00%

► El esfuerzo continúa siendo elevado

El negocio bancario (sin actividad inmobiliaria) aporta más de 1.500 MM€ en 2014



Negocio bancario
y asegurador

1.541 MM€

10,7% RoTE

52,7% Ratio de eficiencia

6,2% Ratio de morosidad

Actividad
inmobiliaria

-1.148 MM€

58,7% Ratio de morosidad

Participadas

227 MM€

10,2% RoTE

1

Actividad comercial

2

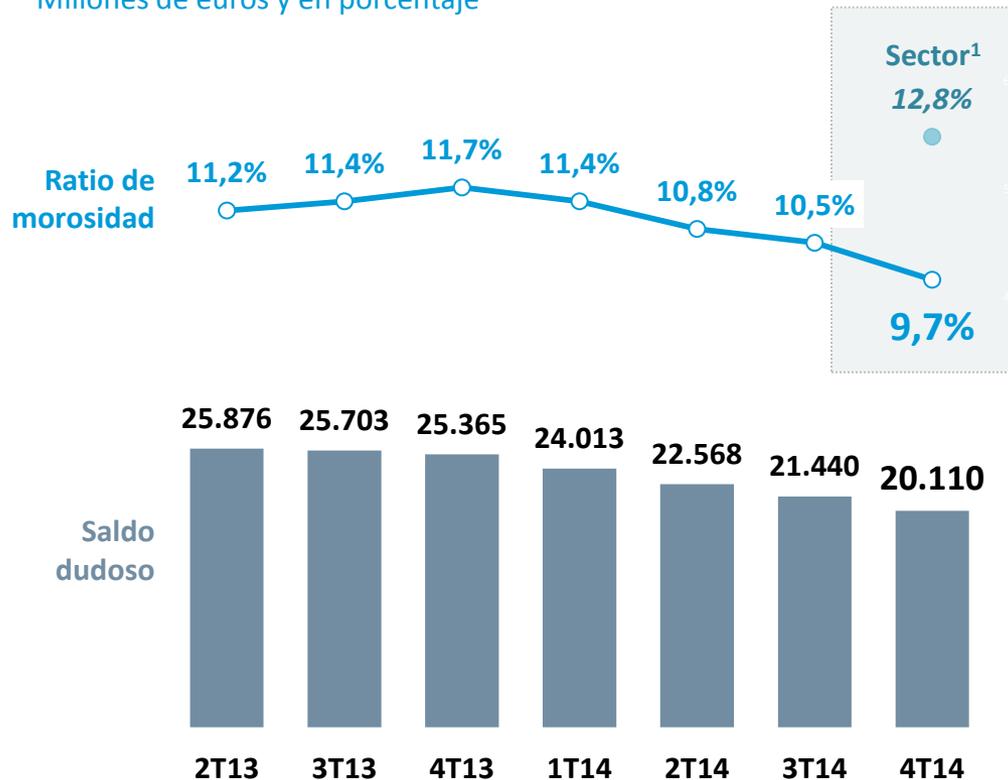
Cuenta de resultados

3

Fortaleza de balance

Fuerte reducción de la morosidad

Millones de euros y en porcentaje



► 6 trimestres seguidos de bajada de los activos dudosos

Ratio de morosidad
9,7%

Sin actividad inmobiliaria
6,2%

Elevada cobertura
55%

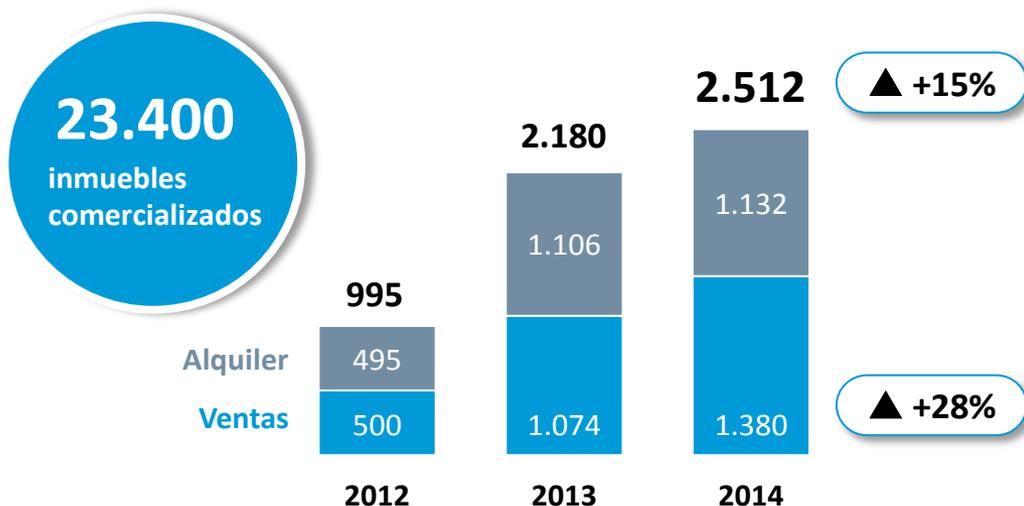
Provisiones (MM€)
11.120

¹ Datos a noviembre (sin incluir activos problemáticos traspasados a la Sareb)

Las ventas de adjudicados aumentan un 28%

Actividad comercial de los activos adjudicados

Millones de euros



23.400

inmuebles comercializados

Actividad comercial a valor de la inversión original más ventas promotor

5.432 MM€ 35.870 inmuebles

Adjudicados disponibles para la venta

6.719 MM€

Cartera en alquiler

2.771 MM€

Ratio de cobertura¹

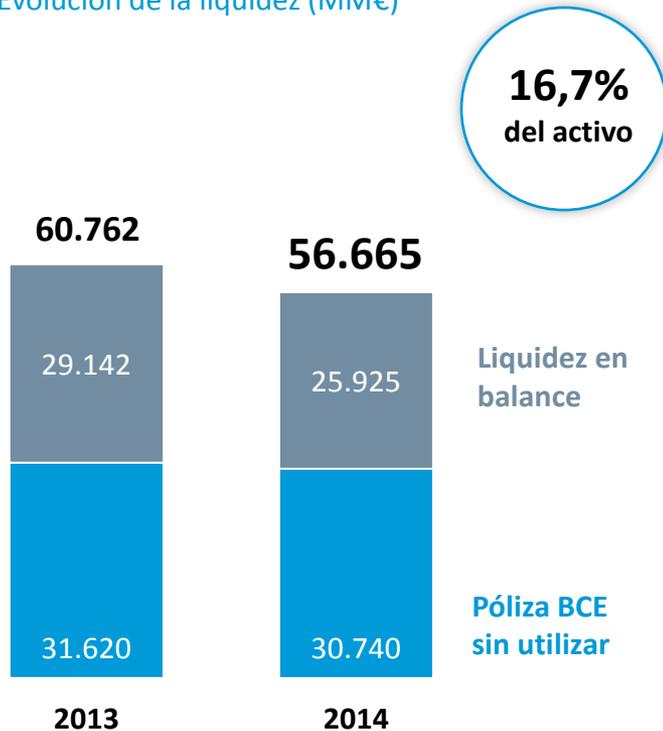
55,0% (+1,4 pp año)

¹ Cobertura teniendo en cuenta la diferencia entre la deuda cancelada y el valor contable neto

La excelente posición de liquidez facilita el aumento de la inversión crediticia

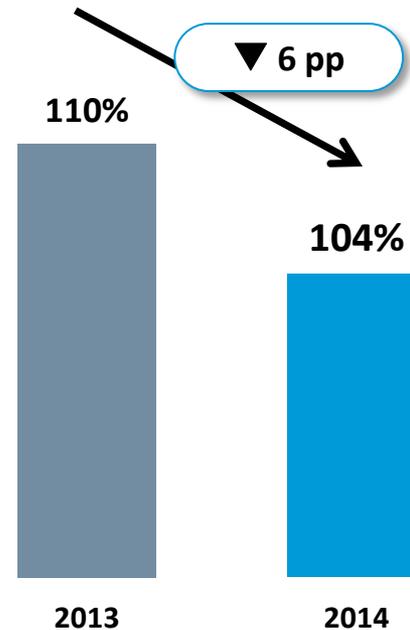
Liquidez

Evolución de la liquidez (MM€)



Gap comercial

Evolución de la ratio Ltd (%)



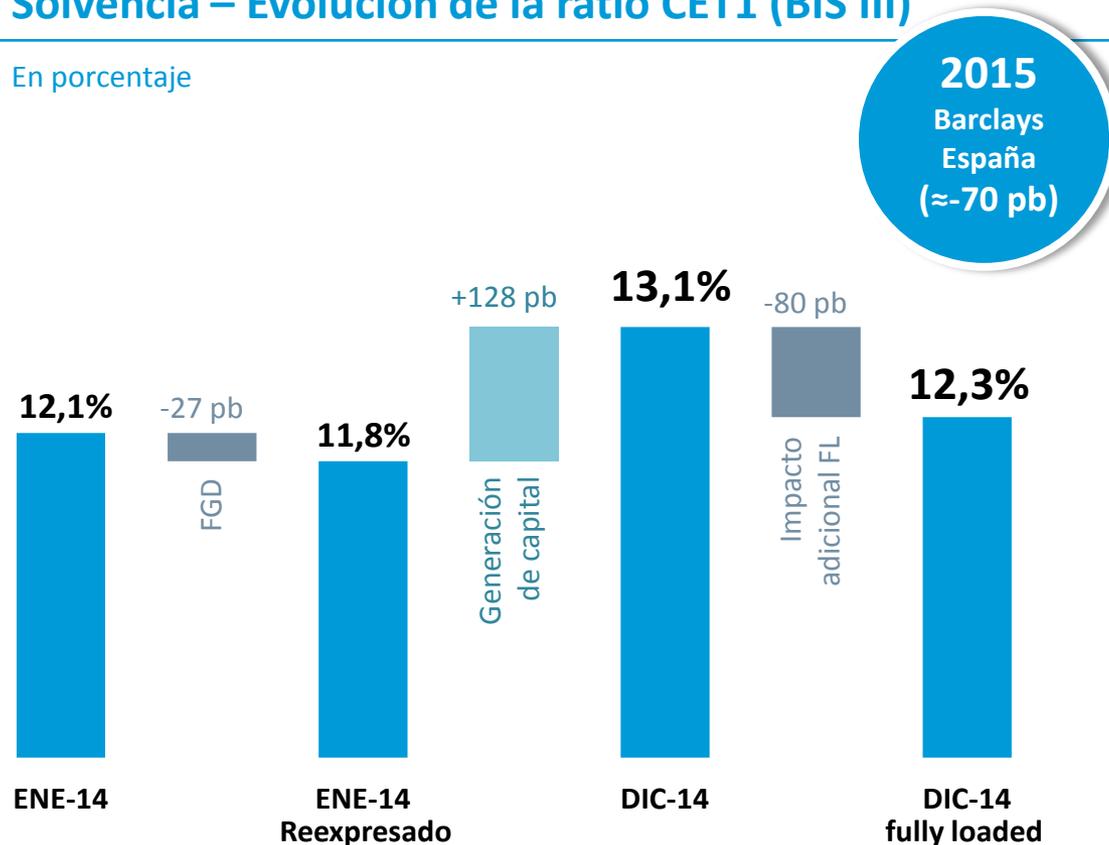
Dispuesto BCE
+6.868 MM€
(TLTRO)

Devolución
anticipada LTRO
(15.480 MM€)

Holgados niveles de solvencia que permiten aprovechar oportunidades de crecimiento inorgánico

Solvencia – Evolución de la ratio CET1 (BIS III)

En porcentaje



► Fuerte generación de capital durante el año

► Posición de capital reforzada tanto en base regulatoria como sin periodo transitorio

► Fortaleza de capital confirmada por los resultados del Stress Test

En resumen...

2014

Sienta las bases
para una etapa
de crecimiento
rentable

**Crecimiento del
negocio bancario**

+5,2% v.a.
recursos de clientes

**Mejora de las
principales líneas de la
cuenta de resultados**

+18,0% v.a.
margen de explotación

**Reducción sostenida de
los activos dudosos**

-21%
en el año

**Excelente posición
de liquidez y solvencia**

12,3%
CET1 BIS III FL



**Plan Estratégico
2015-2018**



Muchas gracias