



**CaixaBank**

**Presentació de resultats**

**Exercici 2014**

Barcelona, 30 de gener de 2015

## Important

El propòsit d'aquesta presentació és merament informatiu i la informació que conté està subjecta, i ha de tractar-se, com a complement a la resta d'informació pública disponible. En particular, pel que fa a les dades proporcionades per tercers, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") com a persona jurídica, ni cap dels seus administradors, directors o empleats, està obligat, sia de manera explícita o implícitament, a donar fe que aquests continguts siguin exactes, complets o totals, ni a mantenir-los degudament actualitzats, ni a corregir-los en cas de deficiència, error o omisió que es detecti. D'altra banda, en la reproducció d'aquests continguts en qualsevol mitjà, CaixaBank podrà introduir les modificacions que consideri convenients, podrà ometre parcial o totalment qualsevol dels elements d'aquest document i, en cas de desviació entre una versió i aquesta, no assumeix cap responsabilitat sobre qualsevol discrepància.

CaixaBank adverteix que aquesta presentació pot contenir informació amb projecció de resultats futurs. Cal tenir en compte que aquestes assumpcions representen les nostres expectatives en relació amb l'evolució del nostre negoci, per la qual cosa hi poden haver diferents riscos, incerteses i altres factors importants que puguin causar una evolució que difereixi substancialment de les nostres expectatives.

Les dades que fan referència a evolucions passades, cotitzacions històriques o resultats no permeten suposar que en el futur l'evolució, la cotització o els resultats futurs de qualsevol període es corresponguin amb els d'anys anteriors. No s'ha de considerar aquesta presentació com una previsió de resultats futurs.

Aquest document en cap moment no ha estat presentat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV – Organisme Regulador de les Borses Espanyoles) per a la seva aprovació o escrutini. En tots els casos el seu contingut està regulat per la legislació espanyola aplicable en el moment de l'escriptura, i no està dirigit a qualsevol persona o entitat jurídica ubicada en qualsevol altra jurisdicció. Per aquest motiu, no necessàriament compleixen amb les normes vigents o els requisits legals com es requereix en altres jurisdiccions.

Aquesta presentació en qualsevol cas ha d'interpretar-se com un servei d'anàlisi financera o d'assessorament, tampoc no té com a objectiu oferir qualsevol tipus de producte o servei financer. En particular, està expressament assenyalat aquí que cap informació continguda en aquest document ha de ser presa com una garantia de rendiment o resultats futurs.

Amb aquesta presentació, CaixaBank no fa cap assessorament o recomanació de compra, venda o qualsevol altre tipus de negociació de les accions de CaixaBank, o un altre tipus de valor o inversió. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor ha de fer-ho només sobre la base del seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit i basant-se només en la informació pública disponible, podent haver rebut assessorament si ho considera necessari o adient segons les circumstàncies, i no pas basant-se en la informació recollida en aquesta presentació.

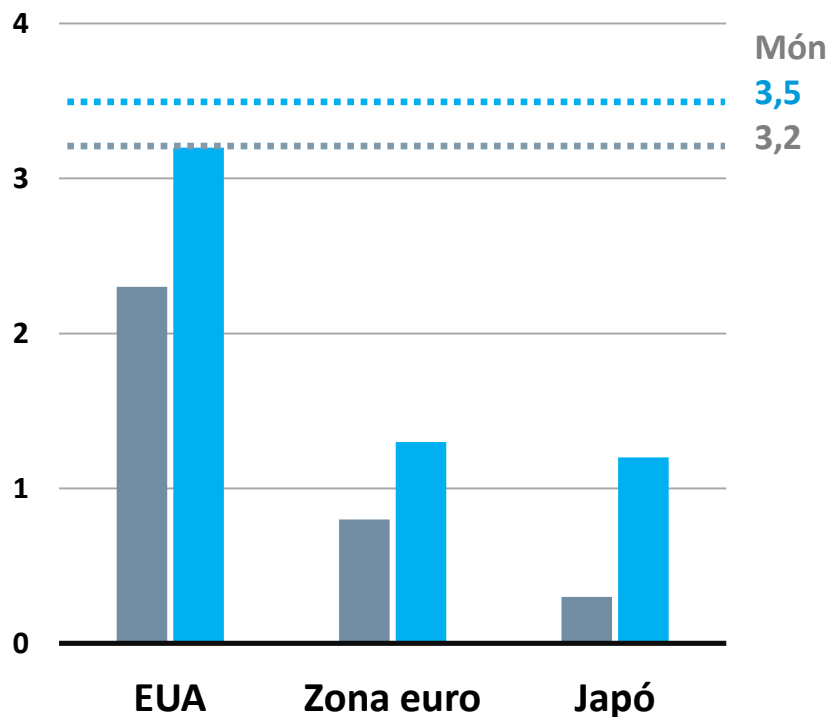
Sense perjudici dels requisits legals, o de qualsevol limitació imposada per CaixaBank que pugui ser aplicable, es nega expressament el permís a qualsevol tipus d'ús o explotació dels continguts d'aquesta presentació, així com de l'ús dels signes, marques i logotips que conté. Aquesta prohibició s'estén a tot tipus de reproducció, distribució, transmissió a tercers, comunicació pública i transformació en qualsevol altre mitjà, amb fins comercials, sense la prèvia autorització expressa de CaixaBank i/o d'altres amos respectius de la propietat. L'incompliment d'aquesta restricció pot constituir una infracció legal que pot ser sancionada per les lleis vigents en aquests casos.

En la mesura en què es relaciona amb els resultats de les inversions, la informació financera del Grup CaixaBank del 2014 ha estat elaborada sobre la base de les estimacions.

## Entorn global. Els EUA lideren la recuperació de les economies avançades

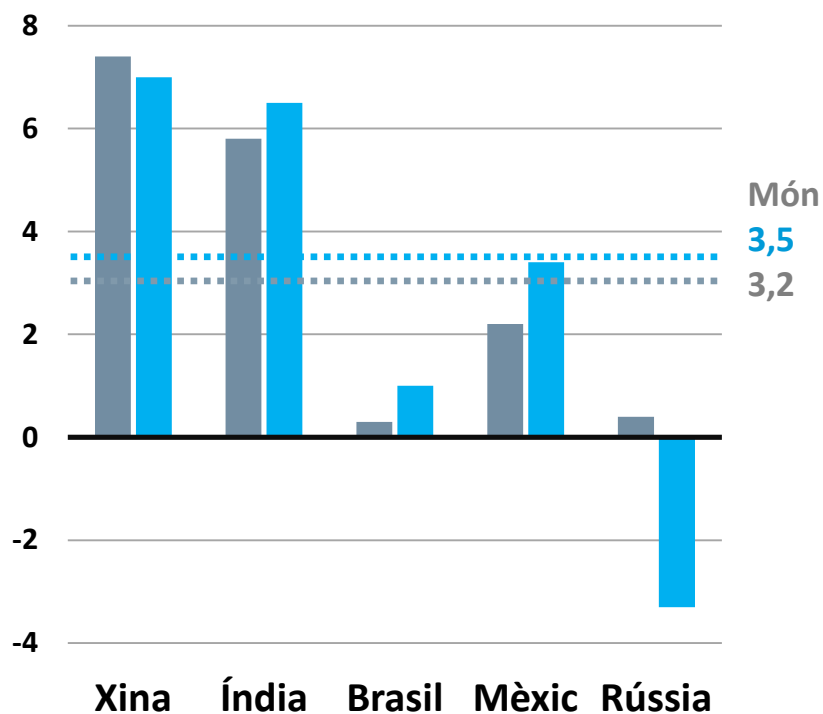
### Economies avançades

Creixement del PIB real, %  2014  2015



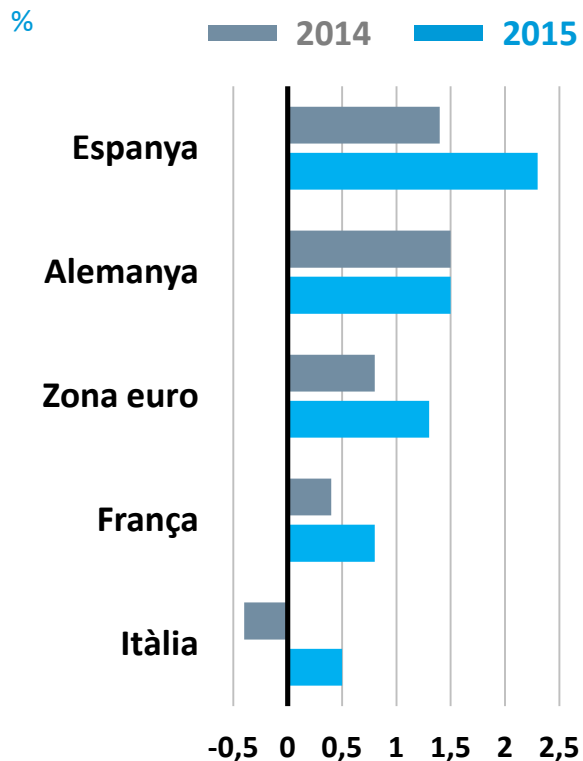
### Economies emergents

Creixement del PIB real, %  2014  2015

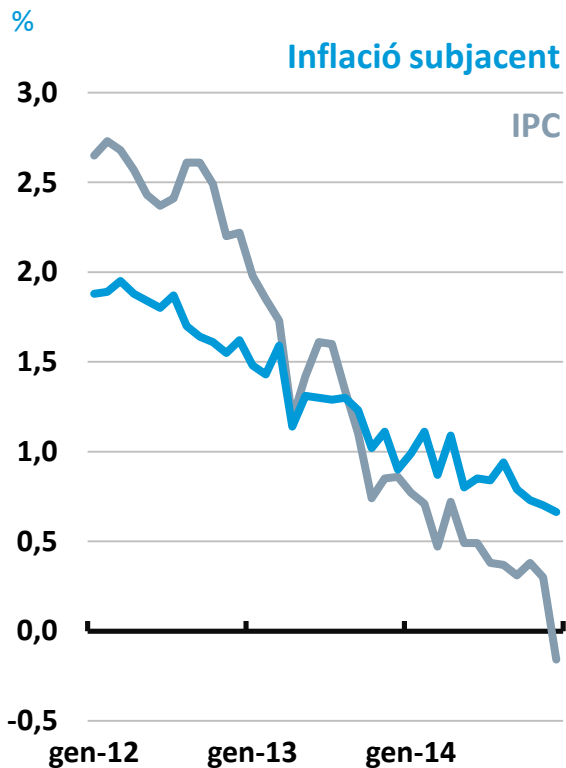


## Zona de l'euro. Reactivació amb incerteses

### Creixement del PIB



### Inflació



### Factors de suport

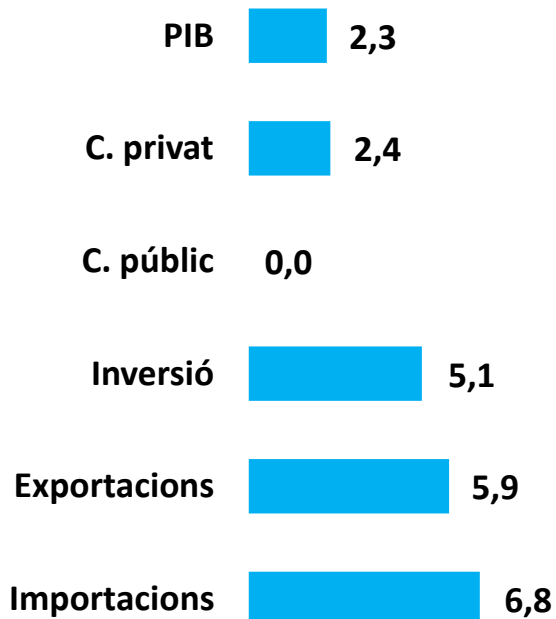
	Euríbor a 12 mesos	\$/€	Barril Brent (€)
gen-14	0,56%	1,36	79
gen-15*	0,27%	1,14	43
	▼29 pp	▼16%	▼46%

\* El 28 de gener

## Espanya. Consolidant el creixement

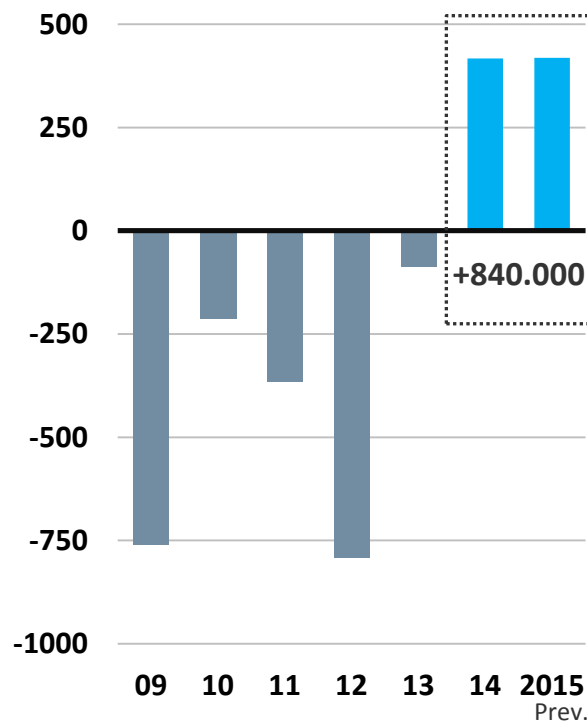
### Creixement previst per al 2015

% , en termes reals



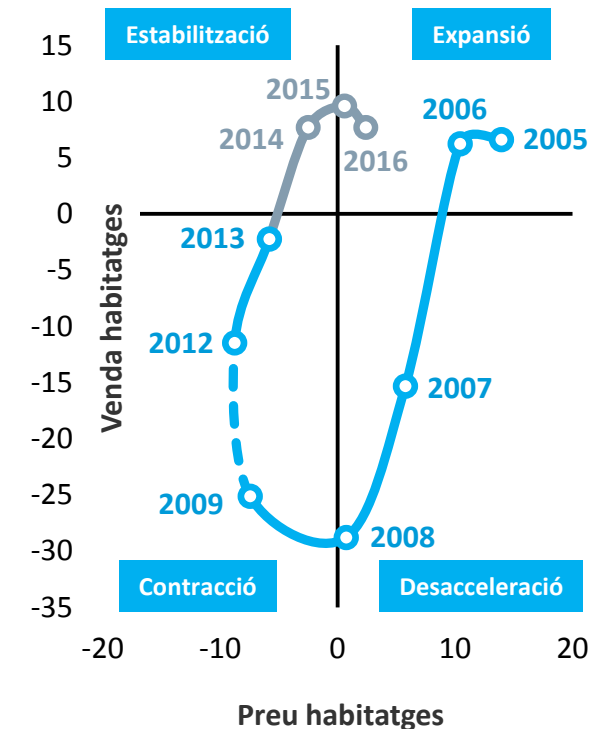
### Evolució de l'ocupació

Variació anual d'afiliats (milers)



### Relotge immobiliari Espanya

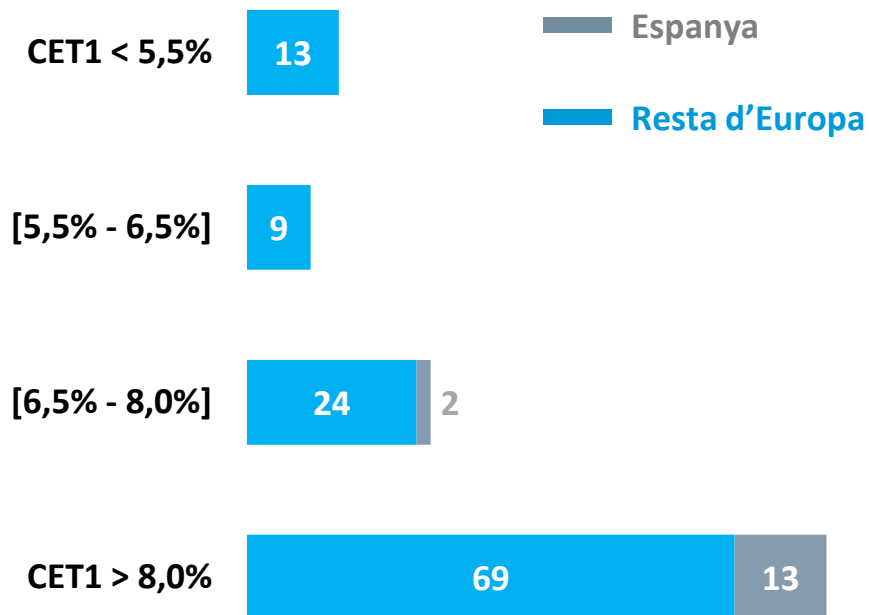
% variació interanual



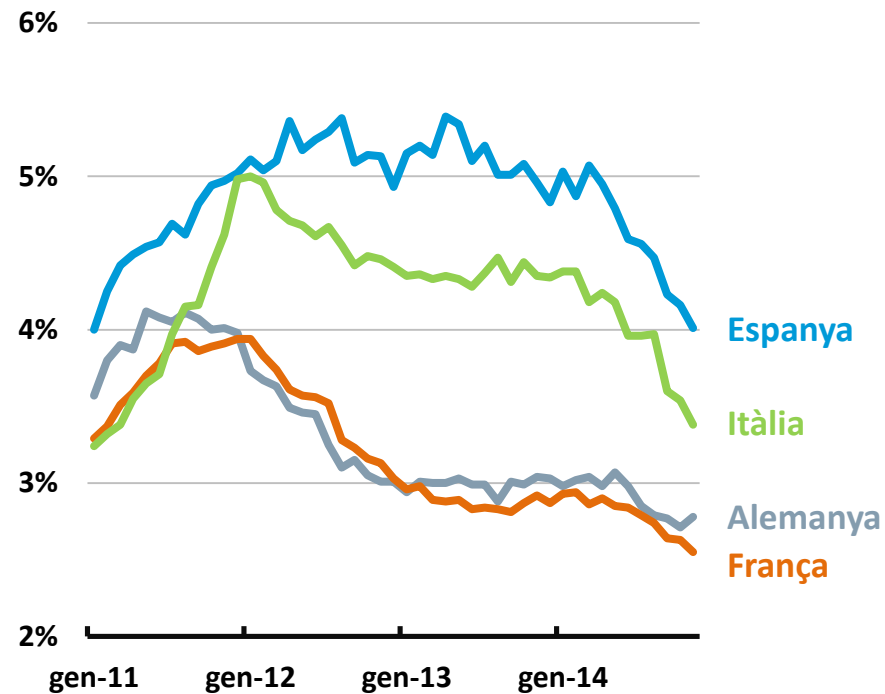
## Sistema financer. La Unió Bancària avança

### Examen europeu a la banca

Nombre d'entitats segons CET1 (escenari advers)



### Tipus d'interès de préstecs a pimes



## Sistema financer. Nova etapa, nous reptes

### Nova concessió de crèdit a Espanya

% de creixement interanual (acumulat gener-novembre 2014)

Crèdit a l'habitatge  20,8

Crèdit al consum i altres finalitats  16,4

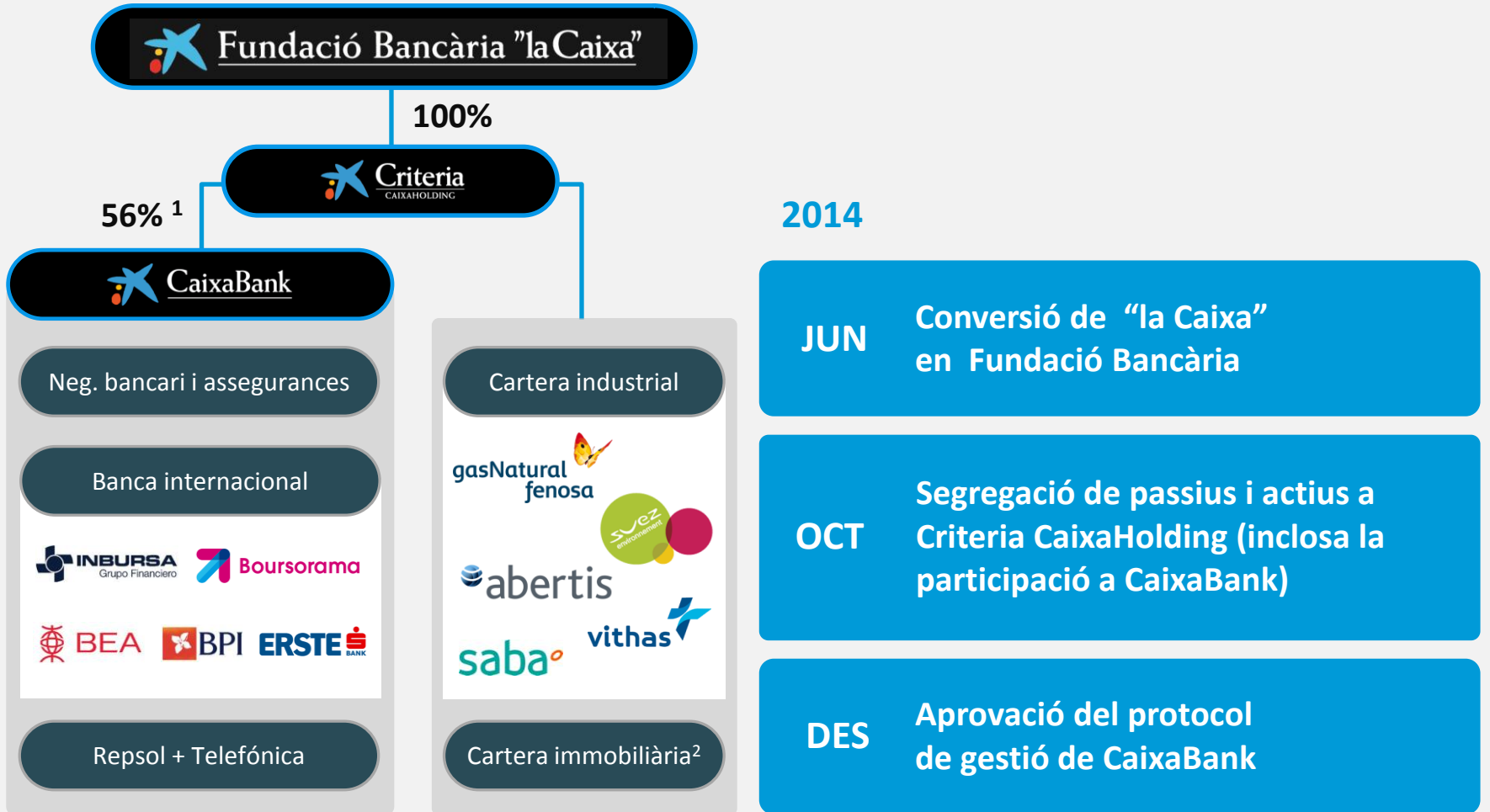
Crèdit a pimes  7,9

### Reptes

- ▶ Millora de la reputació
- ▶ Suport a la recuperació: increment de volums
- ▶ Augment d'ingressos en un context de tipus baixos
- ▶ Normalització del cost del risc

**Rendibilitat sostenible**

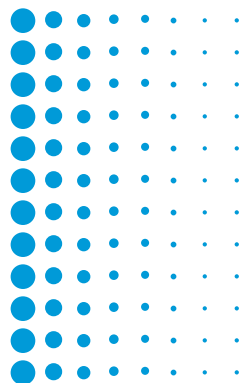
## Sistema financer. Reestructuració del Grup "la Caixa"



<sup>1</sup> El 31 de desembre de 2014. Participació *fully diluted*, considerant que s'executen els bescanviabls en vigor.

<sup>2</sup> Cartera existent en el moment de la reorganització del Grup el 2011.



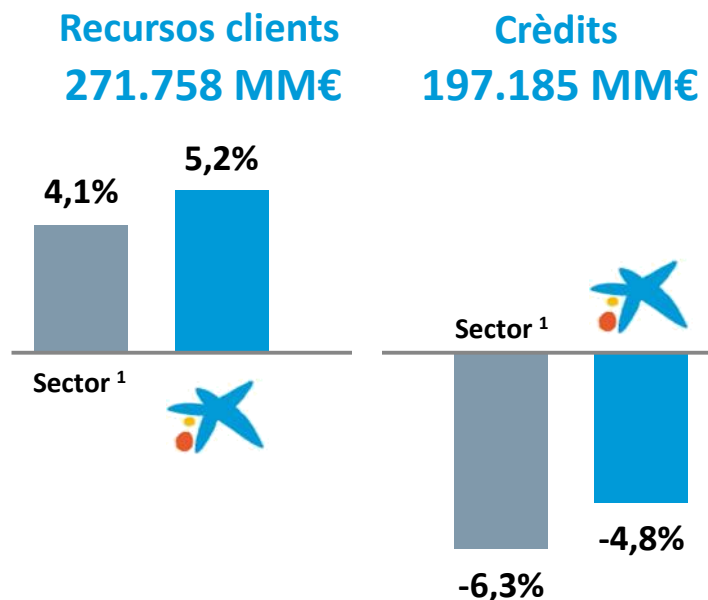


**CaixaBank**

---

## Important activitat comercial. Augment de quotes

### Recursos i crèdits



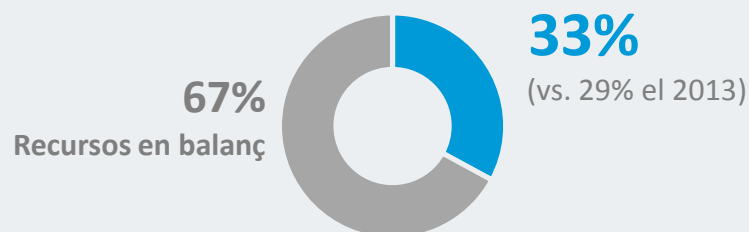
**Crèdit**  
**Dipòsits**

**104,3%**  
vs. 109,9% (des-13)

1. Estimació de "la Caixa" Research, Crèdits: variació crèdit ASR + crèdit AAPP
2. Última informació disponible. Elaboració pròpia. Font: FRS Inmark, Banc d'Espanya i Inverco
3. Inclou plans de pensions individuals i de previsió assegurats
4. Altres sectors residents

### Recursos fora de balanç - Quotes Diversificació

#### Assegurances i recursos fora de balanç sobre recursos minoristes



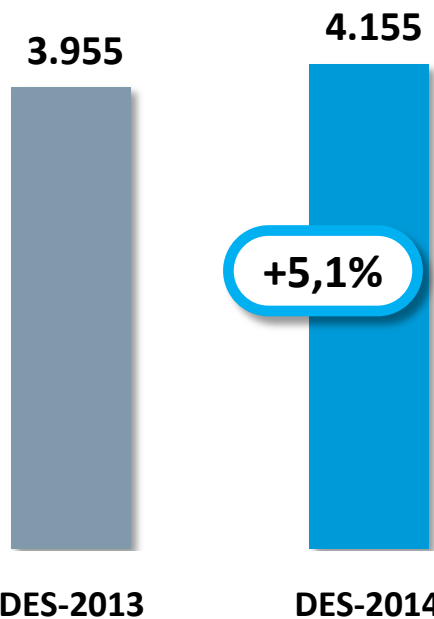
#### Quotes de mercat<sup>2</sup>

27,6%	Penetració de clients	#1
23,1%	Domiciliació de nòmines	
20,0%	Domiciliació de pensions	
19,4%	Plans de pensions <sup>3</sup>	
21,3%	Assegurances d'estalvi	
14,5%	Dipòsits <sup>4</sup>	#2
14,9%	Crèdits <sup>4</sup>	
15,3%	Fons d'inversió	

## Millora dels resultats operatius

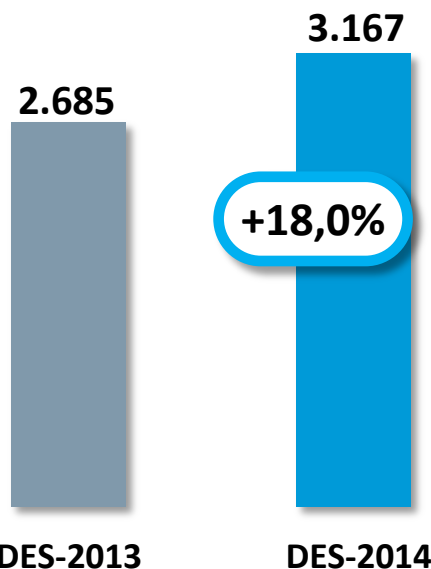
### Marge d'interessos

En milions d'euros



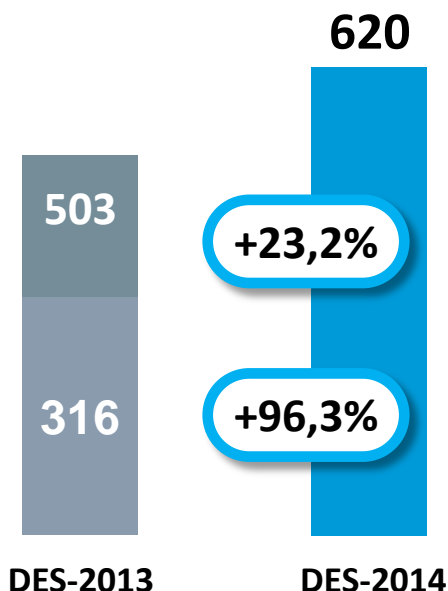
### Marge d'explotació recurrent

En milions d'euros



### Resultat atribuït

En milions d'euros



**Despeses d'explotació recurrents**

**- 4,4%**

**Dotacions i sanejaments**

**2.579 MM€**

## Fortalesa de balanç

### Gestió del risc i la liquiditat

Morositat **9,7%**

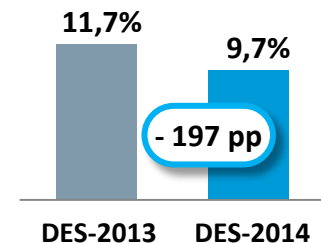
Cobertura **55%**

amb garantia real **132%**

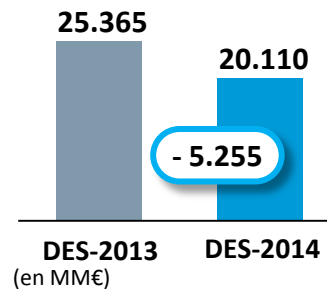
Liquiditat **56.665**

En milions d'euros

#### Morositat

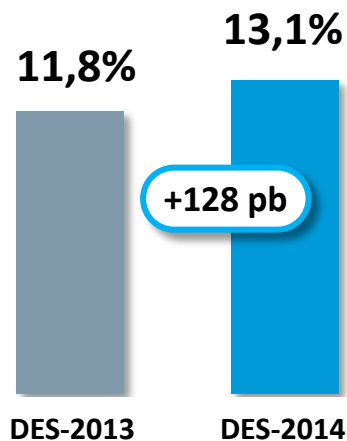


#### Saldo dubtosos

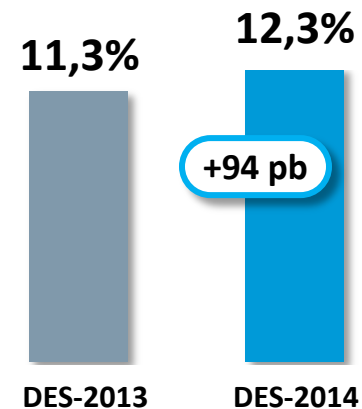


### Core Capital – Basilea 3 (CET1)

#### Regulatori



#### Fully loaded

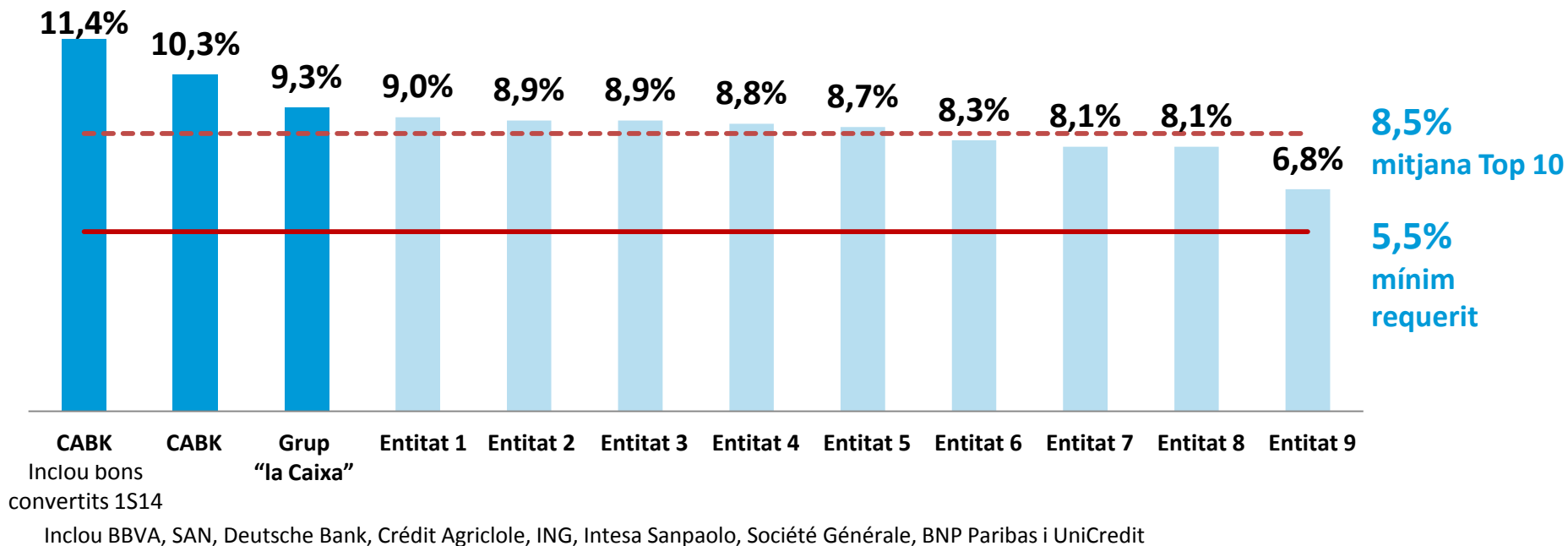


Tier Total  
**16,2%**

Ràtio  
d'apalanquejament  
**5,8%**

## AQR i Stress Test a la banca europea (octubre-14)

### CET1 2016 en escenari advers – 10 bancs més grans per capitalització borsària



**El banc amb millor resultat  
entre els 10 grans europeus**

**Excessos de capital sobre escenari advers:**

<b>Grup "la Caixa"</b>	<b>6.777 MM�</b>
<b>CaixaBank</b>	<b>7.706 MM�</b>

## Contribució del Grup “la Caixa” a la resolució de la crisi

En MM€

**Contribució total** **3.530**

**Paper actiu en la reestructuració**

**FGD**

Contribució des del 2008

**1.972**



**FROB**

Devolució de preferents BCIV

**977**



**Sareb**

Entre accions i deute subordinat

**581**

Adquisicions:

**Banca Cívica** (5 caixes)

**Caixa Girona**

**BankPime**

**Banco de Valencia**

**Barclays ES**  
(negoci minorista)

## Adquisició del negoci de Barclays Espanya

### Banca minorista, corporativa i gestió de patrimonis

#### Principals magnituds, jun-14 (en MM€)

Total actius	21.600
Crèdits (nets)	18.400
Dipòsits <sup>1</sup>	9.900
Actius sota gestió	4.900
Patrimoni net	1.700
Ràtio capital total	14,5%

**Present en mercats d'interès, amb més concentració a Madrid**



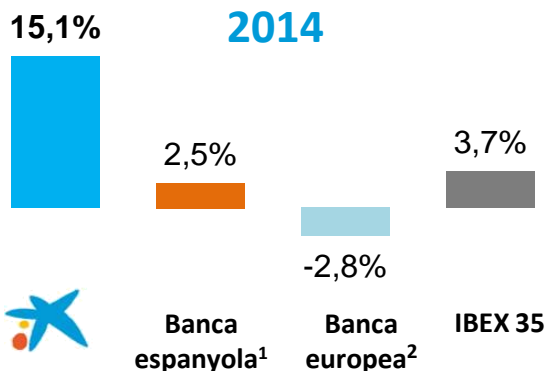
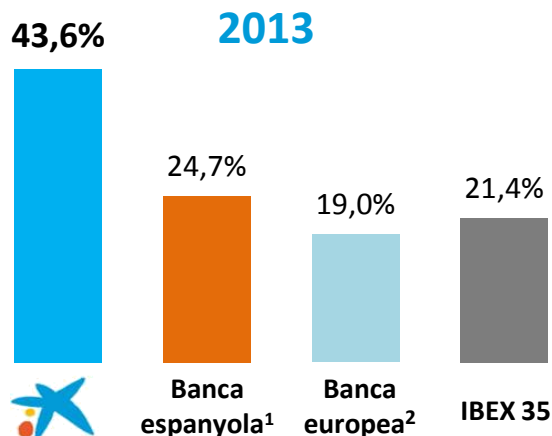
**271** Oficines a Espanya  
**550.000** Clients retail  
**182.000** Banca privada i personal

Tancament operació: 2-gen-15

<sup>1</sup> Inclou repos

## Evolució de l'acció

### Evolució de la cotització

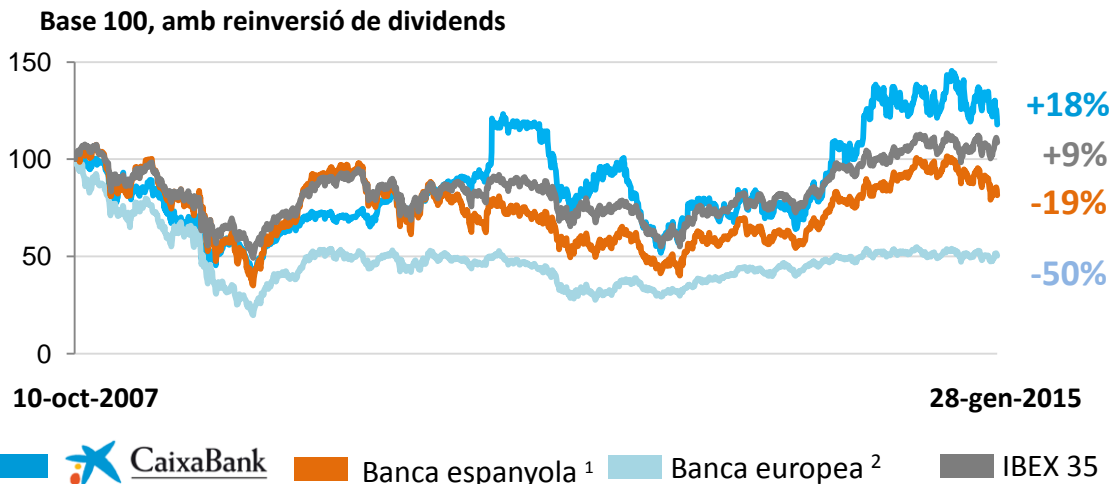


(1) Mitjana ponderada per capitalització borsària dels bancs espanyols comparables

(2) Índex Stoxx Europe 600-banks

Font: Bloomberg, 28 de gener de 2015

### Evolució de la cotització amb dividends (base 100)



Preu/valor contable (28-gen)	0,89 x
Dividend pagat 2014	0,20 €
Rendibilitat dividend 2014 <sup>3</sup>	4,47%

### Accionariat

(des-14, fully diluted<sup>4</sup>)



**716.000**  
accionistes

(3) Sobre la mitjana del preu de tancament de l'acció de CABK el 2014

(4) Considerant que s'executen els bescanviables en vigor



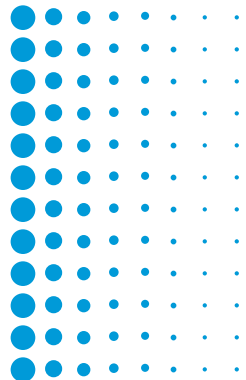
### Desenvolupament del Pla en un entorn de complexitat extraordinària...

- ▶ Crisi del deute sobirà 2011-12
- ▶ Pressió extraordinària sobre la rendibilitat
- ▶ Incertesa regulatòria
- ▶ Desconfiança en el sector (clients i inversors)
- ▶ Paper de les noves tecnologies

### Fites estratègiques 2011-2014:

- ▶ Lideratge en banca minorista
- ▶ Solidesa financera
- ▶ Anticipació al nou entorn regulatori
- ▶ Focus en la innovació i la millora de la qualitat
- ▶ Diversificació geogràfica
- ▶ Reafirmar el paper de l'Obra Social i de MicroBank

*"Marcar la diferència"*



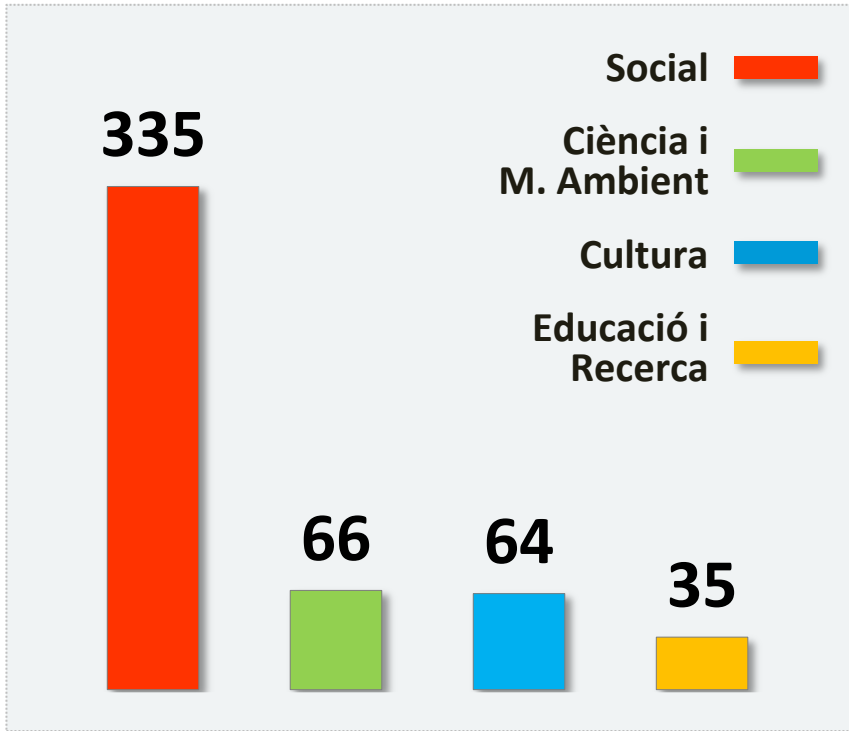
# Obra Social "la Caixa"

Obra Social. Activitat i resultats. Evolució del pressupost

Pressupost 2014

**500** MM€

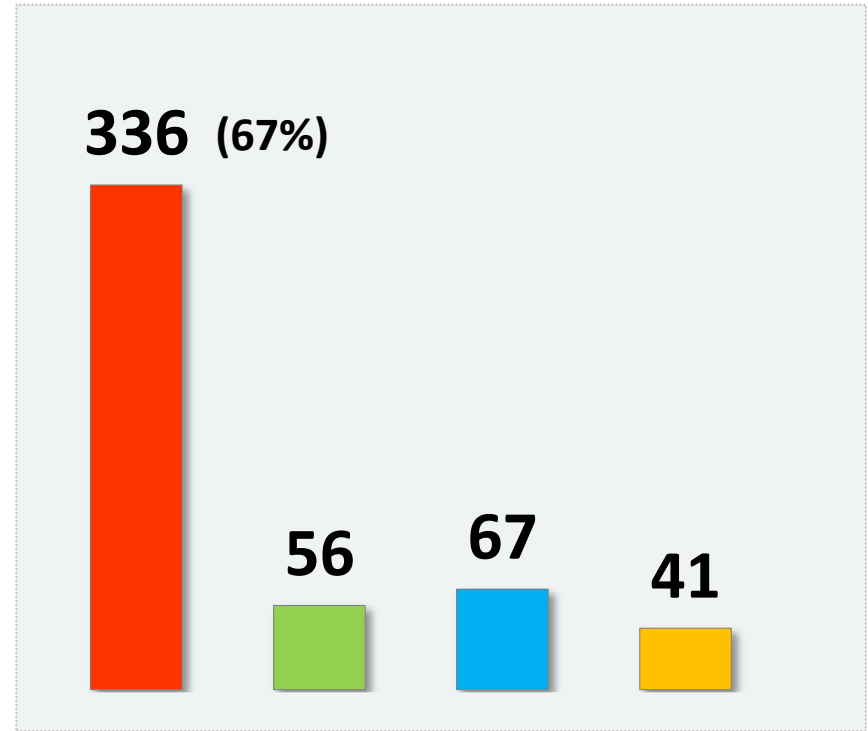
Milions d'euros



Pressupost 2015

**500** MM€

Milions d'euros



**40.150** activitats

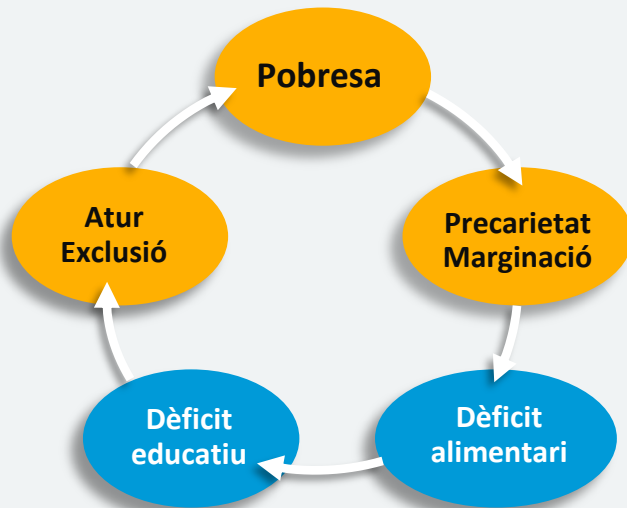
## Obra Social. Activitat i resultats. Lluita contra la pobresa

### Pobresa infantil

56.875  
infants

43,8  
MM€

12  
territoris



Distribució d'ajudes

34%

Reforç educatiu

25%

Equipament escolar

20%

Educació no formal i  
temps lliure

13%

Alimentació i higiene

1,1%

Atenció psicosocial

### Cooperació internacional

65  
projectes  
vigents

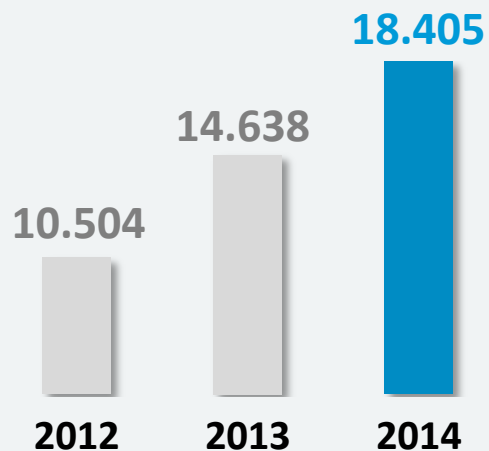
28  
països

2,1 MM  
nens  
vacunats



## Obra Social. Activitat i resultats. Oportunitats laborals

### incorpora



**18.405**  
insercions  
laborals

**4.426**  
empreses

**31%**  
discapacitats

**69%**  
en risc  
d'exclusió



### reincorpora

**1.884**  
participants

**1.023**  
insercions  
laborals

**915**  
empreses



## Obra Social. Activitat i resultats. Atenció a col·lectius vulnerables

### Gent gran

**763.250**  
beneficiaris

**16.587**  
activitats

**4.324**  
voluntaris

**609**  
centres

**gent3.0**

### Atenció integral final de la vida

**13.956**  
malalts

**29**  
equips

**423**  
voluntaris

**61**  
hospitals

**19.630**  
familiars

**140**  
professionals

**94** unitats  
atenció domiciliària

## Obra Social. Activitat i resultats. Accés a l'habitatge i al crèdit

### Habitatge social

**26.300**  
Total parc  
habitatges

**8.469**  
Habitatges  
lliurats

**3.168**  
Lloguer  
Solidari

**5.301**  
Lloguer  
Social



### MicroBank

**434 MM€**  
concedits

**205 MM€**  
Microcrèdits  
familiars

**229 MM€**  
Microcrèdits  
emprenedors



Cultura, Ciència i Educació

Centres

CaixaForums

CosmoCaixa

Palau Macaya

Exposicions  
itinerants

> 4,7 MM  
visitants



Activitats

124  
exposicions  
88  
ciutats  
423  
concerts  
493  
conferències



*edu*Caixa

7.755  
escoles

> 2 MM  
escolars





## Obra Social. Activitat i resultats. Inversió de futur

### Beques




**120**  
estranger

**25**  
Espanya

**52**  
centres  
Severo Ochoa

**3.692**  
becaris  
"la Caixa"

### Recerca

- 
- ▶ Sida
  - ▶ Oncologia
  - ▶ Cardiovascular
  - ▶ Endoscòpia digestiva
  - ▶ Alzheimer
  - ▶ Malària

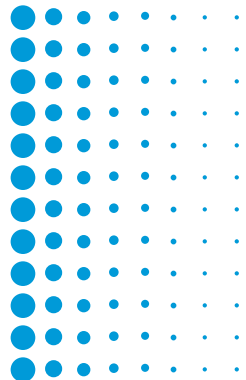
### Medi Ambient



**Espais  
Naturals**

**219**  
projectes

**987**  
contractacions  
laborals



**CaixaBank**

## Activitat i resultats 2014



**Presentació  
de resultats**

**2014**

**Claus de l'any**

→ **Creixement continuat en quotes de mercat**

→ **Millora sostinguda dels resultats operatius**

→ **Forta reducció de la morositat**

→ **Manteniment de nivells folgats de liquiditat  
i solvència**

→ **Adquisició de Barclays Espanya**

**1**

---

**Activitat comercial**

**2**

---

**Compte de resultats**

**3**

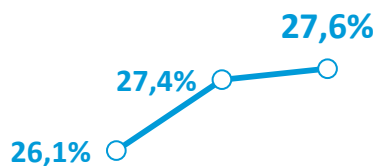
---

**Fortalesa de balanç**

## Reforç del lideratge en banca de particulars

### 1r Penet. de clients

Percentatge



21,0%



2010

2012

2013

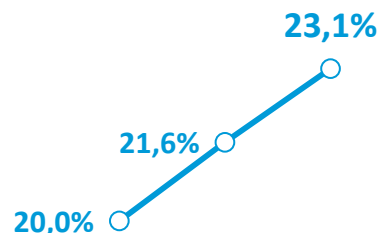
2014

**+60 pb**

Integració de Barclays Espanya

### 1r Nòmines

Quota de mercat



15,6%



2010

2012

2013

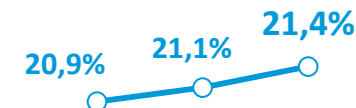
DES-14

**≈600.000**

Nòmines captades el 2014

### 1r Facturació de targetes

Quota de mercat



17,7%



2010

2012

2013

DES-14

**25.400**

MME

Facturació (+12%)

**+153%**  
en Contactless

Llançament de noves propostes adaptades a les necessitats del client

CaixaNegocis



960 gestors especialitzats

257.700 altes de negocis (+61% respecte 2013)

31,3% penet. autònoms (+1,4 pp respecte 2013)

Mobilitat (signatura digital)

Oferta específica

AgroBank



386 oficines AgroBank  
468 amb especialista

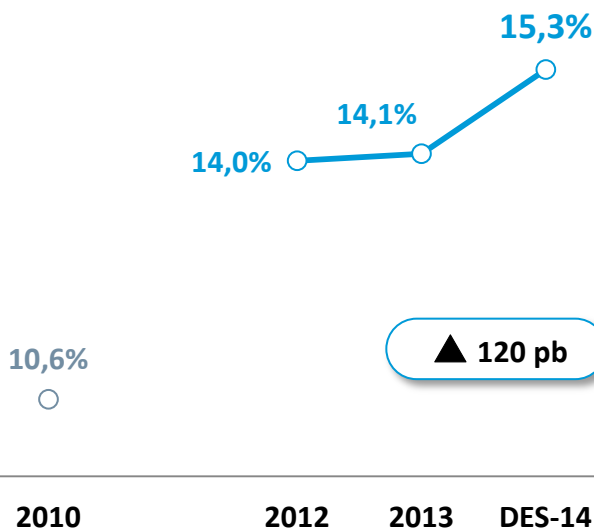
325.000 clients

+28.000 altes des del llançament

En un entorn de tipus baixos, la diversificació cap a productes amb més potencial de rendiment és clau

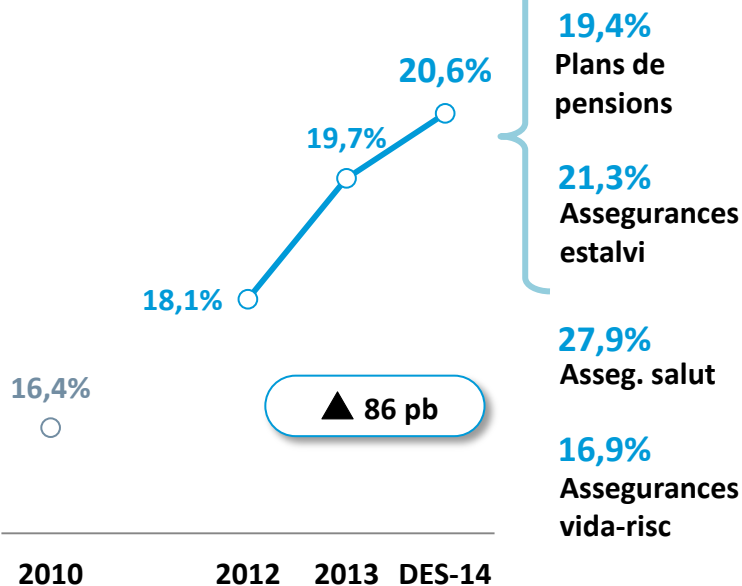
**2n** Fons d'inversió

Quota per patrimoni



**1r** Asseg. estalvi i plans de pensions

Quota de mercat



19,4% Plans de pensions

21,3% Assegurances estalvi

27,9% Asseg. salut

16,9% Assegurances vida-risc

≈5.000  
empleats  
obtenen el títol  
d'Assessor  
Financer  
el 2014

**914.985**  
Partícips (+21%)

**37.482 MM€**  
Patrimoni (+34%)

**4.073 MM€<sup>1</sup>**  
Primes i aportacions (+15%)

**Caixafu[TU]r**

<sup>1</sup> PPI, PIA i renda vitalícia

Font: INVERCO i ICEA

## Augment dels recursos gestionats, particularment els de fora de balanç

Milions d'euros	2014	v.a.
<b>Total recursos de clients</b>	<b>271.758</b>	<b>5,2%</b>
<b>Recursos en balanç</b>	<b>207.309</b>	<b>2,5%</b>
dels quals:		
Estalvi a la vista	93.583	16,3%
Estalvi a termini	72.682	(10,5%)
Assegurances	32.275	4,7%
<b>Recursos fora de balanç</b>	<b>64.449</b>	<b>15,2%</b>
dels quals:		
Fons d'inversió	37.482	34,1%
Plans de pensions	19.941	18,7%

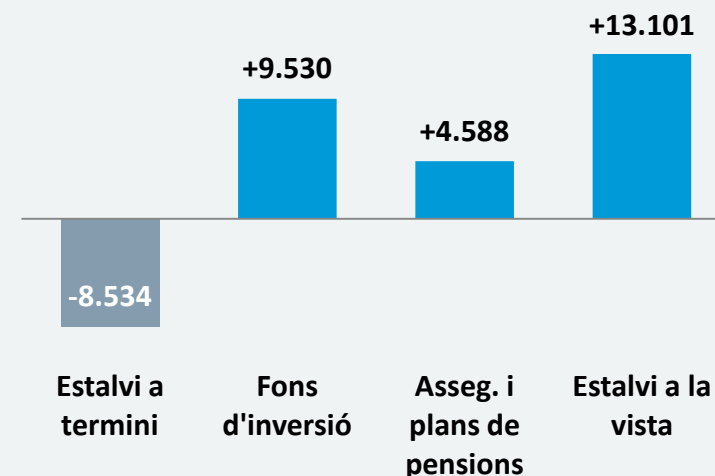
### Recursos de clients

**+13.467** MM€

Variació  
**+5,2%**

Sector<sup>1</sup>  
**+4,1%**

### Variació anual (MM€)



<sup>1</sup> Estimació "la Caixa" Research



## Creixement del crèdit, en l'últim trimestre, que modera la reducció de l'any

Milions d'euros	2014	v.a.	4T-14
<b>Total cartera crèdit</b>	<b>197.185</b>	<b>(4,8%)</b>	<b>+1,4%</b>
<b>Crèdit a particulars</b>	<b>111.350</b>	<b>(5,4%)</b>	
del qual:			
Compra d'habitatge	80.421	(4,7%)	
<b>Crèdit a empreses</b>	<b>72.276</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>+3,7%</b>
del qual:			
Promotors	14.069	(29,6%)	
<b>Sector públic</b>	<b>13.559</b>	<b>33,4%</b>	
<b>Cartera sana sense promotor</b>	<b>171.111</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>+2,7%</b>

### Crèdit

(var. anual)

**-10.046** MM€

var. anual

**-4,8%**

 Sector<sup>1</sup>
**-6,3%**

- ▶ **Gestió activa cartera de promotors**
- ▶ **Cartera sana sense promotor: -1,7% v.a.**
- ▶ **Més ritme de concessió**

En 4T-14, cartera sana sense promotor

**+2,7%**

<sup>1</sup> Estimació "la Caixa" Research (variació crèdit OSR + crèdit a AAPP)

Augmenta el ritme de concessió de crèdit, tant a particulars...

Nova producció  
crèdit<sup>1</sup>

**+26%**  
2014 vs. 2013

**+54%**  
4T14 vs. 4T13

	<u>2014 vs. 2013</u>	<u>4T14 vs. 4T13</u>	<u>DES-14 vs. DES-13</u>
<b>Particulars Hipotecari</b>	<b>+30%</b>	<b>+42%</b>	<b>+69%</b>
<b>Consum</b>	<b>+19%</b>	<b>+25%</b>	<b>+27%</b>



**CrèditAvui**

<sup>1</sup> Inclou nova producció de préstecs, comptes de crèdit, sindicats i variació cartera crèdit comercial

... com a empreses

Nova producció  
crèdit<sup>1</sup>

**+26%**  
2014 vs. 2013

**+54%**  
4T14 vs. 4T13

	<u>2014 vs. 2013</u>	<u>4T14 vs. 4T13</u>
Empreses	<b>+48%</b>	<b>+65%</b>

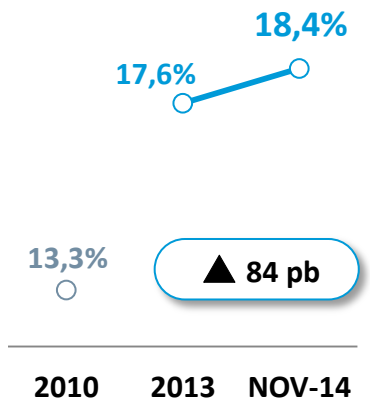
**CaixaEmpresa**



2n

**Factoring i Confirming**

Quota de mercat



Font: AEF

<sup>1</sup> Inclou nova producció de préstecs, comptes de crèdit, sindicats i variació cartera crèdit comercial

1

Activitat comercial

2

**Compte de resultats**

3

Fortalesa de balanç

## Millora sostinguda dels resultats operatius

Milions d'euros	2014	2013	v.a. <sup>1</sup>
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.155</b>	<b>3.955</b>	<b>5,1%</b>
Comissions netes	1.825	1.760	3,7%
Ingressos de participades	491	446	10,2%
Resultats d'operacions financeres	640	679	(5,8%)
Altres productes i càrregues d'exploració	(171)	(475)	(64,0%)
<b>Marge brut</b>	<b>6.940</b>	<b>6.365</b>	<b>9,0%</b>
Despeses d'exploració recurrents	(3.773)	(3.947)	(4,4%)
Despeses d'exploració extraordinàries		(839)	--
<b>Marge d'exploració recurrent<sup>2</sup></b>	<b>3.167</b>	<b>2.685</b>	<b>18,0%</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius i altres	(2.579)	(4.329)	(40,5%)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(386)	1.770	--
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>202</b>	<b>(980)</b>	<b>--</b>
Impostos i minoritaris	418	1.296	(67,8%)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>620</b>	<b>316</b>	<b>96,3%</b>

**Millora del marge d'exploració** **+18,0%**  
var. anual

- ▶ Augment dels ingressos bancaris (marge d'interessos + comissions)
- ▶ Disciplina en costos i captura de sinèrgies

**Forta reducció de les dotacions (cost del risc 100 pb)**

**Resultat atribuït al Grup (sense impacte FGD el 2013)** **+23,2%**  
var. anual

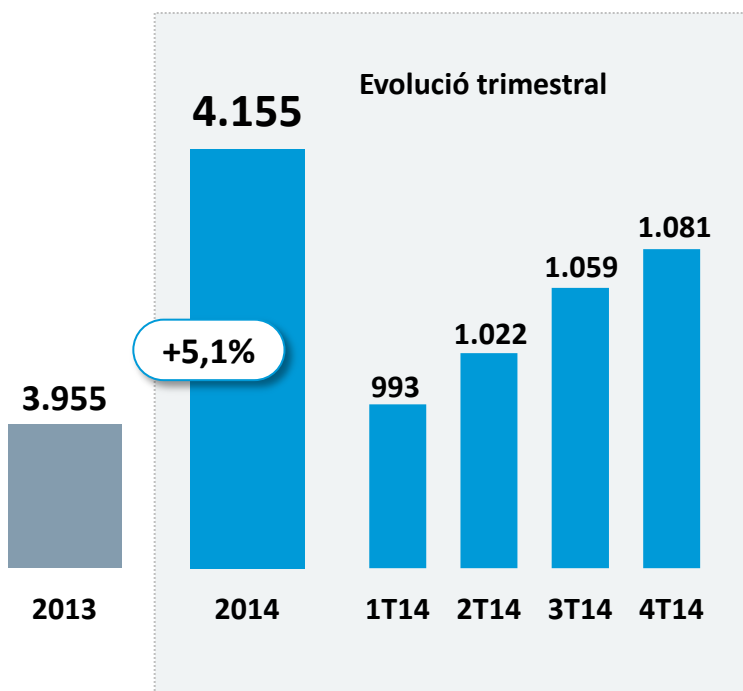
<sup>1</sup> Variacions calculades sobre el compte de resultats de 2013 reexpressada en aplicació de la IFRIC 21 i la NIC 8

<sup>2</sup> El 2013 no s'inclou l'impacte del nou registre comptable del FGD, ni les despeses d'exploració extraordinàries

## Augment del diferencial de la clientela

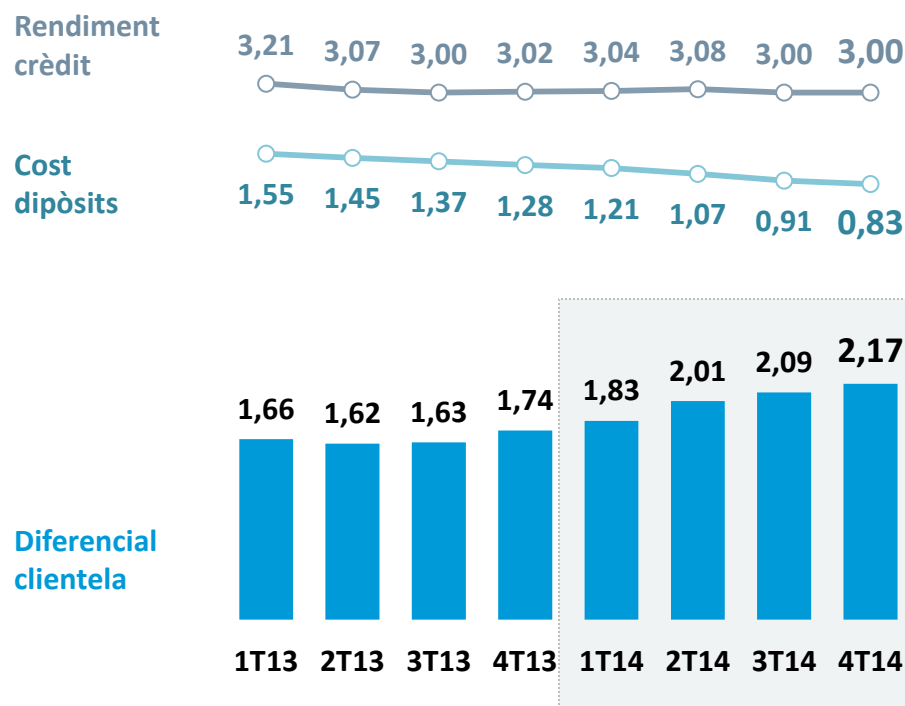
### Marge d'interessos

Milions d'euros



### Diferencial de la clientela

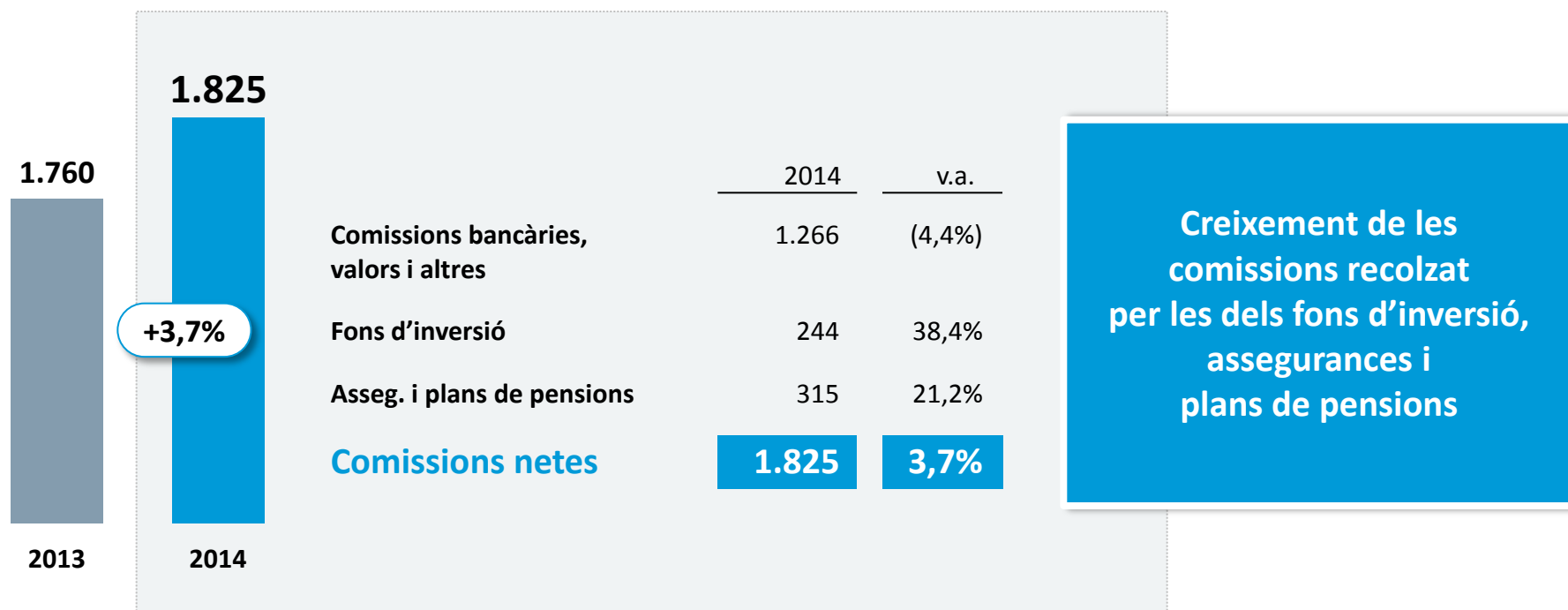
Percentatge



## Les comissions recullen l'efecte de la diversificació dels recursos

### Comissions netes

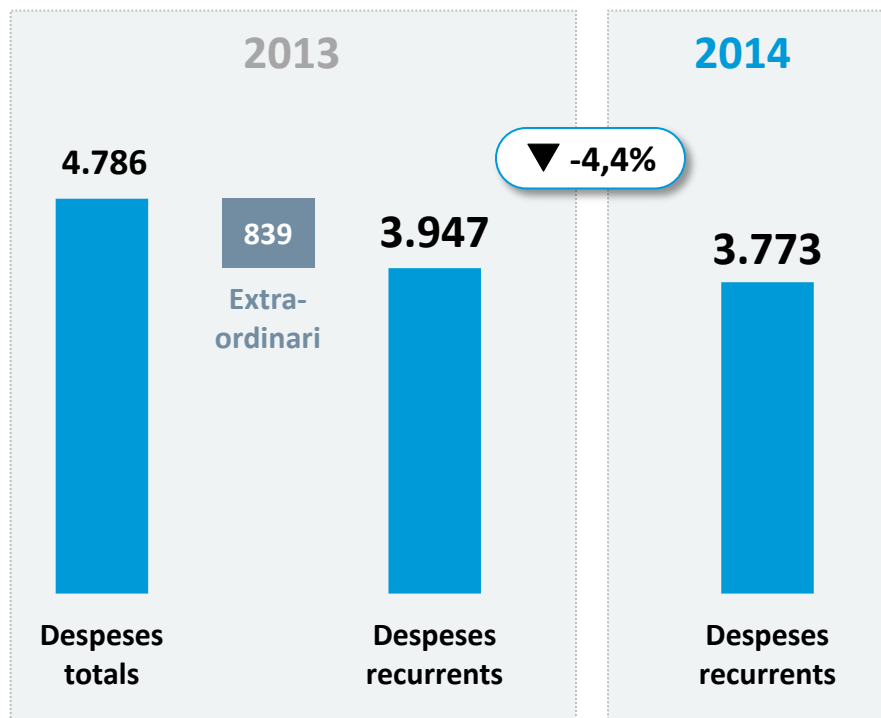
Milions d'euros



## Disciplina en costos i contribució positiva de les sinèrgies

### Despeses d'exploració recurrents

Milions d'euros



► -4,4% v.a. sense costos de reestructuració (2013)

► Les sinèrgies capturades (652 MM€) superen les previsions inicials (625 MM€)

Marge d'exploració  
**+18,0%**  
var. anual

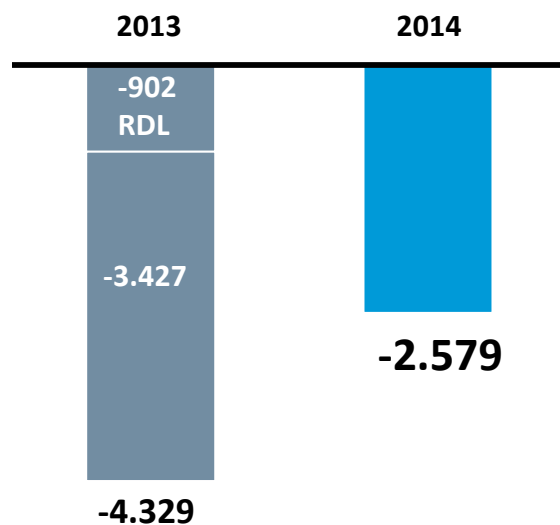
► Millora de la ràtio d'eficiència 54,4% (-5 pp l'any)



## Forta reducció de les dotacions

### Pèrdues per deteriorament d'actius i altres

Milions d'euros



► Reducció del cost del risc

**Cost del risc  
(Cost-of-Risk)**

2013  
**1,86%**

2014  
**1,00%**

► L'esforç continua sent elevat

## El negoci bancari (sense activitat immobiliària) aporta més de 1.500 MM€ el 2014



Negoci bancari  
i assegurador

**1.541 MM€**

**10,7%** RoTE

**52,7%** Ràtio d'eficiència

**6,2%** Ràtio de morositat

Activitat  
immobiliària

**-1.148 MM€**

**58,7%** Ràtio de morositat

Participades

**227 MM€**

**10,2%** RoTE

1

Activitat comercial

2

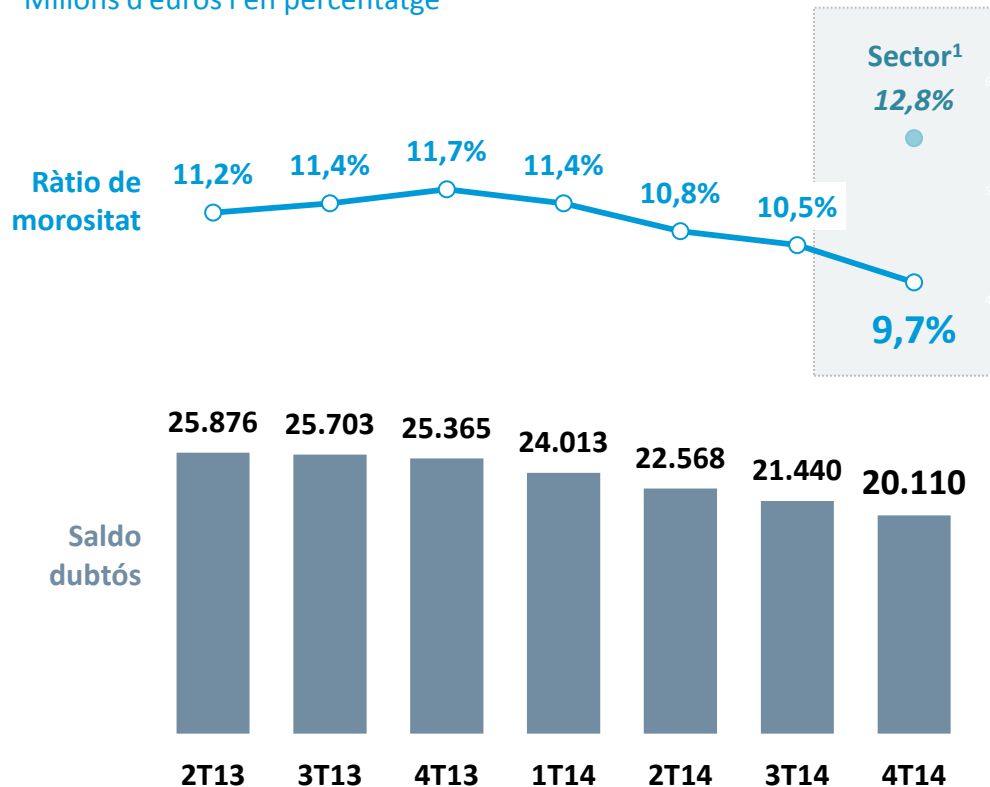
Compte de resultats

3

**Fortalesa de balanç**

## Forta reducció de la morositat

Milions d'euros i en percentatge



► 6 trimestres seguits de baixada dels actius dubtosos

Ràtio de morositat  
**9,7%**

Sense activitat immobiliària  
**6,2%**

Elevada cobertura  
**55%**

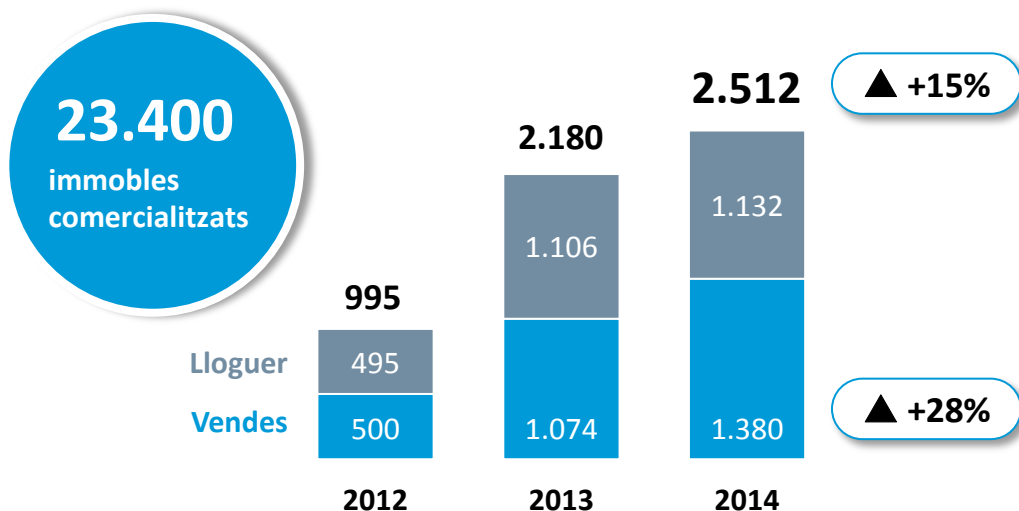
Provisions (MM€)  
**11.120**

<sup>1</sup> Dades el novembre (sense incloure actius problemàtics traspassats a la Sareb)

## Les vendes d'adjudicats augmenten un 28%

### Activitat comercial dels actius adjudicats

Milions d'euros



**Adjudicats disponibles per a la venda** **6.719 MM€**

**Cartera en lloguer** **2.771 MM€**

**Ràtio de cobertura<sup>1</sup>** **55,0%**  
(+1,4 pp l'any)

Activitat comercial a valor de la inversió original més vendes promotor

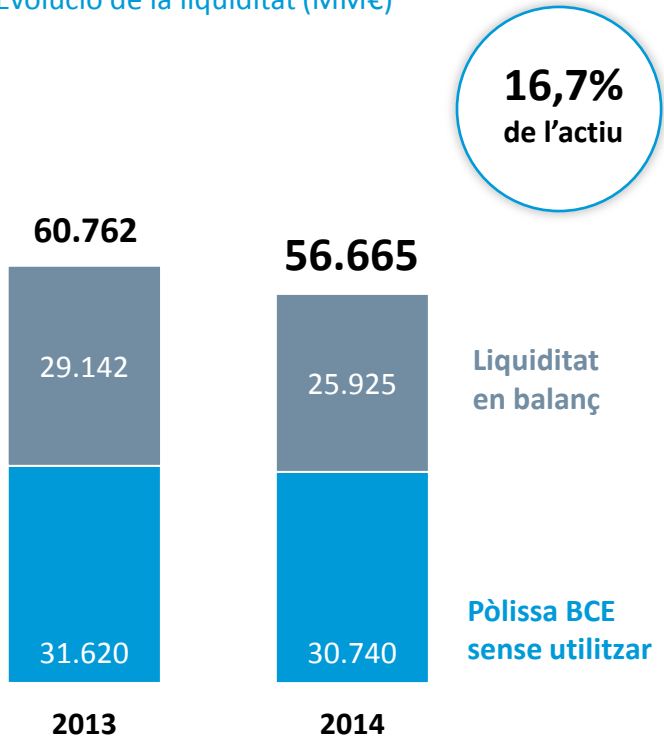
**5.432 MM€** **35.870 immobles**

<sup>1</sup> Cobertura tenint en compte la diferència entre el deute cancel·lat i el valor comptable net

L'excel·lent posició de liquiditat facilita l'augment de la inversió creditícia

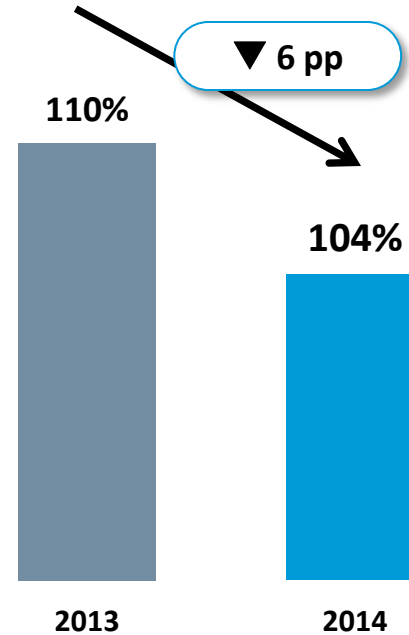
Liquiditat

Evolució de la liquiditat (MM€)



Gap comercial

Evolució de la ràtio Ltd (%)



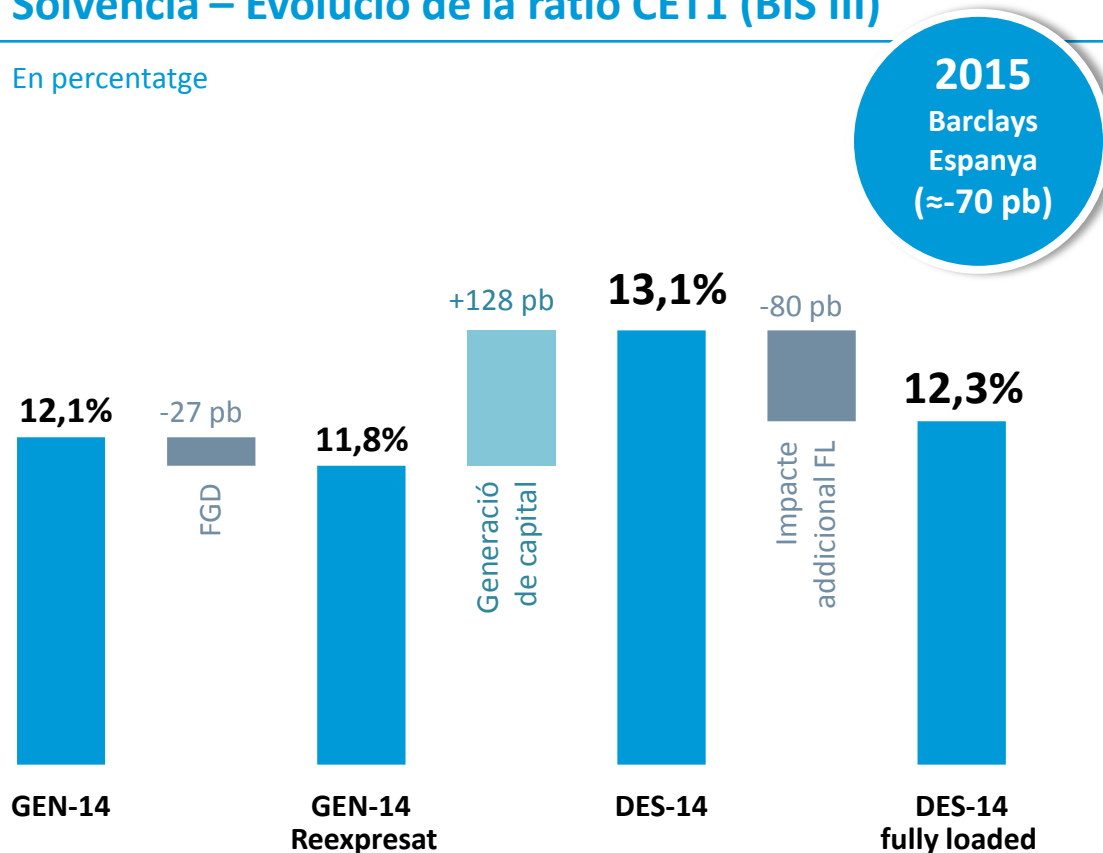
Disposit BCE  
**+6.868 MM€**  
(TLTRO)

Devolució  
anticipada LTRO  
**(15.480 MM€)**

Nivells folgats de solvència que permeten aprofitar oportunitats de creixement inorgànic

Solvència – Evolució de la ràtio CET1 (BIS III)

En percentatge



► Forta generació de capital durant l'any

► Posició de capital reforçada tant en base regulatòria com sense període transitori

► Fortalesa de capital confirmada pels resultats de l'Stress Test

En resum...

**2014**

Estableix les bases per a una etapa de creixement rendible

**Creixement del negoci bancari**

**+5,2%** v.a.  
recursos de clients

**Millora de les principals línies del compte de resultats**

**+18,0%** v.a.  
marge d'exploració

**Reducció sostinguda dels actius dubtosos**

**-21%**  
l'any

**Excel·lent posició de liquiditat i solvència**

**12,3%**  
CET1 BIS III FL



**Pla Estratègic  
2015-2018**





**Moltes gràcies**