



CaixaBank

Junta General
Ordinaria de Accionistas

2014







CaixaBank

Junta General
Ordinaria de Accionistas

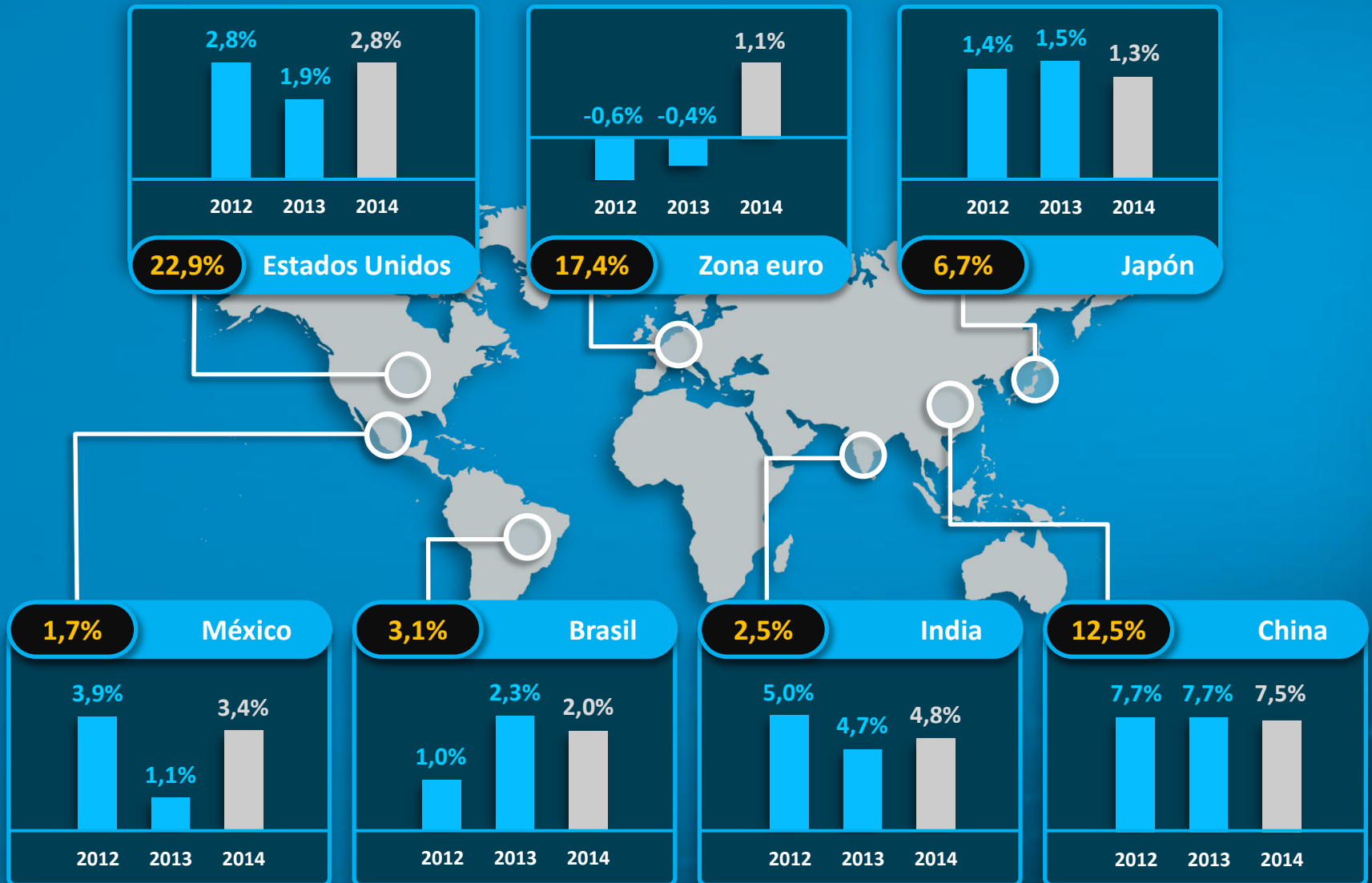
2014

Presidente
Isidro Fainé

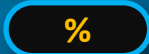
Entorno económico

-  Sistema financiero español
-  Resultados 2013 de CaixaBank
-  Resultados 1^{er} trimestre de 2014
-  Retos de futuro

La economía global, a mejor



Fuente: "la Caixa" Research y el FMI

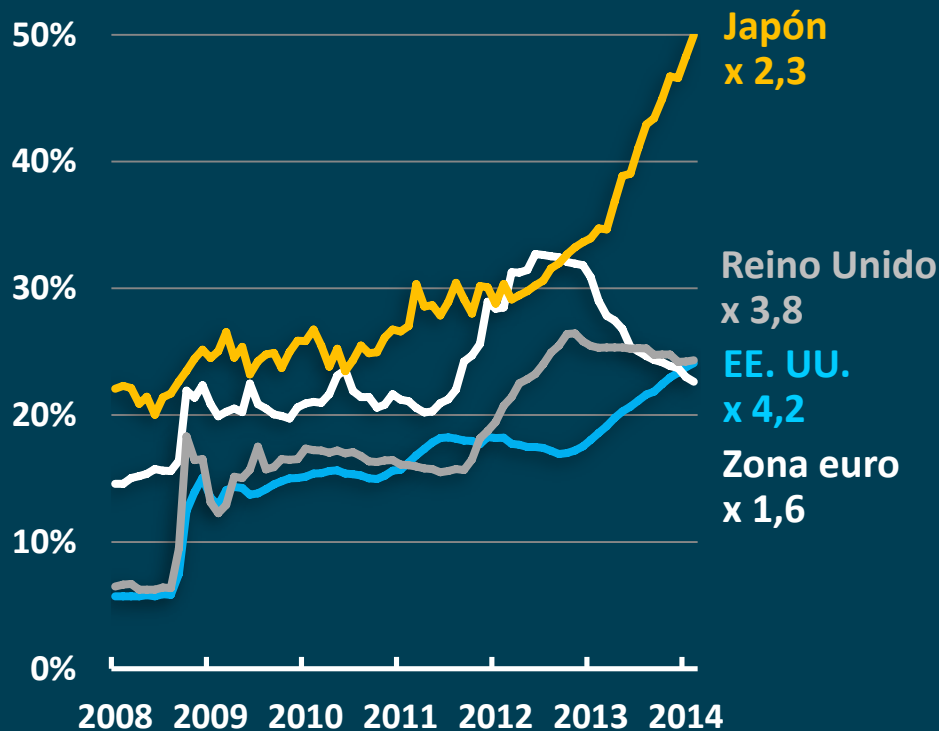


% del PIB mundial 2013. A tipo de cambio de mercado

Los bancos centrales han jugado un papel clave

Balance de los bancos centrales

Total de activos, en % del PIB



Estrategia actual

EE. UU. y Reino Unido

... empiezan a perfilar “estrategias de salida”

Japón

... continúa los estímulos

Zona euro

... compás de espera

Zona euro: se consolida la salida de la recesión

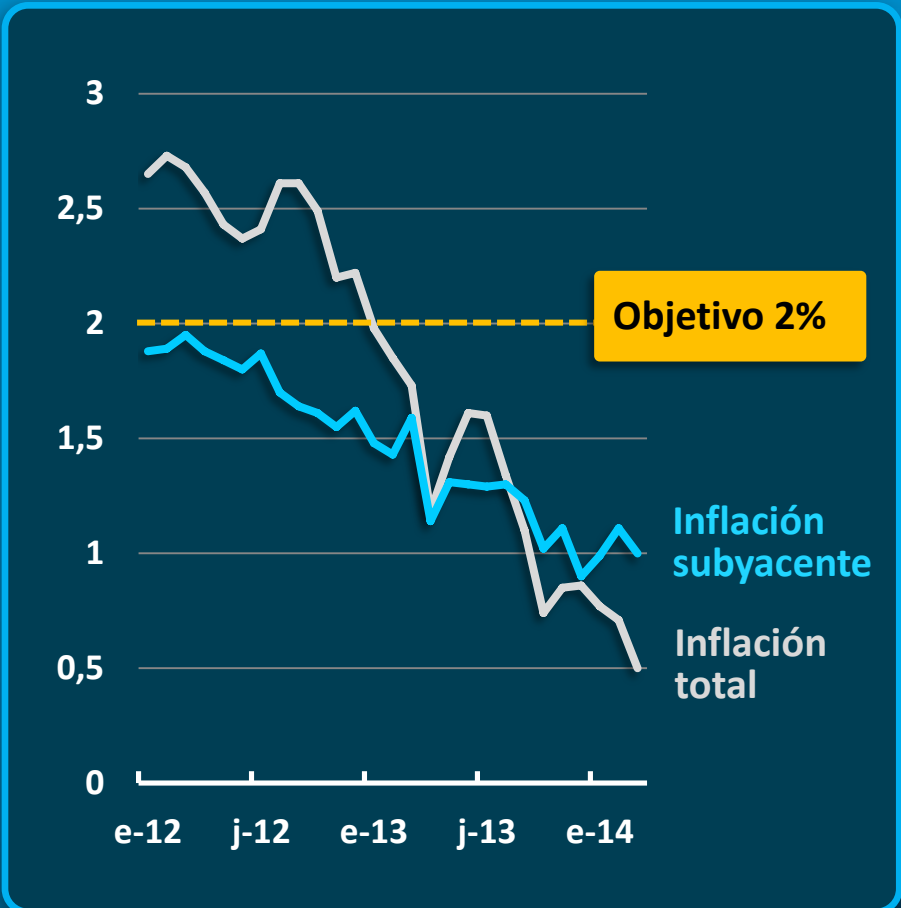
Evolución interanual del PIB

En %

	2012	2013	2014
 Zona euro	-0,6	-0,4	1,1
 Alemania	0,9	0,5	1,5
 Francia	0,0	0,3	0,9
 Italia	-2,6	-1,9	0,5
 España	-1,6	-1,2	1,0

Inflación

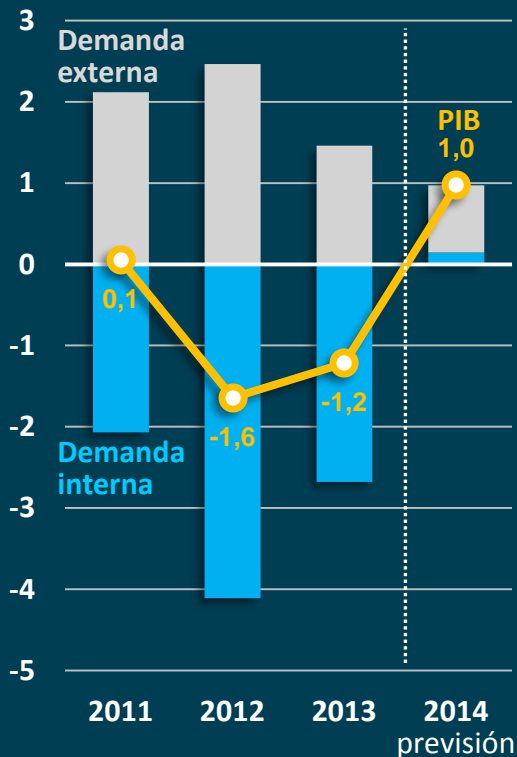
En %



España: recuperación gradual

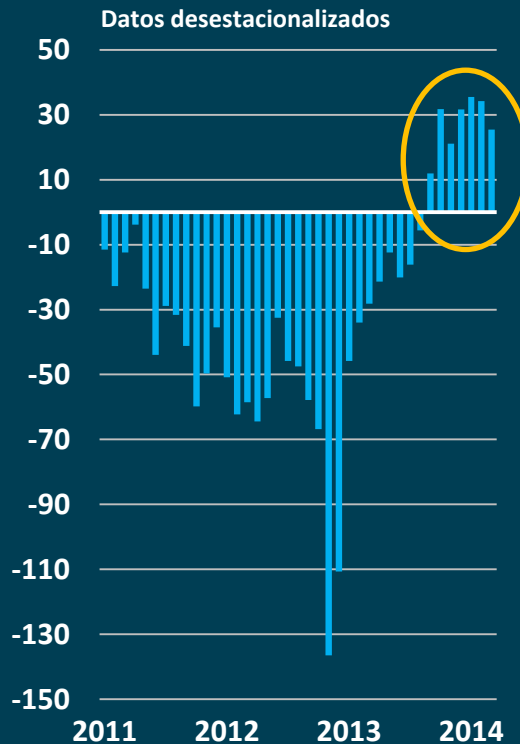
PIB por componentes

Contribución al PIB (%)



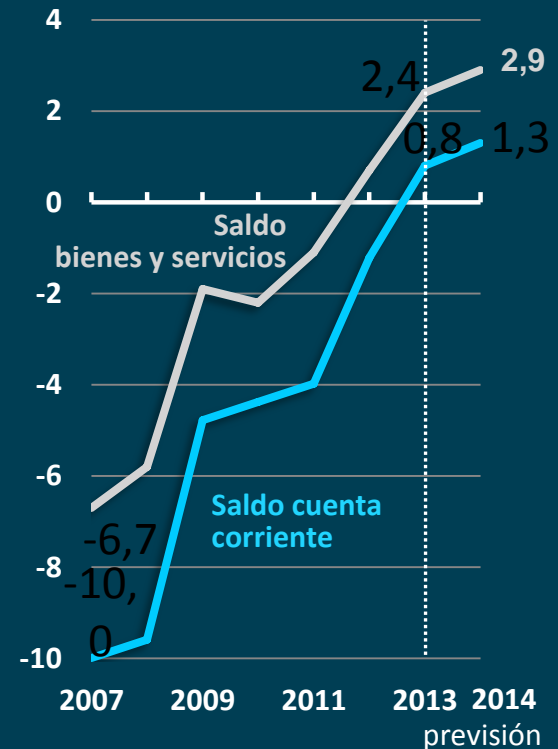
Creación neta de ocupación

Variación intermensual en miles



Saldo exterior

En % del PIB

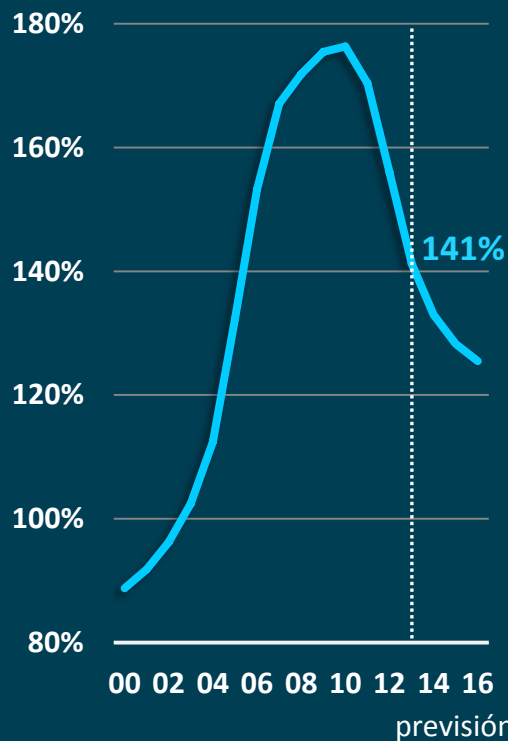


Fuente: "la Caixa" Research a partir de datos del INE

España: reducción de los desequilibrios

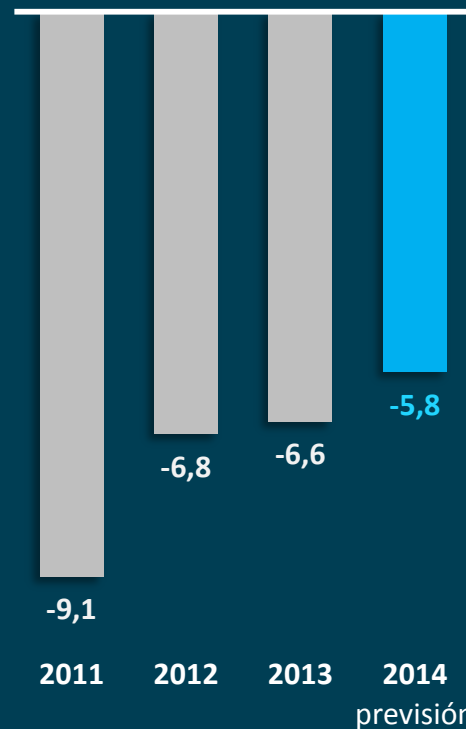
Saldo vivo de crédito

Al sector privado, % sobre el PIB



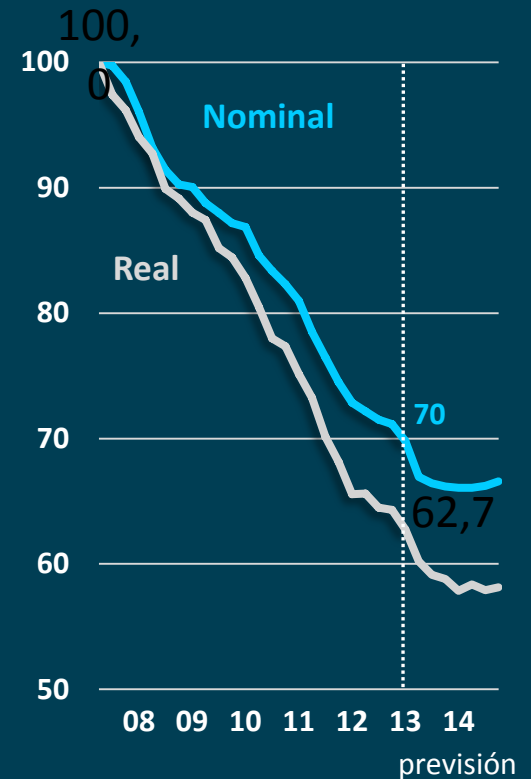
Déficit público

En % sobre el PIB



Precios de la vivienda

Base 100 = 1T 2008



Fuente: "la Caixa" Research a partir de datos del Banco de España

→ Entorno económico

→ Sistema financiero español

→ Resultados 2013 de CaixaBank

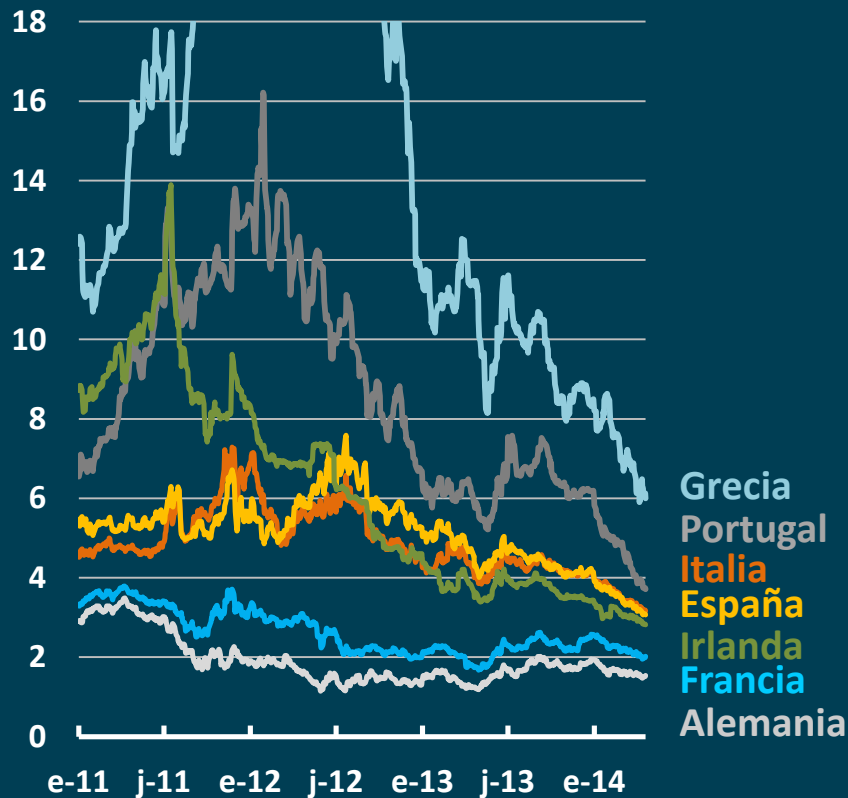
→ Resultados 1^{er} trimestre de 2014

→ Retos de futuro

Retorno de la confianza

Rentabilidad de la deuda pública a 10 años

En %



Medidas adoptadas

España

- ▶ Reducción de los desequilibrios
- ▶ Reformas estructurales

Europa

- ▶ Compromiso del BCE
- ▶ Acuerdos fiscales y unión bancaria

Unión bancaria, año 0

Unión bancaria

**Mecanismo Único
de Supervisión
BCE**

Evaluación de riesgos

Revisión de activos

Test de estrés

**Mecanismo Único
de Resolución**

Autoridad y Fondo de
Resolución

Bail-in accionistas y
acreedores privados

**Fondo de Garantía
de Depósitos**

Armonización
FGD nacionales

A futuro, un
FGD único


Un sistema reforzado después de la conclusión del MoU





De cajas de ahorro a fundaciones bancarias


Entidades participadas por fundaciones bancarias

	Accionista mayoritario	Total fundaciones	La Caixa (FB) Caixa Girona Cajasol Caja de Guadalajara Caja Navarra Caja de Burgos Caja Canarias
	56%	59%	

	Accionista mayoritario	Total fundaciones	BBK (FB) Cajasur Kutxa (FB) Vital Kutxa (FB)
	57%	100%	

	Accionista mayoritario	Total fundaciones	Unicaja (FB) Caja Jaén Caja España Caja Duero
	74% 88%	74% 88%	

	Accionista mayoritario	Total fundaciones	Cajastur (FB) CCM Caja Extremadura (FB) Caja Cantabria
	47%	71%	

	Accionista mayoritario	Total fundaciones	Ibercaja (FB) Caja Círculo Caja Badajoz CAI
	88%	100%	

► **Conversión obligatoria en fundación:**
Cajas con activos > 10.000 MM€

- **Órganos de gobierno:**
- Patronato < 15 miembros (no remunerados)
 - Representantes de AA. PP. y entidades de derecho público < 25%
 - Incompatibilidad de cargos

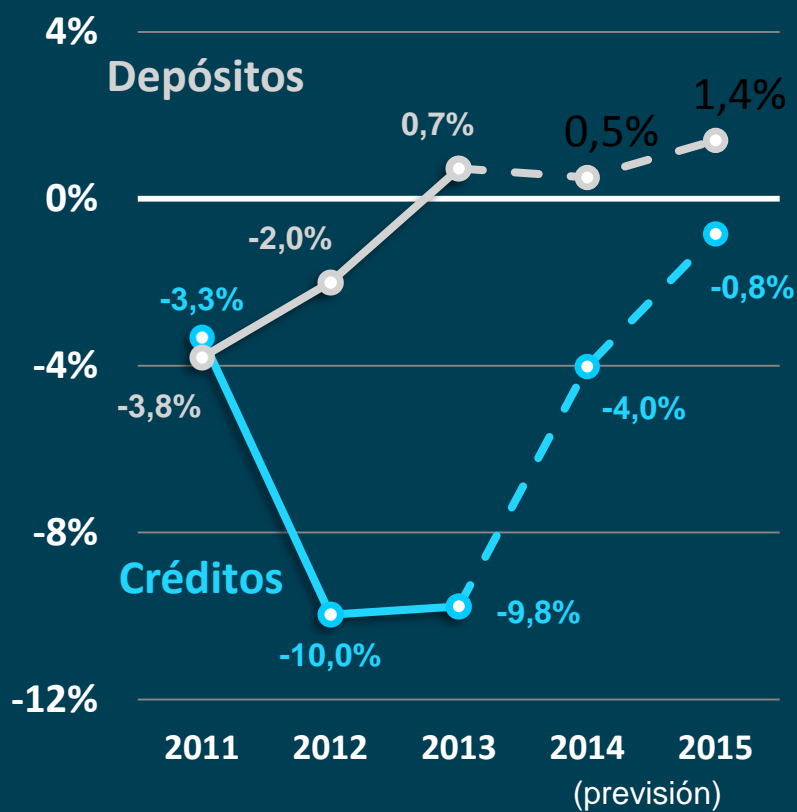
- **Fundaciones con participación significativa (>30%):**
- Protocolo de gestión de la participación financiera
 - Plan contingente para necesidades de capital de la filial

- **Si, además, la participación es de control:**
- Plan de diversificación y gestión del riesgo de las inversiones
 - Fondo de reserva para necesidades de la filial

Evolución del crédito y los depósitos

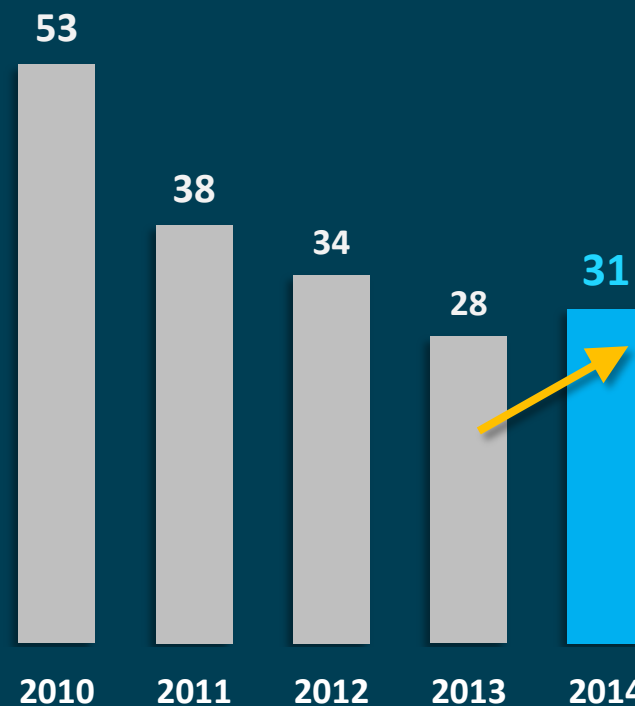
Evolución saldo vivo de créditos y depósitos

Variación interanual en %



Nueva concesión crédito a hogares y pymes

En miles de millones. Enero y febrero



Cuenta de resultados tensionada

Cuenta de resultados del sector

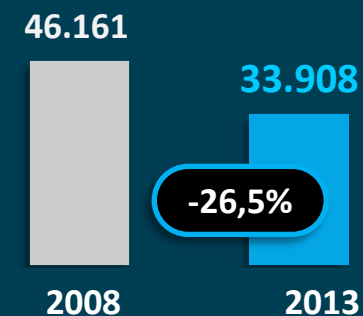
En miles de millones de euros

	2008	2013	variación
Margen de intereses	38	29	↓ 9
Margen bruto	70	58	↓ 12
Gastos de explotación	-31	-28	↓ 3
Margen explotación	39	30	↓ 9
Beneficio antes de impuestos	20	6	↓ 14

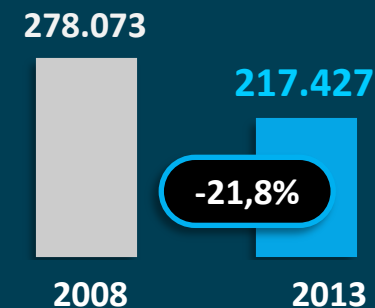
Ajuste de capacidad

Evolución 2008-2013

Oficinas



Empleados

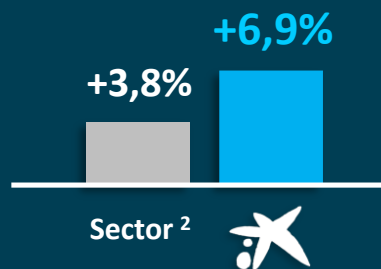


- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank**
- Resultados 1^{er} trimestre de 2014
- Retos de futuro

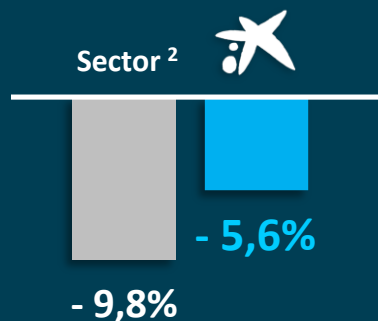
Importante actividad comercial – Aumento de cuotas

Recursos y créditos (DIC-13)

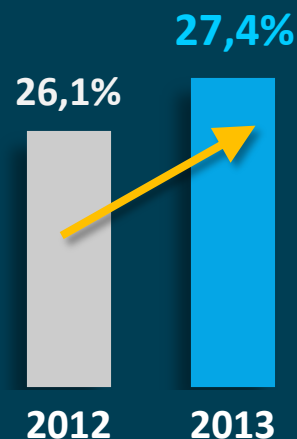
Recursos minoristas



Créditos¹



Penetración clientes



Créditos

Depósitos

109,9%
(vs. 128% dic-12)

Elevadas cuotas de mercado* en productos clave

22,1%	Domiciliación Nóminas
19,9%	Domiciliación Pensiones
21,1%	Seguros de ahorro
14,4%	Depósitos
15,0%	Créditos

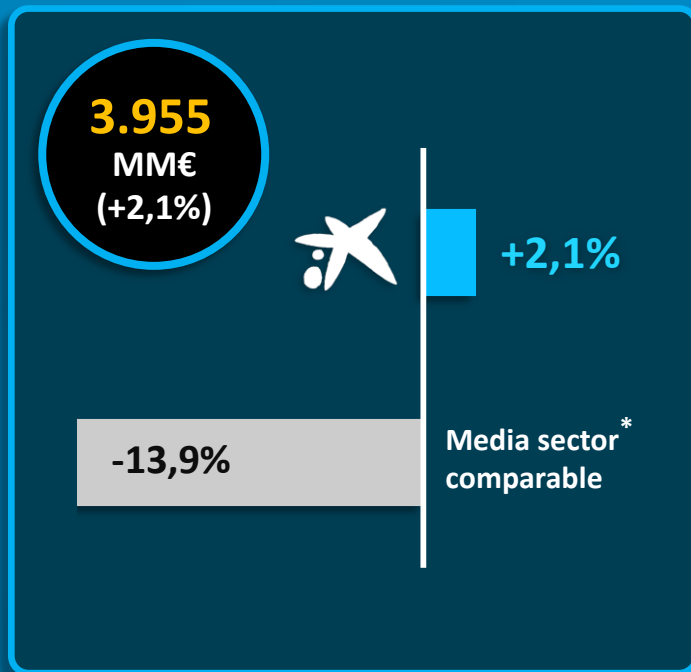
¹ Incluye la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda.

² Estimación de “la Caixa” Research para recursos minoristas y datos del Banco de España para créditos.

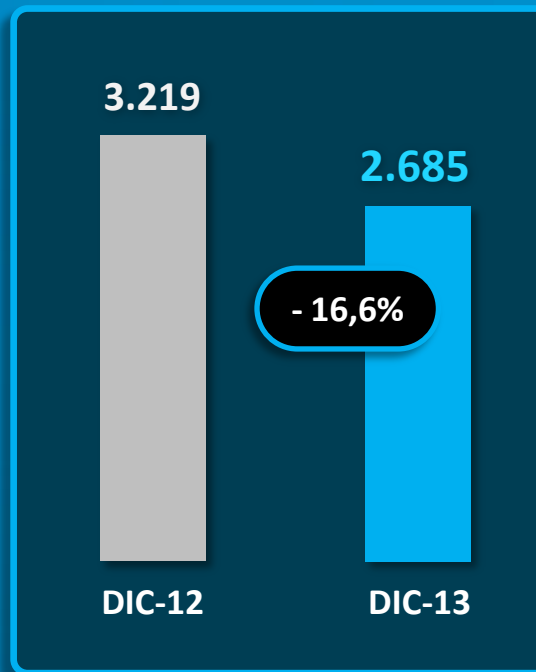
* Última información disponible. Cálculos propios a partir de datos del Banco de España.

Sólidos resultados operativos

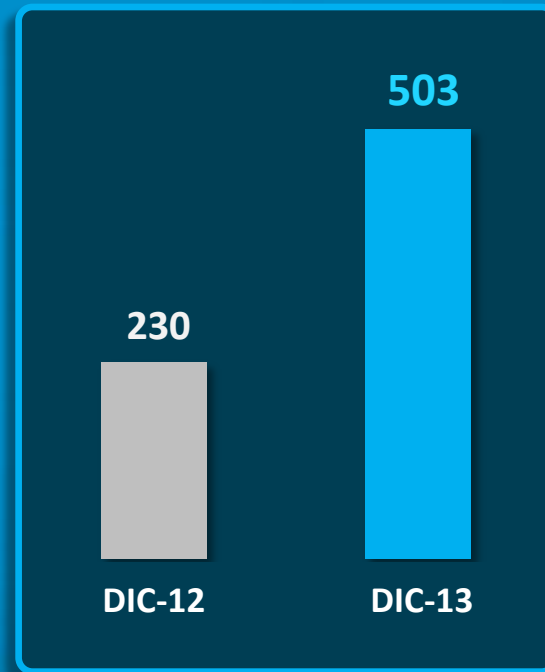
Margen de intereses
(DIC-13)



Margen explotación recurrente
Millones de euros



Resultado atribuido
Millones de euros



Gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos

7.501 MM€

2.507 MM€ con cargo a patrimonio

4.994 MM€ con cargo a resultados

15.478 MM€

Fondo de provisiones (DIC-13)

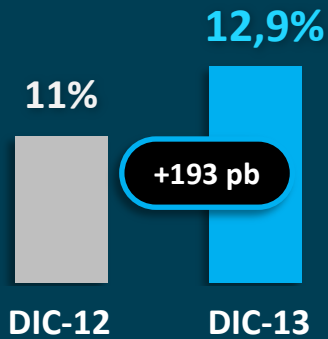
* Media simple de la variación del margen de intereses de la banca española cotizada comparable: BBVA España, SAN España, Bankia, Banc de Sabadell y Banco Popular

Fortaleza de balance

Solvencia – Core Capital

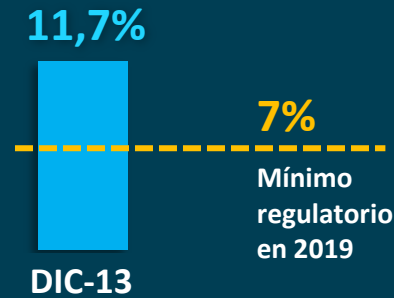
Basilea 2

Core Capital



Basilea 3

Core capital *fully loaded*



Otras magnitudes de balance

- ▶ Morosidad **11,66%**
- ▶ Cobertura **61%**
con garantía real **140%**
- ▶ Liquidez (MM€) **60.762**

Ratio de apalancamiento

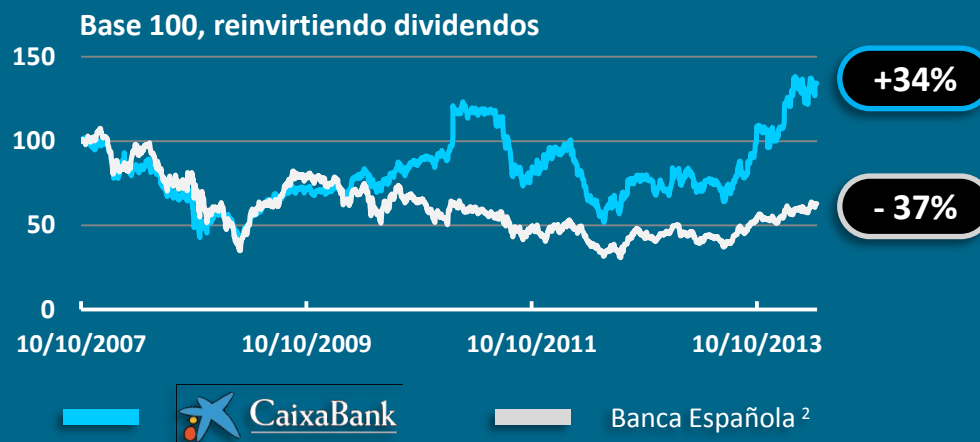
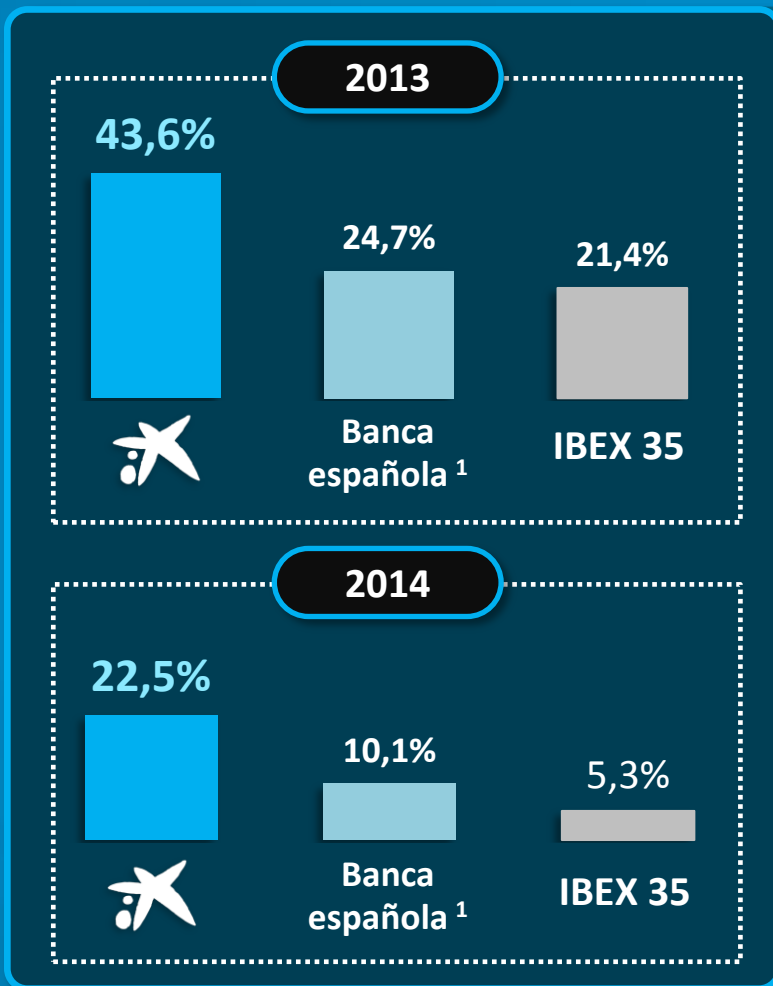
5,5% (mínimo regulatorio 3%)

Posición de Core Capital Basilea 3 *fully loaded* de las mayores entidades europeas por capitalización bursátil

Fuente: Elaboración propia con datos de KBW

Evolución de la acción

Evolución de la cotización



Precio / Valor Contable (22-ABR) **1,05x**

Dividendo pagado en 2013 **0,21€**

Rentabilidad por dividendo en 2013³ **6,9%**

¹ Media ponderada por capitalización bursátil de los bancos españoles comparables.

Fuente: Bloomberg (datos del 22 de abril de 2014).

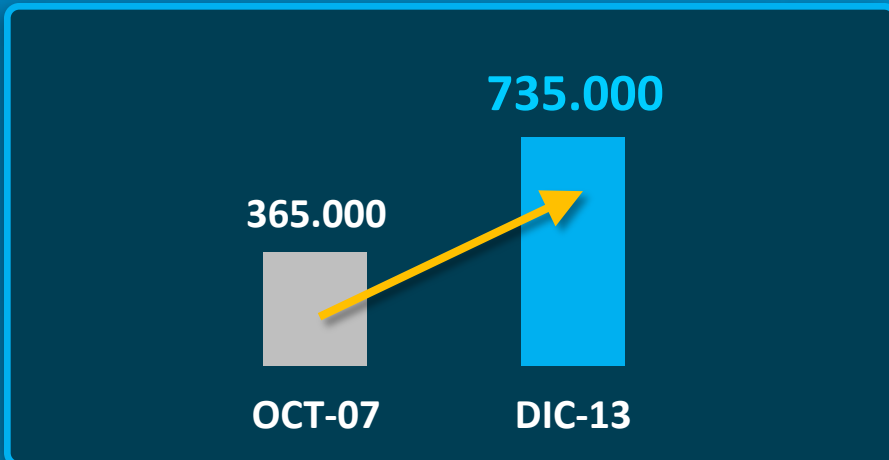
² Media aritmética de SAN, BBVA, POP y SAB (comparables cotizados durante el período de observación).

³ Sobre precio de cierre medio de la acción de 2013.

Fuente: Bloomberg (datos del 22 de abril de 2014)

Evolución del capital social y volúmenes de negociación

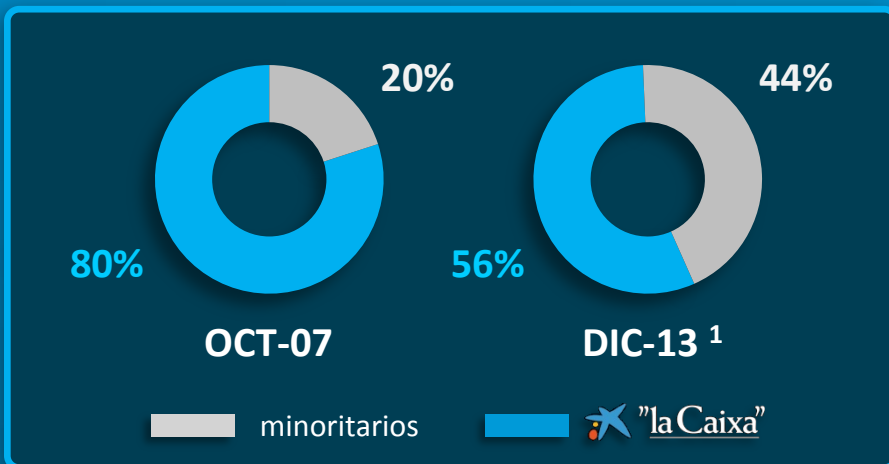
Número de accionistas



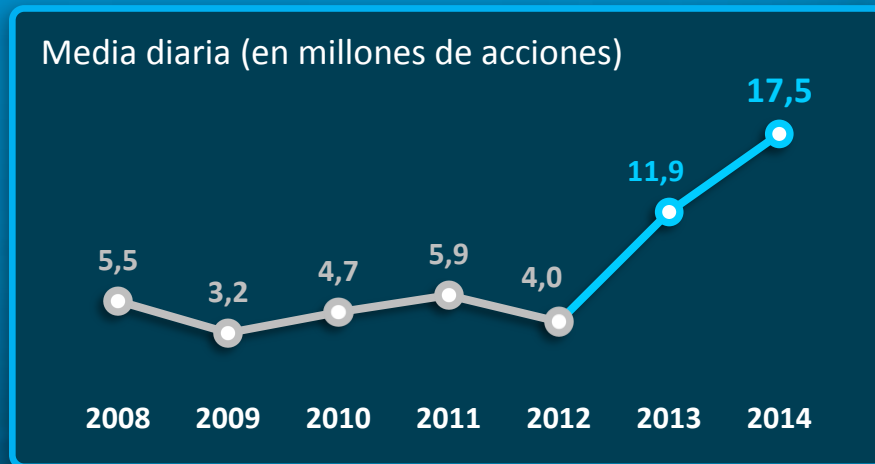
Núm. de acciones en manos de minoritarios



Distribución de accionistas



Volumen de negociación



¹ Considerando que se ejecutan los convertibles y canjeables en vigor

Fuente: Bloomberg, 22 de abril de 2014

Retribución 2013

SEP
2013 **0,05 €** ✓
Dividendo / Acción

DIC
2013 **0,05 €** ✓
Dividendo / Acción

MAR
2014 **0,05 €** ✓
Dividendo / Acción

JUN
2014 **0,05 €**
Previsto Dividendo / Acción

Política de Retribución 2014

- ▶ Periodicidad trimestral
- ▶ Atractiva retribución total
- ▶ Forma de pago a elegir

0,18
€ / acción

3,9%*
Rentabilidad a
precio actual (22ABR)

programa **DIVIDENDO/ACCIÓN**

2015 - 2016 → Progresiva distribución dividendo en efectivo

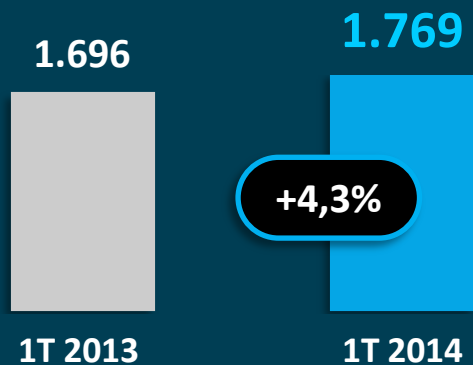
* Rentabilidad media esperada de la banca española en 2014: 2,9% (estimación utilizando datos de Bloomberg).

- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank
- Resultados 1^{er} trimestre de 2014**
- Retos de futuro

Primer trimestre

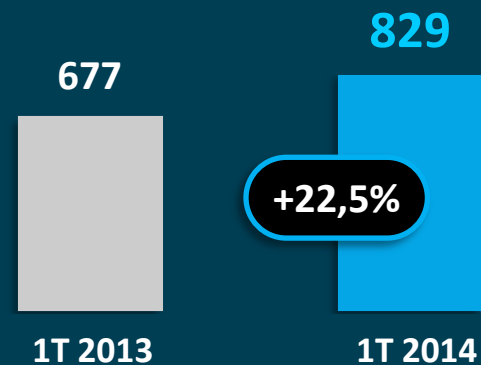
Margen bruto

En MM€

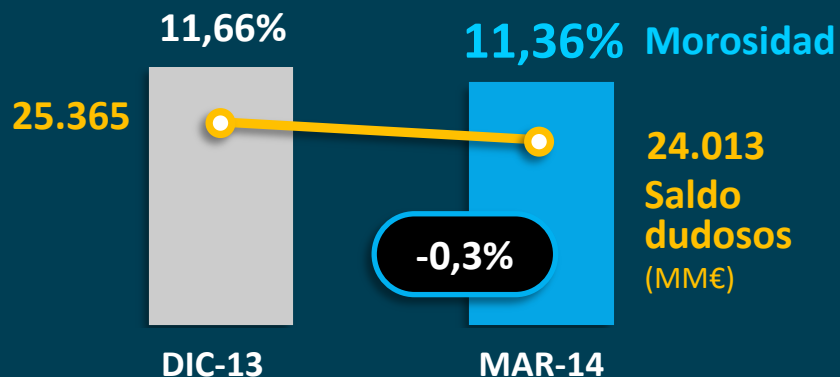


Margen de explotación

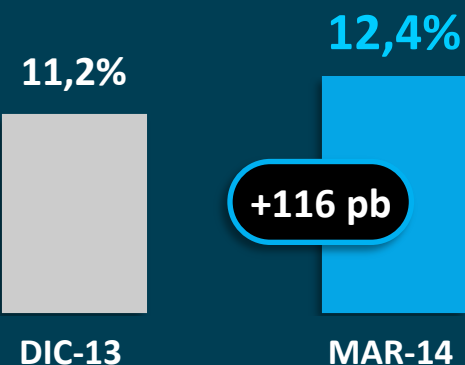
No incluye extraordinarios, en MM€



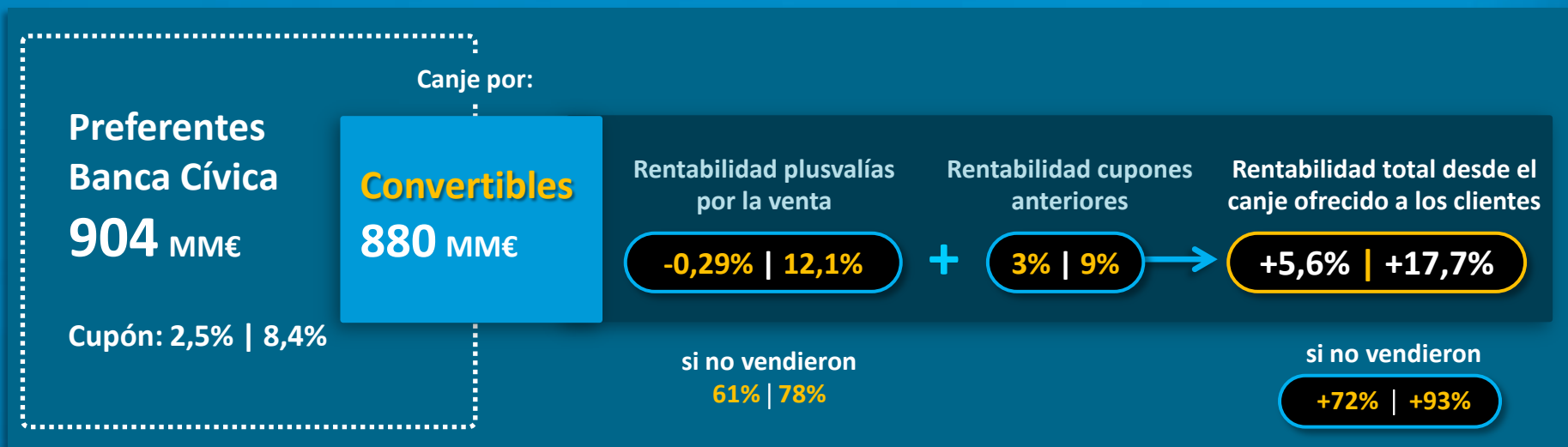
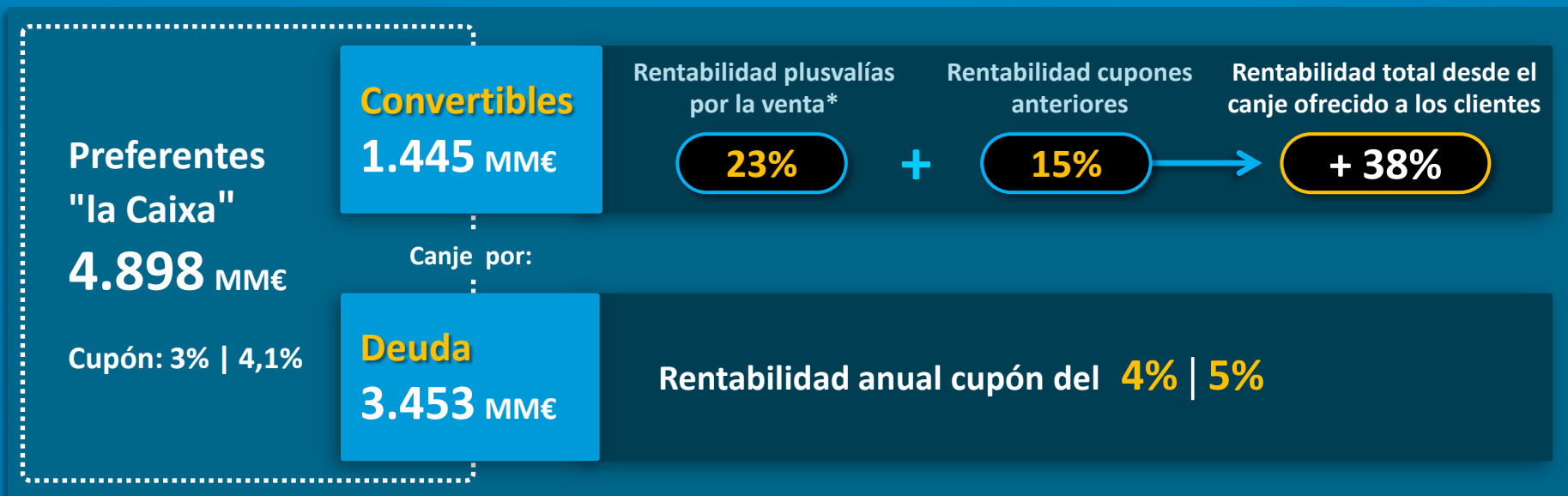
Morosidad



Core Capital Bis 3



Preferentes



* A cierre de 14 de abril 2014, primer día de cotización de las nuevas acciones procedentes de los convertibles de las preferentes de "la Caixa".

Nueva estructura

Estructura actual



Nueva estructura*



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

¹ El 31 de marzo del 2014. Participación del 55,9% *fully diluted* en 2017.

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

- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank
- Resultados 1^{er} trimestre de 2014
- Retos de futuro**

2014: la culminación del Plan Estratégico 2011-2014



Objetivos logrados:

- ▶ Liderazgo comercial
- ▶ Solvencia
- ▶ Liquidez
- ▶ Innovación
- ▶ Liderazgo directivo
- ▶ Internacionalización
- ▶ Diversificación

Entorno

- ▶ Reactivación económica
- ▶ Un mercado europeo más integrado
- ▶ Presión competitiva

Nuevos horizontes 2015-2018

Estrategia

- ▶ Fidelización del cliente
- ▶ Punteros en tecnología
- ▶ Diversificación de negocios

Nuestros valores: una referencia ineludible

Liderazgo

- Excelencia
- Anticipación
- Voluntad de superación



Confianza

- Coherencia
- Transparencia
- Proximidad



Compromiso social

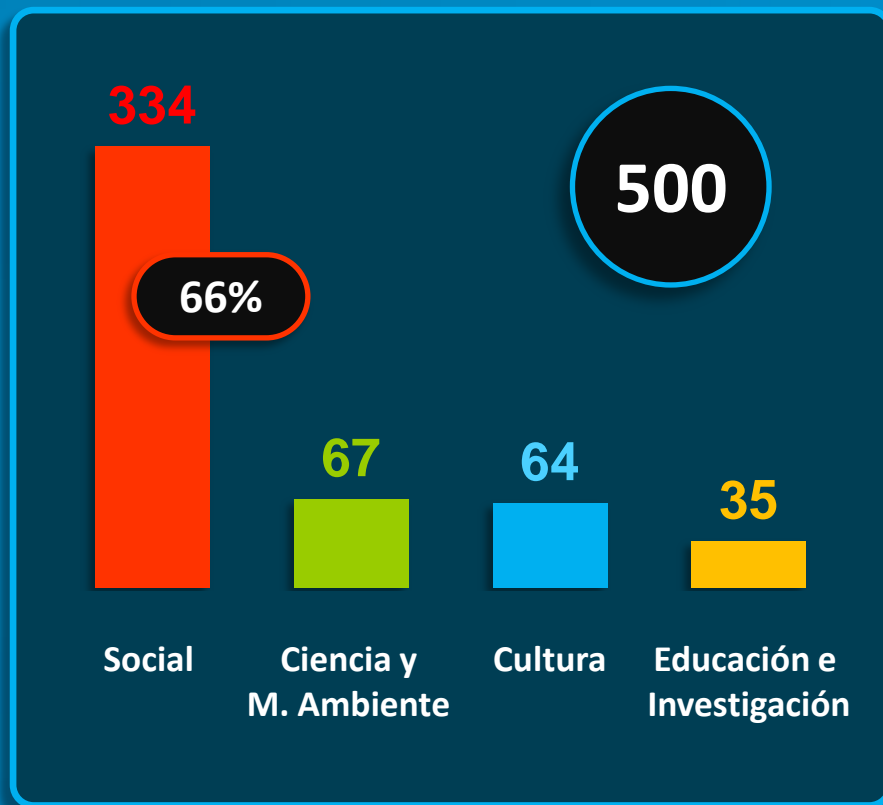
- Inclusión financiera
- Responsabilidad
- Rasgo diferenciador



Presupuesto de 2013 y 2014

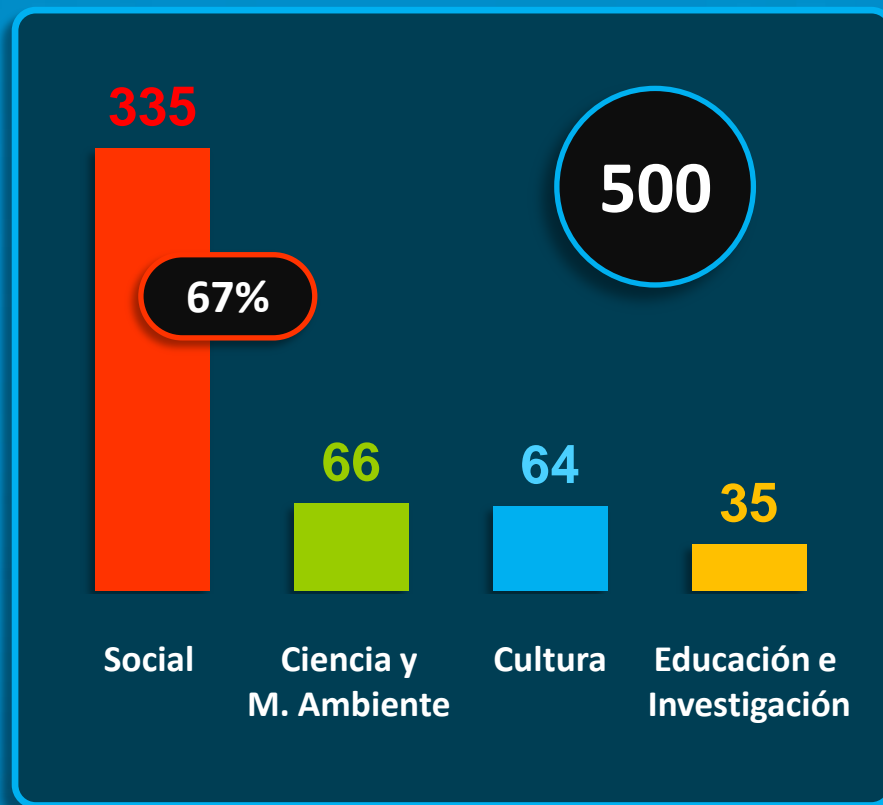
Presupuesto 2013

Millones de euros



Presupuesto 2014

Millones de euros



42.546 actividades (2013)

8,7 MM beneficiarios (2013)

Principales programas del 2013



Obra Social "la Caixa"

Caixa Proinfancia

58.242 niños

Incorpora

14.638 contrataciones

4.727 empresas

Atención al final de la vida

13.592 pacientes

Personas Mayores

734.434 beneficiarios durante el año

Vivienda Social

18.064 viviendas entregadas

Investigación

11,4 MM€

CaixaForum CosmoCaixa Palau Macaya

} **≈ 3,1** MM visitantes año

Exposiciones itinerantes

80 ciudades

Música

555 conciertos

EduCaixa

1.684.608 escolares escuelas

Becas

361 becas





Muchas gracias

Junta General Ordinaria de Accionistas

2014



CaixaBank

Junta General
Ordinaria de Accionistas

2014



CaixaBank

Junta General
Ordinaria de Accionistas

2014

Vicepresidente y Consejero Delegado

Juan María Nin



Ejercicio 2013

Generando valor económico y social

2007 - 2013

Entorno:

CRISIS económica y financiera**Crecimiento y refuerzo de la fortaleza financiera**

13,6 MM Clientes	+30%
259.244 MM€ Recursos minoristas	+40%
207.231 MM€ Créditos	+28%
60.762 MM€ Liquidez	+142%
12,9% Solvencia- BIS II	+490 pbs

Planes Estratégicos 2007-2010 y 2011-2014

Capacidad de ejecución demostrada

Mejora de la posición competitiva

- ✓ Finalización de las integraciones tecnológicas de las franquicias adquiridas: 5 en 9 meses (CAN, CajaSol, Caja Canarias, Caja Burgos y BdV)
- ✓ Consolidación del liderazgo: ganancias en cuotas de mercado
- ✓ Optimización de la estructura
- ✓ Captura acelerada de sinergias de costes

Refuerzo de la fortaleza de balance

- ✓ Optimización del capital: una prioridad del ejercicio
- ✓ Refuerzo de la liquidez y devolución parcial y anticipada de LTRO
- ✓ Estabilización gradual de las entradas netas de activos dudosos
- ✓ Elevado esfuerzo en dotaciones y saneamientos
- ✓ Capacidad de generar ingresos operativos y resultados extraordinarios

Fijando las bases para un crecimiento EFICIENTE, SOLVENTE Y RENTABLE

- ➔ **Posición competitiva**
- ➔ **Volumen de negocio y
cuenta de resultados**
- ➔ **Fortaleza de balance**

CaixaBank consolida su liderazgo

Productos retail claves: cuotas y posicionamiento

■ Cuota de mercado 2007 ■ Crecimiento



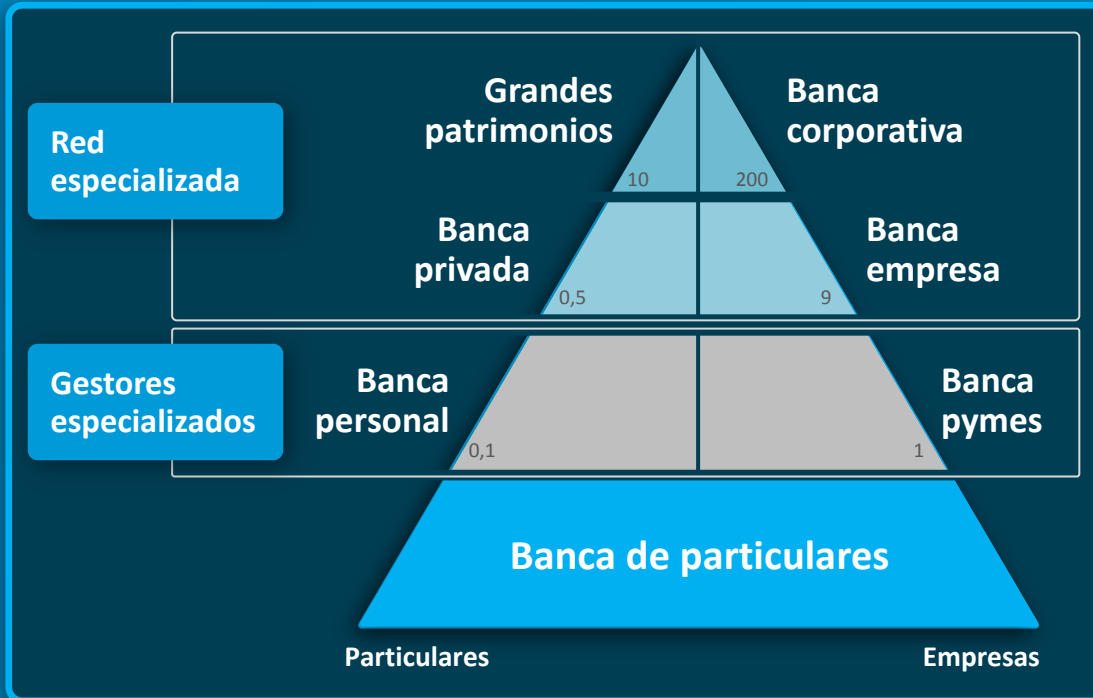
¹ Incluye PPIs + PPAs

Fuente: FRS Inmark, Banco de España, INVERCO, ICEA, AEF, INFORMA y SWIFT traffic

Posición competitiva

Gracias a un modelo de gestión diferencial: atención especializada

Modelo de negocio próximo a las familias y a las empresas



51,5%

penetración
empresas¹



27,4%

penetración
particulares



Más vinculación, satisfacción y calidad

- ▶ Amplia oferta de productos
- ▶ Proximidad
- ▶ Eficiencia

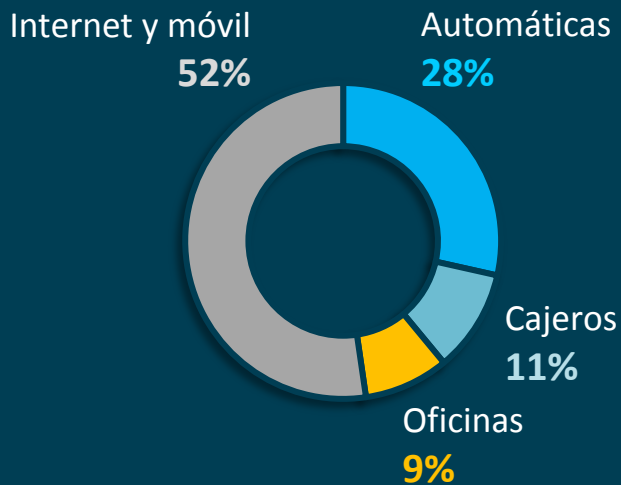
¹ Pequeñas, medianas y grandes (corporativa)

Posición competitiva

La tecnología y la innovación permiten mejorar el servicio prestado a nuestros clientes

Multicanalidad

Operaciones por canal de distribución



5.830 MM
operaciones
(+20% var. anual)

> 90%
operaciones
por canales *online*

Oficinas centradas en generar valor

Innovación

- ▶ Nuevos modelos de pago (Yaap)
- ▶ Lanzamiento nuevos productos y servicios *online*
- ▶ Consolidación foros internos y externos: INNOVA e INSPÍRANOS
- ▶ Lanzamiento proyecto Big Data



Reconocimientos

The Banker



2013
Bank of the Year



2013
Awards for Excellence

BAI-FINACLE
GLOBAL BANKING
INNOVATION
AWARDSSM 2013

2013
Awards for Innovation

Pensando en el futuro

→ Posición competitiva

**→ Volumen de negocio y
cuenta de resultados**

→ Fortaleza de balance

Buen crecimiento en recursos minoristas

Millones de euros	2013	variación
Recursos en balance	247.635	4,0%
Ahorro a la vista	80.482	16,3%
Ahorro a plazo	81.216	6,1%
Emisiones retail	6.676	(49,3%)
Emisiones institucionales	44.360	(8,3%)
Seguros	30.831	10,4%
Otros recursos	4.070	41,0%
Recursos fuera de balance	55.969	5,9%
Fondos de inversión	27.952	22,4%
Planes de pensiones	16.797	6,6%
Otros recursos gestionados ¹	11.220	(21,4%)
Total recursos	303.604	4,4%
Recursos minoristas	259.244	6,9%

► Crecimiento con diversificación

► Canalización de recursos con mayor coste hacia productos fuera de balance

Recursos minoristas¹

+16.673 MM€

Variación
+6,9%

Sector²
+3,8%

¹ Sin emisiones institucionales

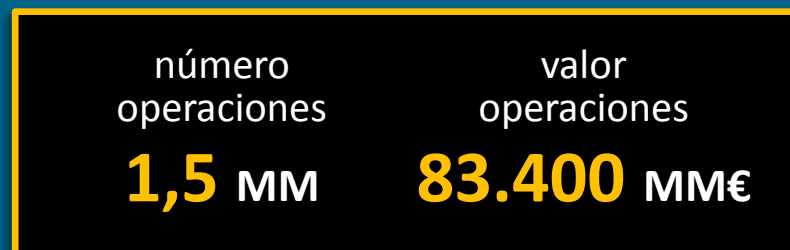
² Estimación de "la Caixa" Research a partir de datos del Banco de España

El desapalancamiento ha continuado muy vinculado al sector inmobiliario

Millones de euros	2013	variación
Crédito a particulares	117.760	(1,2%)
Compra de vivienda	87.508	(0,2%)
Otras finalidades	30.252	(4,1%)
Crédito a empresas	79.305	(12,5%)
Sector no-promotor	58.667	(5,3%)
Promotores inmobiliarios	19.980	(26,0%)
Filiales inmobiliarias "la Caixa"	658	(60,7%)
Sector público	10.166	(22,7%)
Total créditos	207.231	(7,1%)
Crédito con financiación instrumentalizada vía bonos	218.184	(5,6%)



► Continúa la reducción de la cartera promotores: -7.012 MM€ (-26%)



¹ Considerando la substitución de financiación bancaria por emisiones de deuda

² Fuente: Banco de España

Millones de euros	2013	2012	v.a.
Margen de intereses	3.955	3.872	2,1%
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6%)
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8%)
Margen de explotación, sin gastos extraord.	2.685	3.219	(16,6%)
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
Resultados antes de impuestos	(713)	(62)	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
Resultado atribuido al Grupo	503	230	118,9%

► Aumento de los ingresos bancarios

► Menor aportación de las participadas

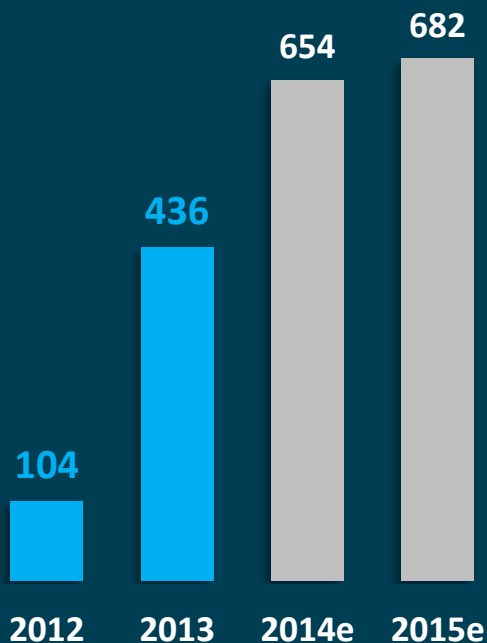
Millones de euros	2013	2012	v.a.
Margen de intereses	3.955	3.872	2,1%
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6%)
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8%)
Margen de explotación, sin gastos extraord.	2.685	3.219	(16,6%)
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
Resultados antes de impuestos	(713)	(62)	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
Resultado atribuido al Grupo	503	230	118,9%

Captura acelerada de sinergias, impacto de costes de reestructuración

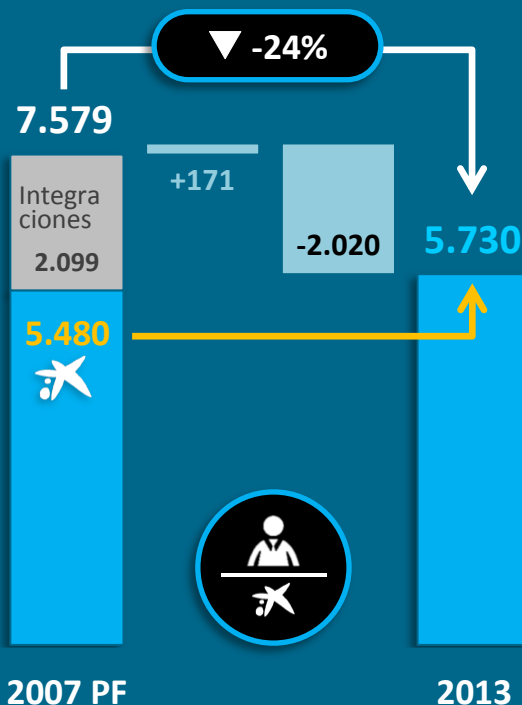
Esfuerzo de optimización con captura de sinergias

Sinergias de costes

Millones de euros

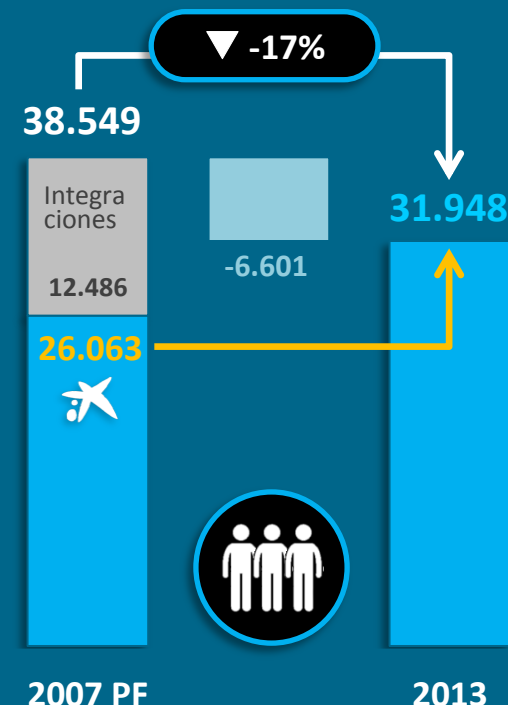


Oficinas



Cuota: 12,1% al 16,8%

Empleados



Cuota: 9,2% al 14,4%

NOTA: Entidades integradas Morgan Stanley, Caixa Girona, Bankpyme, BCIV y BdV
 Datos en el momento de la incorporación

Capacidad de generar ingresos

Millones de euros	2013	2012	v.a.
Margen de intereses	3.955	3.872	2,1%
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6%)
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8%)
Margen de explotación, sin gastos extraord.	2.685	3.219	(16,6%)
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
Resultados antes de impuestos	(713)	(62)	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
Resultado atribuido al Grupo	503	230	118,9%

Elevados saneamientos

Elevado esfuerzo en dotaciones y saneamientos

Dotaciones y saneamientos

Millones de euros	2013
RDL 18/2012	902
Provisiones para refinanciados	540
Menos: utilización fondo genérico promotor	(165)
Resto de provisiones de crédito	2.764
Otras provisiones	288
Pérdida por deterioro de activos	4.329
Saneamientos de inmuebles	665
Ajustes de valor razonable BCIV y BdV	2.507

7.501 Total dotaciones
MM€ y saneamientos



2.682 Parcialmente
MM€ compensado
con
extraordinarios

Capacidad de generar ingresos

Millones de euros	2013	2012	v.a.
Margen de intereses	3.955	3.872	2,1%
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6%)
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8%)
Margen de explotación, sin gastos extraord.	2.685	3.219	(16,6%)
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
Resultados antes de impuestos	(713)	(62)	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
Resultado atribuido al Grupo	503	230	118,9%

▶ Aumento de los ingresos bancarios

▶ Menor aportación de las participadas

▶ Captura acelerada de sinergias, impacto de costes de reestructuración

▶ Elevados saneamientos

▶ Generación de extraordinarios: ingresos por operaciones corporativas

→ Posición competitiva

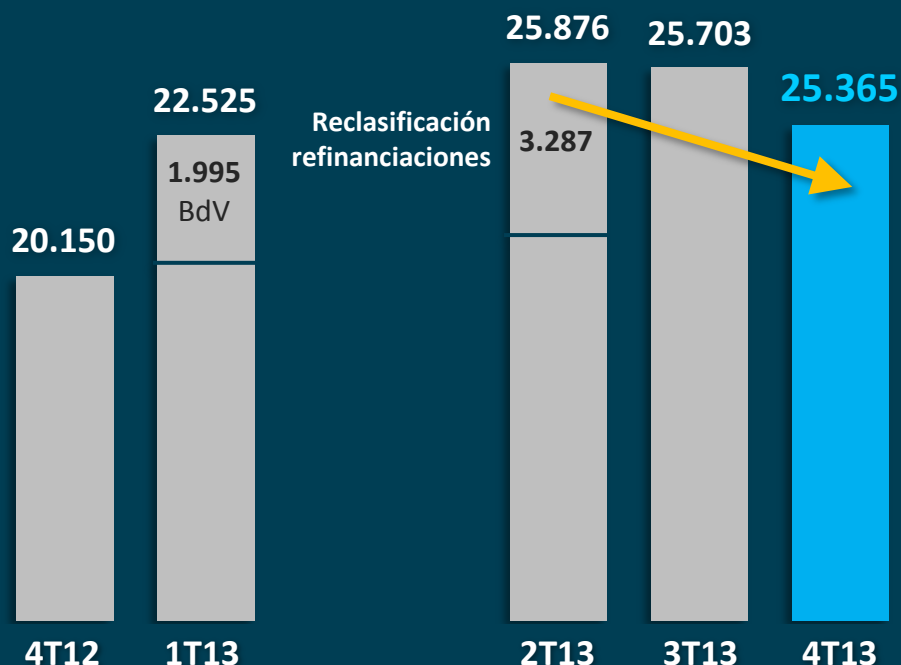
→ Volumen de negocio y
cuenta de resultados

→ Fortaleza de balance

El saldo dudoso disminuye en el segundo semestre

Evolución del saldo dudoso

Millones de euros



Estabilización gradual de las entradas netas

Ratio de morosidad **11,66%**

Ratio de morosidad sin promotores **6,83%**

Ratio de cobertura **61%**

Cobertura con garantía hipotecaria **140%**

La ratio de morosidad se ve impactada por factores extraordinarios durante el año, la evolución de dudosos afecta poco

Claves de la evolución de la ratio de morosidad durante el año

+303pbs ratio morosidad

- ▶ **Dudosos** +7pbs
(variación orgánica)
- ▶ **Integración BdV** +23pbs
- ▶ **Refinanciados** +151pbs
- ▶ **Desapalancamiento** +122pbs
(menor denominador)

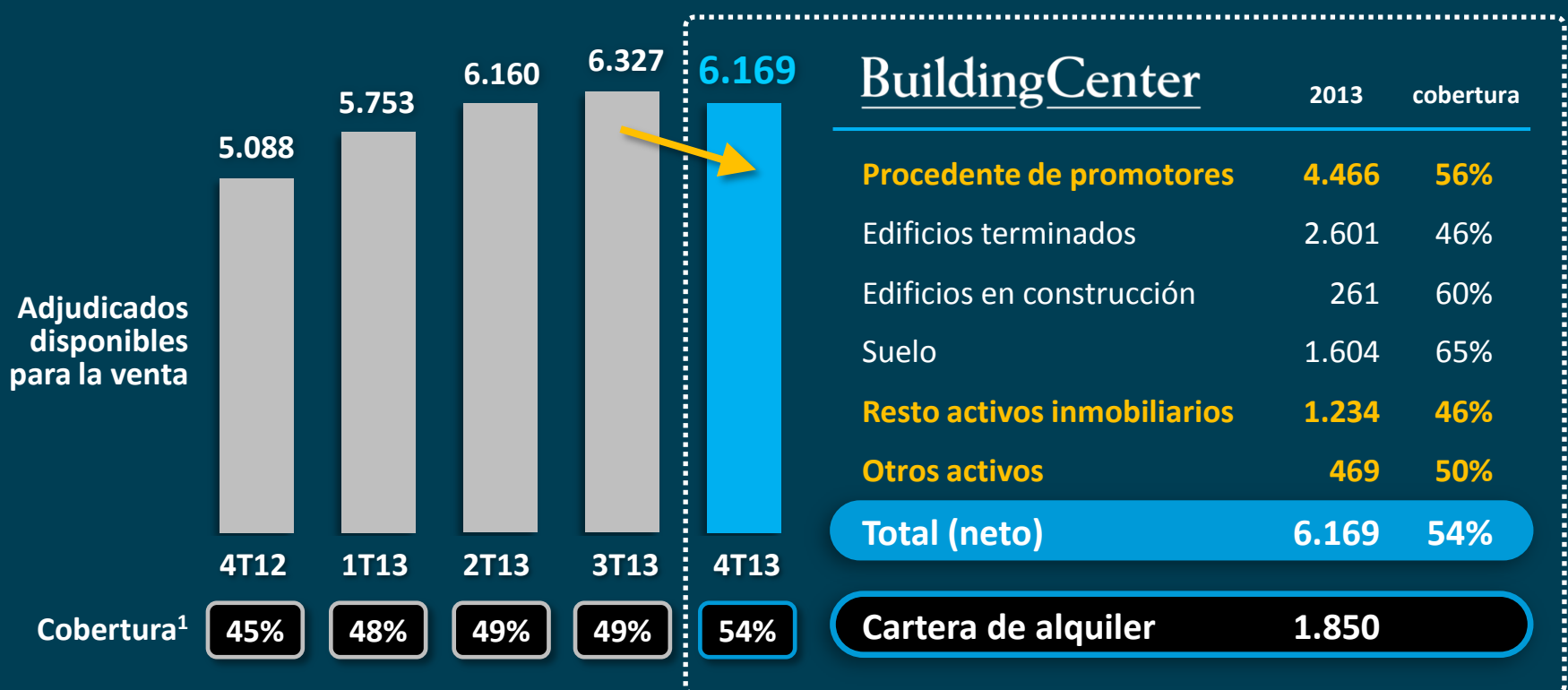
Ratio de morosidad por segmentos

Porcentaje	Dic'13
Crédito a particulares	5,52%
Compra de vivienda	4,41%
Otros	8,73%
Créditos a empresas	23,06%
Sector no-promotor	10,94%
Promotores inmobiliarios	59,39%
Sector público	1,84%
Morosidad	11,66%
Morosidad sin promotor	6,83%

La cobertura de los inmuebles adjudicados se eleva hasta el 54%

Activos inmobiliarios adjudicados en valor contable neto

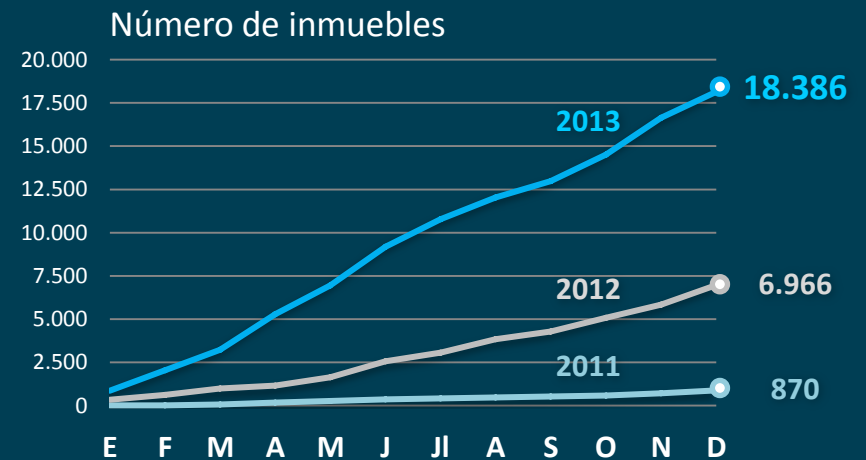
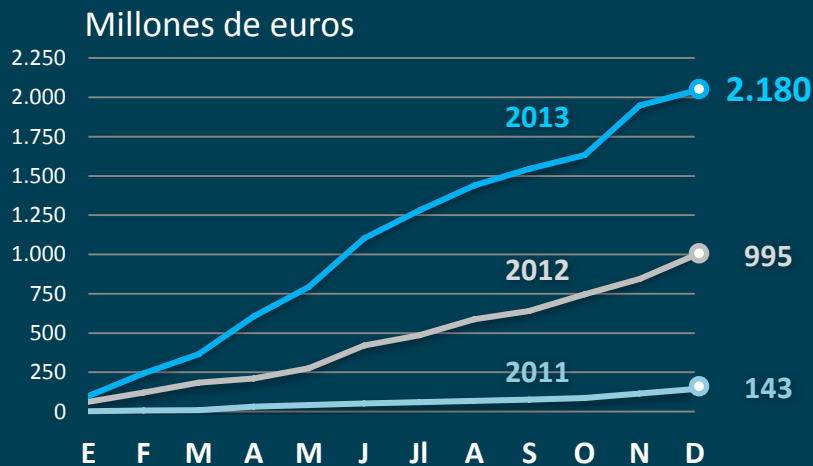
Millones de euros



¹ Diferencia entre la deuda cancelada y el valor contable neto

La actividad comercial de los adjudicados continúa acelerándose

Actividad comercial de los activos adjudicados (ventas y alquileres)



51% alquileres sobre total actividad

88% ratio de ocupación

Actividad comercial a precio de venta:

2.180 MM€
18.386 inmuebles

Actividad comercial a valor inversión original más ventas promotor:

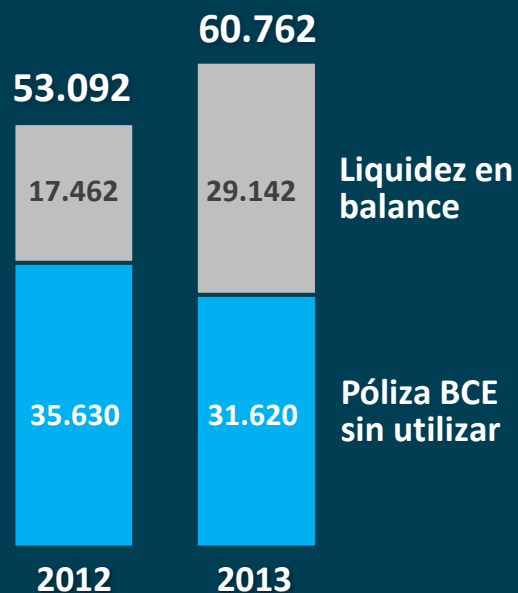
5.309 MM€
29.132 inmuebles

Buena evolución de la liquidez

Excelente posición de liquidez

Evolución de la liquidez
Millones de euros

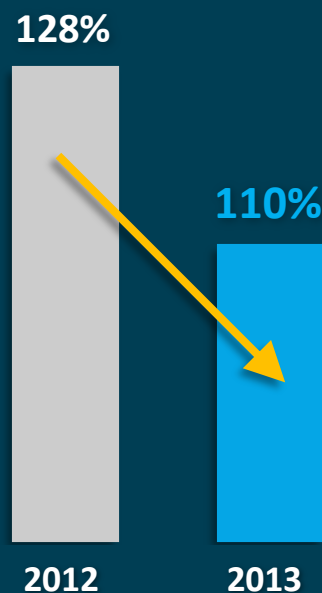
▲ 7.670 MM€



Reducción del GAP comercial

Evolución de la ratio Ltd
Porcentaje

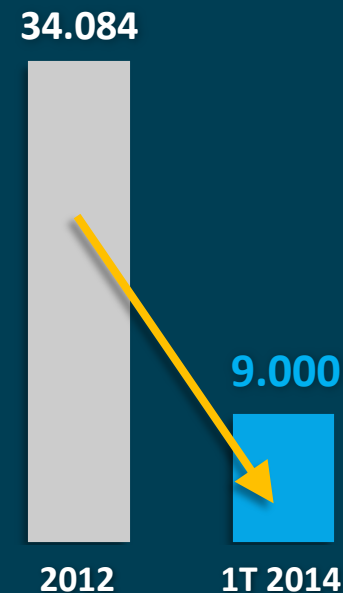
▼ 18pp



Devolución parcial LTRO

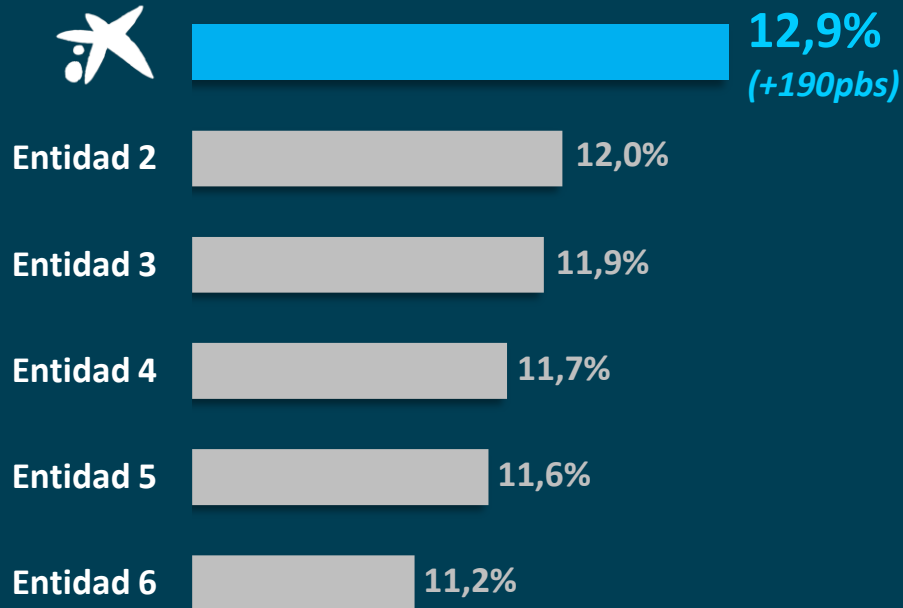
Evolución dispuesto póliza BCE
Millones de euros

▼ 25.084 MM€



Refuerzo de la solvencia: una prioridad en 2013

Solvencia – Core Capital (BIS II)



Competidores: Sabadell, Bankia, Santander, BBVA y Popular

Core Capital
BIS 2

12,9%

Core Capital
BIS 3 - FL

11,7%

LAC¹

9,2%

LR²

5,5%

¹ Loss Absorption Capacity

² Leverage ratio

2013

Buen punto de partida para afrontar el ejercicio 2014



2013

- ▶ Consolidación del liderazgo
- ▶ Refuerzo de la solidez del balance
- ▶ Adaptación al nuevo marco regulatorio y competitivo

Capacidad de ejecución demostrada

2014

- ▶ Bajos tipos de interés y desapalancamiento
- ▶ Coste del riesgo (inercia)
- ▶ Gestión del capital
- ▶ *Comprehensive Assessment* (AQR, RAS, Stress-Test)

Mecanismo Único de Supervisión



1^{er} trimestre de 2014

1T2014

Capacidad de generar resultados recurrentes

Millones de euros	1T 14	1T 13	v.a.
Margen de intereses	993	992	0,1%
Comisiones netas	454	446	1,8%
Ingresos de participadas	150	207	(27,5%)
Resultados 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 extraord.	829	677	22,5%
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(650)	(1.951)	(66,7%)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	2.223	
Resultados antes de impuestos	126	190	(33,9%)
Impuestos	26	144	(81,3%)
Minoritarios		(1)	
Resultado atribuido al Grupo	152	335	(54,6%)

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

► Captura de sinergias, destacado del trimestre

► Menores dotaciones específicas (anticipación calendario)



Muchas gracias

Junta General Ordinaria de Accionistas

2014