



## Resultados 1T14

Barcelona, 24 de abril 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 1T14, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

## 1T 2014: los resultados muestran un retorno gradual a la normalidad

### 1. Fuerte captación de recursos de clientes

- Los recursos minoristas crecen un 2,1% v.a. a pesar de la menor remuneración de los depósitos
- La baja rentabilidad de los depósitos deriva en un crecimiento del 4,4% v.a. en productos fuera de balance
- Sigue el avance en cuotas de mercado: 14,4% en depósitos y 18,7% en planes de pensiones

### 2. Sólida recuperación del margen de explotación recurrente

- El margen de explotación recurrente asciende a 829 MM€ (+22,5% i.a.):
  - El margen de intereses se mantiene estable: el menor coste de los depósitos compensa la caída en volúmenes
    - El diferencial de la clientela aumenta en 17 pbs al mejorar tanto el diferencial de los depósitos como el de créditos
    - La nueva producción de depósitos ya está en 110 pbs (-70 pbs i.a.)
  - Las comisiones crecen un 1,8% i.a. impulsadas por los productos fuera de balance
  - La venta de BME y de bonos aumenta los ingresos por operaciones financieras
  - Buena evolución de los costes, en línea con las expectativas (-7,8% i.a.)

### 3. La calidad del activo consolida su evolución positiva

- El saldo de dudosos cae por tercer trimestre consecutivo (-1.352 MM€ en el año)
- Primer descenso de la ratio de morosidad desde el 4T 2006: 11,4% (-30 pbs v.a.)
- La actividad comercial en adjudicados permanece elevada: 630 MM€ en ventas y alquileres
- El coste del riesgo recurrente se sitúa en el 115%, todavía elevado pero mejorando

### 4. Continúa la mejora en liquidez y solvencia

- Repago anticipado de 6.480 MM€ de LTRO en el trimestre, dejando un saldo pendiente de 9.000 MM€ en una clara senda de reducción
- CET1 B3 FL en el 12,1% (+40 pbs v.a.)
- La conversión anticipada de 1.179 MM€ de bonos convertibles eleva el CET1 B3 “phase-in” hasta el 12,4% (+120 pbs v.a.)

## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

- **Actividad comercial**
  - Análisis de resultados
  - Calidad crediticia
  - Liquidez
  - Solvencia
  - Conclusiones

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

La campaña *CaixaNegocios* lleva la oficina de “la Caixa” al negocio del cliente



**98.046** negocios captados

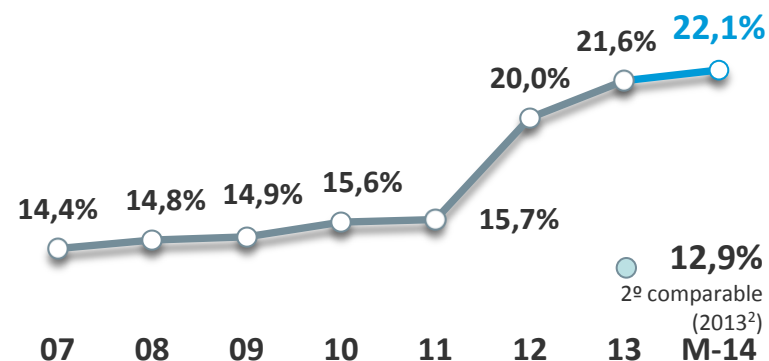
**30%** penetración en el segmento de negocio<sup>1</sup>

Seguimos reforzando el claro liderazgo en nóminas

**214.091** nóminas captadas en 1T 2014

Ganancias en cuotas de mercado

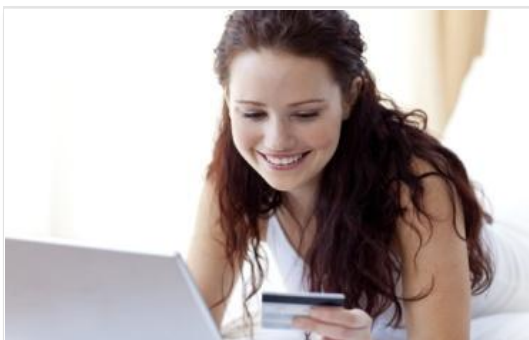
Cuota de mercado por nóminas



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

(2) Fuente: FRS Inmark

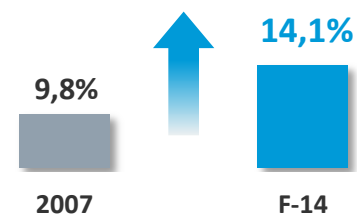
## La captación de ingresos clave de los clientes facilita la venta cruzada y refuerza la vinculación



### Financiación al consumo

- ▶ 58.851 nuevos clientes
- ▶ 343 MM€ nueva financiación (+44% i.a.)

#### Cuota de crédito al consumo

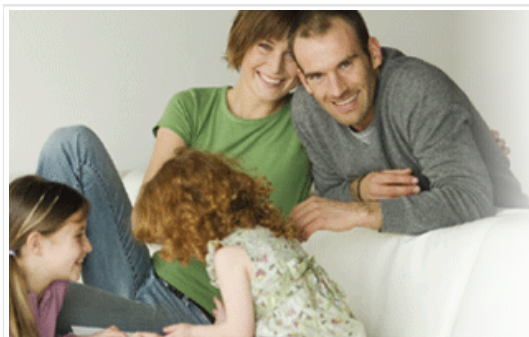
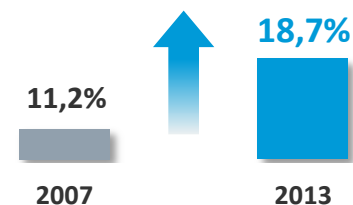


### Planes de pensiones

Presentes en tu fu[TU]ro

- ▶ 362 MM€ aportaciones brutas (+21% i.a.)

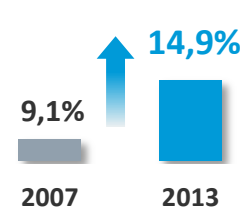
#### Cuota de planes de pensiones<sup>1</sup>



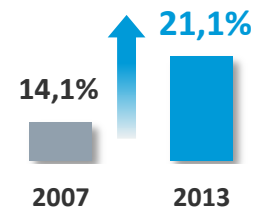
### Seguros de vida

- ▶ 568.830 nuevas pólizas (+47% i.a.)
- ▶ 133,4 MM€ en primas (+45% i.a.)

#### Cuota de mercado seguros vida-riesgo



#### Cuota de mercado seguros ahorro



(1) Incluye planes de pensiones ("PPiS") y planes de pensiones asegurados ("PPAs")

Fuentes: INVERCO, Banco de España e ICEA. En 2014, últimos datos disponibles

## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

## Los resultados muestran un retorno gradual a la normalidad tras las integraciones

### Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros	1T14	1T13	i.a. (%)	v.t. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>993</b>	<b>992</b>	<b>0,1</b>	<b>(2,5)</b>
Comisiones netas	454	446	1,8	3,3
Resultado de participadas <sup>1</sup>	150	207	(27,5)	
Resultado de operaciones financieras	221	114	93,3	182,2
Otros productos y cargas de explotación <sup>2</sup>	(49)	(63)	(22,5)	(15,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.769</b>	<b>1.696</b>	<b>4,3</b>	<b>30,4</b>
Gastos de explotación recurrentes	(940)	(1.019)	(7,8)	0,0
<b>Margen de explotación recurrente</b>	<b>829</b>	<b>677</b>	<b>22,5</b>	<b>99,3</b>
Gastos de explotación extraordinarios		(759)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>829</b>	<b>(82)</b>		<b>102,2</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(650)	(1.951)	(66,7)	(26,3)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros <sup>3</sup>	(53)	2.223		(83,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>126</b>	<b>190</b>	<b>(33,9)</b>	<b>--</b>
Impuestos <sup>4</sup>	26	144	(81,3)	(96,8)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>152</b>	<b>334</b>	<b>(54,3)</b>	<b>253,9</b>
Resultado de minoritarios		(1)		
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>152</b>	<b>335</b>	<b>(54,6)</b>	<b>241,8</b>

#### ▪ Sólida recuperación del margen de explotación recurrente (+22,5% i.a.)

- El margen de intereses se mantiene estable (i.a.): el menor coste de los depósitos compensa la caída en volumen
- Las comisiones suben un 1,8% i.a. impulsadas por el fuerte crecimiento en productos fuera de balance
- Los ingresos por operaciones financieras reflejan la plusvalía por la venta de BME (47 MM€) y la venta de bonos
- Los gastos de explotación recurrentes disminuyen un 7,8% i.a. y consolidan la mejora en costes

#### ▪ Dotaciones todavía elevadas pero gradualmente a la baja (CoR: 115 pbs)

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia.

(2) 2014 incluye 32 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -83 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos y 2 MM€ de otros. 2013 incluye 18 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -72 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos y -9 MM€ de otros.

(3) 2014 incluye pérdidas por ventas de activos adjudicados. 2013 incluye principalmente: (+) 2.365 MM€ de la diferencia negativa de consolidación de BdV, -118 MM€ saneamientos de adjudicados y -21 MM€ otros.

(4) Impuestos afectados por la exención de los resultados de participadas.



## Mayor captación de recursos de los clientes a pesar de la menor remuneración de los depósitos

### Desglose del total de recursos de los clientes

En millones de euros

	31 Mar.	v.a.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>250.799</b>	<b>1,3%</b>
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%
Emisiones institucionales	44.613	0,6%
Seguros	31.263	1,4%
Otros fondos	3.363	(17,4%)
<b>II. Recursos fuera de balance</b>	<b>58.434</b>	<b>4,4%</b>
Fondos de inversión	29.700	6,3%
Planes de pensiones	17.364	3,4%
Otros recursos gestionados <sup>1</sup>	11.370	1,3%
<b>Total recursos</b>	<b>309.233</b>	<b>1,9%</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>264.620</b>	<b>2,1%</b>
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>44.613</b>	<b>0,6%</b>

#### La franquicia demuestra su solidez en captación de recursos:

- Los recursos minoristas aumentan 5.376 MM€ en el año (+2,1%)
- Los depósitos a plazo suben un 2,1% en el año a pesar de la reducción del coste de la nueva producción hasta 110 pbs (-19 pbs v.a.)
- Prosigue la migración hacia productos fuera de balance generadores de comisiones: +4,4% v.a. (+6,3% en fondos de inversión)

(1) Principalmente incluye bonos gob. regionales y deuda subordinada de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

## El desapalancamiento continúa elevado, pero el ritmo se ralentiza gradualmente

### Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

	31 Mar.	v.a.
<b>I. Créditos a particulares</b>	<b>115.825</b>	<b>(1,6%)</b>
Compra de vivienda	86.440	(1,2%)
Otras finalidades	29.385	(2,9%)
<b>II. Créditos a empresas</b>	<b>75.602</b>	<b>(4,7%)</b>
Sectores no promotores	56.369	(3,9%)
Promotores	18.569	(7,1%)
Filiales inmobiliarias de "la Caixa"	664	0,9%
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>191.427</b>	<b>(2,8%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>9.930</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>201.357</b>	<b>(2,8%)</b>

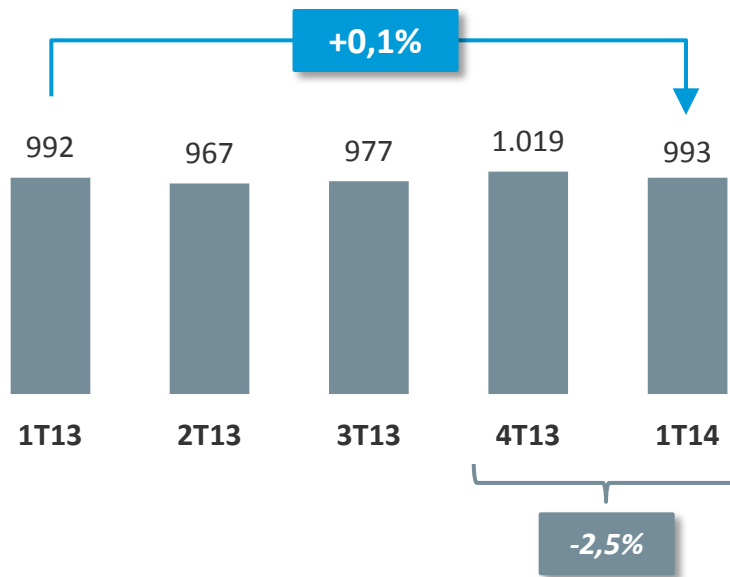
Los volúmenes de crédito se reducen pero muestran indicios de estabilización:

- Los créditos a promotores registran mayores caídas con un -7,1% v.a.
- Menor ritmo de reducción en el crédito a particulares a medida que repunta la nueva producción
- La baja demanda de crédito para proyectos de inversión afecta el crédito a empresas:
  - Las grandes empresas siguen accediendo a los mercados de capitales
  - El desapalancamiento en PYMES se desacelera en línea con la mejoría macroeconómica
- El gap comercial continúa estrechándose con la ratio LTD ya en el 105% (-5 pp v.a.)

## El diferencial de la clientela aumenta apoyado en el menor coste de los depósitos

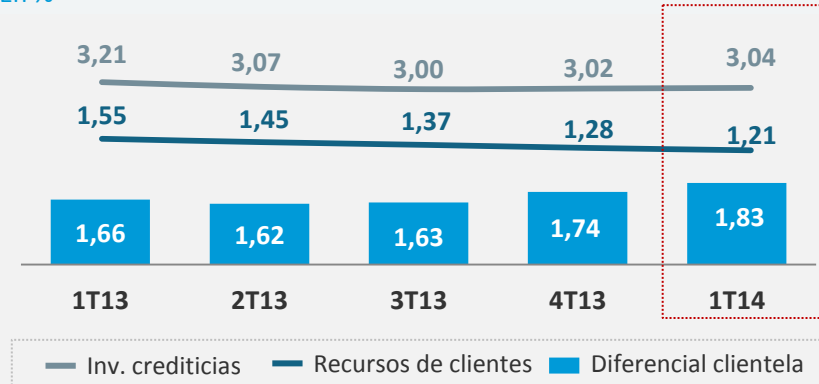
La mejora en la dinámica de precios del margen de intereses del 1T se ve compensada por efectos estacionales y por el desapalancamiento

Evolución del margen de intereses (En millones de euros)



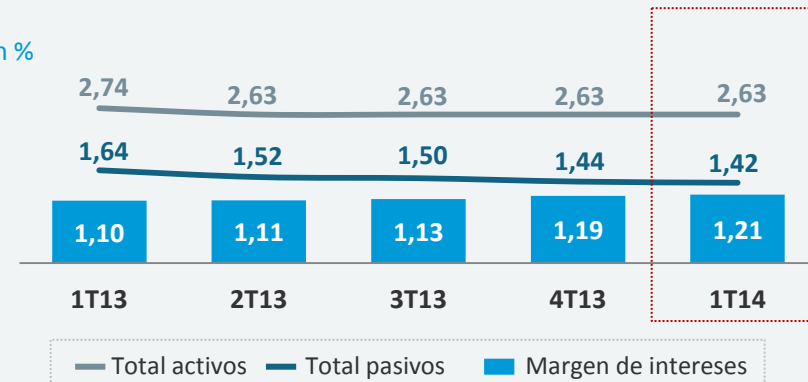
### La horquilla sigue ampliándose y el diferencial de la clientela sube 9 pbs en el trimestre

En %



### El margen de intermediación ralentiza su mejora debido a los menores ingresos de la cartera de activos financieros

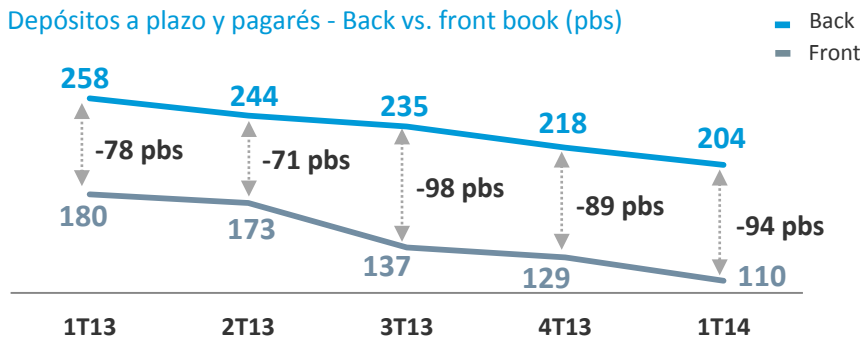
En %



## El menor coste de la financiación minorista contribuye a la mejor dinámica en precios

### La estricta gestión de los precios sigue reduciendo el coste de los nuevos depósitos a plazo

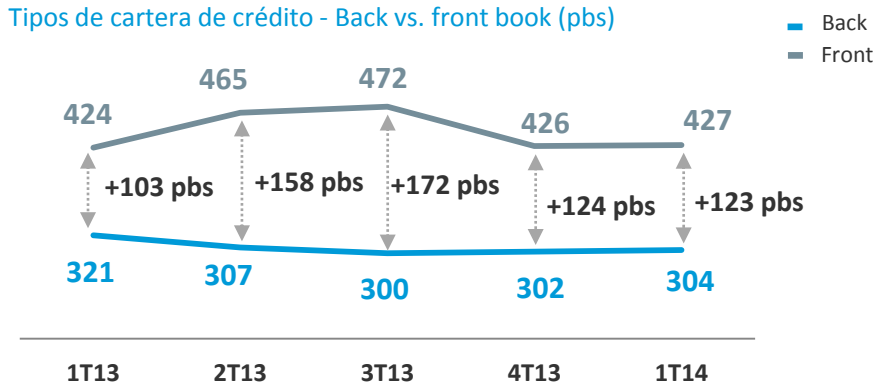
Depósitos a plazo y pagarés - Back vs. front book (pbs)



- El front book cae hasta los 110 pbs (-70 pbs en 12 meses)
- Menor impacto en el back book del 1T por menores volúmenes repreciados en el trimestre y vencimientos menos caros

### Mayor rendimiento de la cartera crediticia gracias al menor impacto de la reprecación de hipotecas y a la sólida rentabilidad del front book

Tipos de cartera de crédito - Back vs. front book (pbs)



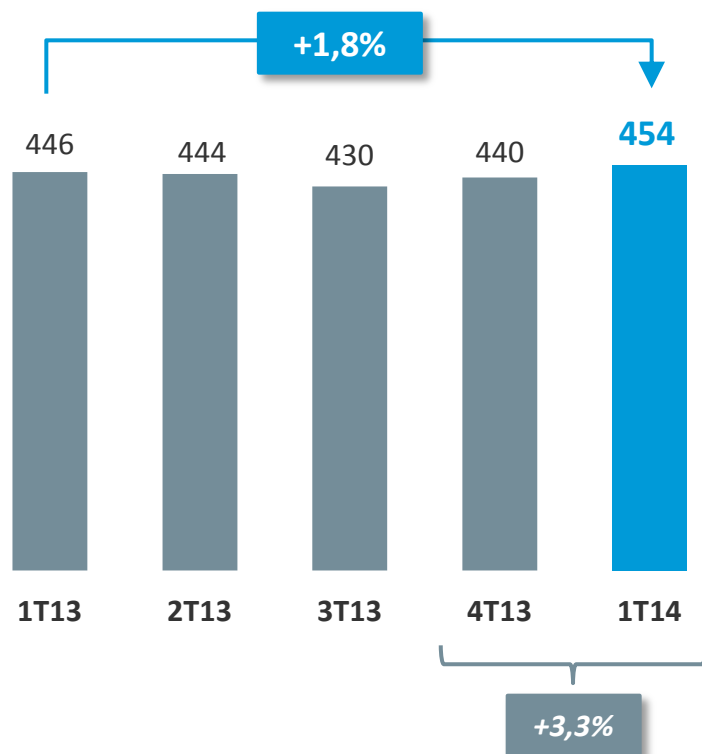
### Se espera una mejora secuencial del margen de intereses en los próximos trimestres:

- El coste de los depósitos a vencimiento debería reducirse significativamente:
  - El front book sigue bajando (<100 pbs desde abril)
  - Los vencimientos en 2T14 son más caros (coste medio del 2,2% comparado con 1,6% en el 1T14)
  - Producción cada vez más enfocada a productos de fuera de balance
- La concentración de vencimientos mayoristas caros a finales del 2T reducirá los costes mayoristas
- La reprecación negativa de la cartera hipotecaria finalizará durante el 2T
- Se espera que los próximos trimestres se beneficien de la ralentización del desapalancamiento si la mejor evolución macroeconómica prosigue

## Comisiones marcadas por la buena evolución de los seguros y los productos fuera de balance

### Comisiones netas

En millones de euros



### Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

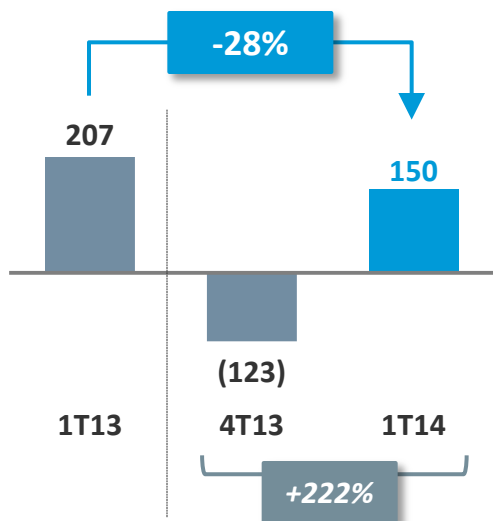
	1T14	i.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias	325	(6,9)	1,4
Fondos de inversión	51	31,4	5,2
Seguros y planes de pensiones	78	34,0	10,5
<b>Comisiones netas</b>	<b>454</b>	<b>1,8</b>	<b>3,3</b>

- Las comisiones bancarias se recuperan gradualmente a medida que repunta la actividad económica
- El crecimiento sostenido de las comisiones asociadas a fondos de inversión, pensiones y seguros refleja el trasvase desde depósitos

## Las otras partidas de ingresos también elevan su contribución

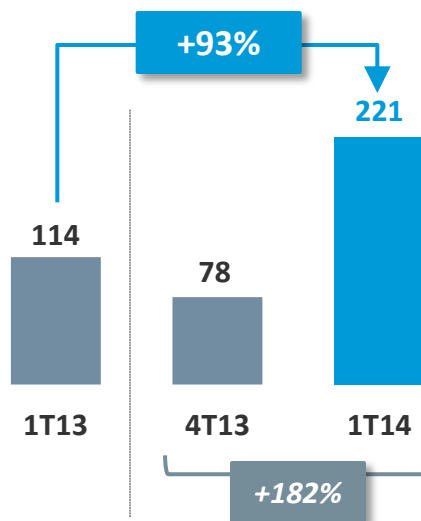
### Resultado de participadas

En millones de euros



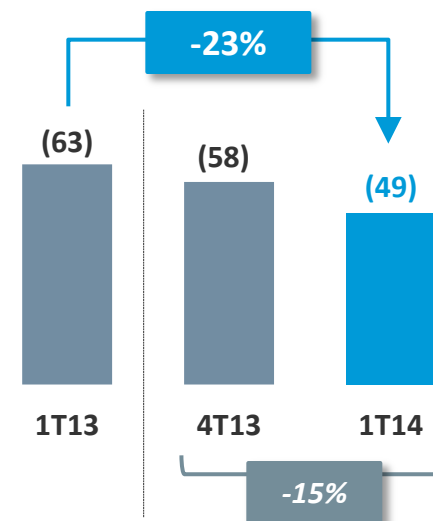
### Resultado de operaciones financieras

En millones de euros



### Otros productos y cargas de explotación

En millones de euros



- Evolución interanual afectada por la venta parcial de la participación en Inbursa
- Significativo crecimiento trimestral al estar impactado el 4T por aspectos no recurrentes (REP)

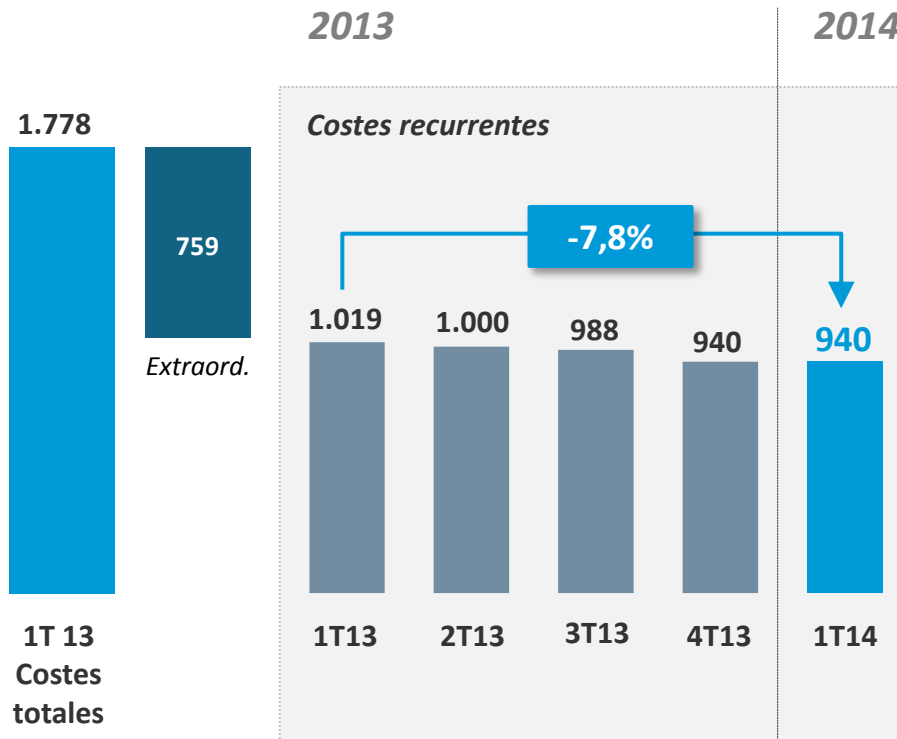
- Plusvalías en activos financieros impulsadas por:
  - 47 MM€ plusvalía en la venta de la participación en BME
  - Venta de bonos de la cartera disponible para la venta

- Mejora gracias a:
  - Aumento de las primas de seguros vida-riesgo
  - Más que compensando mayores aportaciones al FGD

## Evolución de los costes en línea con las expectativas

### Evolución de los costes operativos

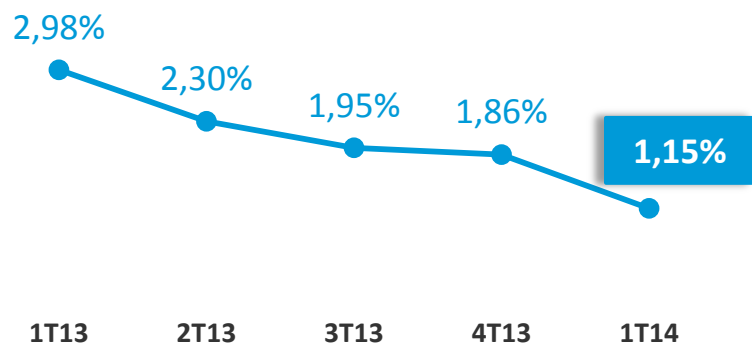
En millones de euros



- La mayor contribución de las sinergias reduce los gastos en un 7,8% i.a.
- Los costes se mantienen estables v.t.: menores amortizaciones y gastos generales compensan la presión orgánica sobre el coste de la plantilla
- 152 MM€ de sinergias incluidas en las cifras de 1T14 (654 MM€ previstos para todo el 2014)

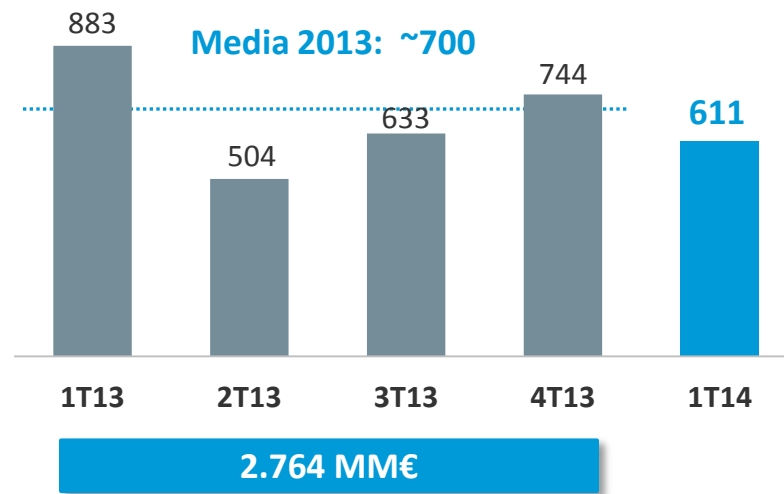
**El coste del riesgo se mantiene elevado pero mejora gradualmente**

**Evolución del Cost of Risk**



**Provisiones de crédito recurrentes**

En millones de euros



**El coste del riesgo se reduce hasta los 115 pbs gracias a la ausencia de aspectos extraordinarios y al impacto positivo de un entorno macroeconómico más benigno**

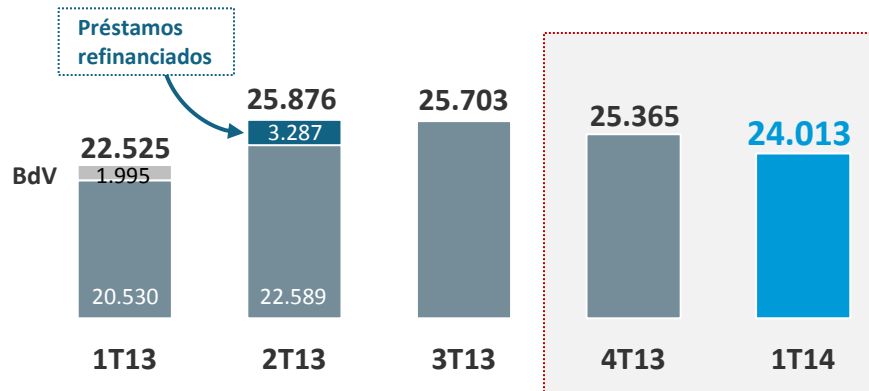


## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

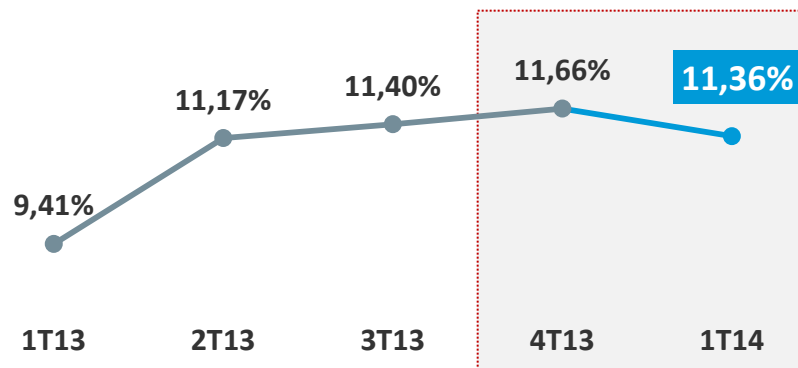
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

## Se consolida la evolución positiva de la calidad del activo

### Dudosos (En millones de euros)



### Ratio de morosidad (En %)



- El saldo de dudosos cae por tercer trimestre consecutivo: -1.863 MM€ desde máximos en 2T13 y -1.352 MM€ v.a.
  - La morosidad cae en todos los segmentos pero especialmente en la cartera promotor
  - Las entradas en mora muestran un descenso significativo incluso excluyendo impactos extraordinarios de trimestres anteriores
- La ratio de morosidad por fin desciende 30 pbs a pesar del fuerte desapalancamiento
- La cobertura de dudosos se mantiene en el 61% con 14.688 MM€ de provisiones de crédito

## La ratio de morosidad por fin retrocede a pesar del elevado desapalancamiento

### Variación trimestral del saldo de dudosos y de la ratio de morosidad por segmentos

	Var. morosidad trimestral (MM€)	Ratios de morosidad	
		31 Mar 14	31 Dic 13
<b>Créditos a particulares</b>	<b>(253)</b>	<b>5,40%</b>	<b>5,52%</b>
Compra de vivienda	(128)	4,32%	4,41%
Otras finalidades	(125)	8,56%	8,73%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>(1.066)</b>	<b>22,77%</b>	<b>23,06%</b>
Sectores no promotores	(97)	11,21%	10,94%
Promotores	(969)	58,68%	59,39%
<b>Sector público</b>	<b>(52)</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,84%</b>
<b>Total créditos<sup>1</sup></b>	<b>(1.352)</b>	<b>11,36%</b>	<b>11,66%</b>
<b>Sin promotores inmobiliarios</b>	<b>(383)</b>	<b>6,80%</b>	<b>6,83%</b>

- **Caída del saldo de dudosos en todos los segmentos y, especialmente, en promotores (- 969 MM€ v.t.)**
- **La ratio de morosidad cae por primera vez desde que empezó la crisis:**
  - Tercer retroceso consecutivo de la ratio de morosidad en hipotecas para compra de primera vivienda
  - Mejora de la ratio de morosidad en promotor apoyada en saneamientos sostenidos
  - La ratio todavía aumenta en empresas (ex RE) debido al efecto denominador

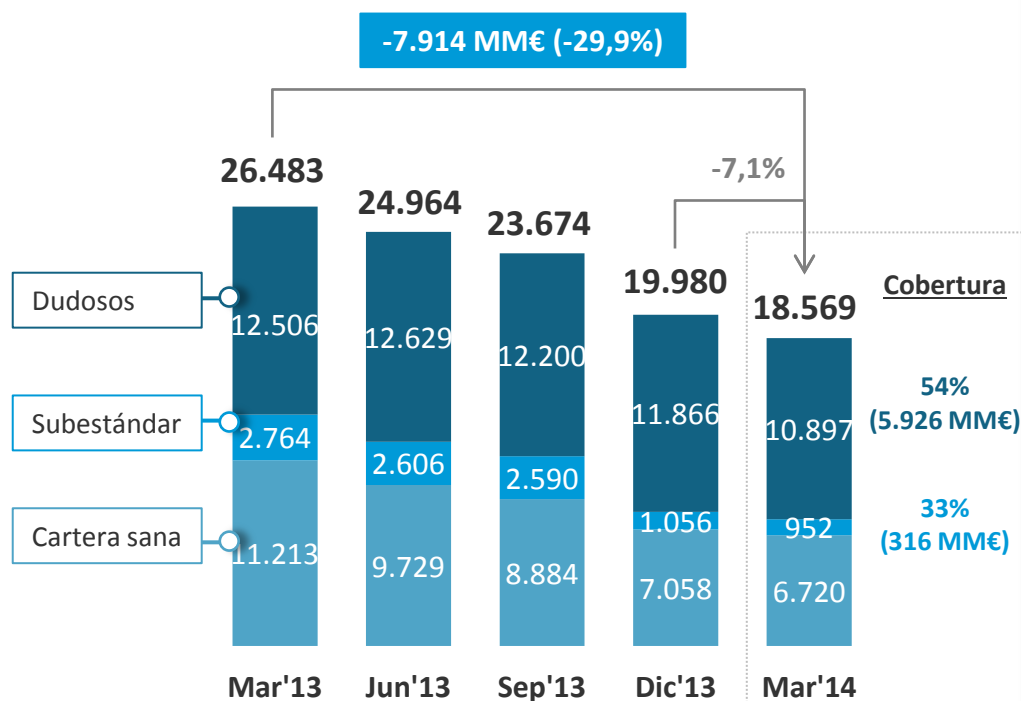
**Variación anual:  
-30 pbs**

- **Desapalancamiento:** +32 pbs  
(menor denominador)
- **Formación de morosidad** -62 pbs

## La exposición a crédito promotor se ha reducido casi un tercio en un año

### Evolución del crédito a promotor por categoría

En millones de euros



- **Caída del crédito a promotor del 30% i.a. y del 7,1% en el trimestre:**

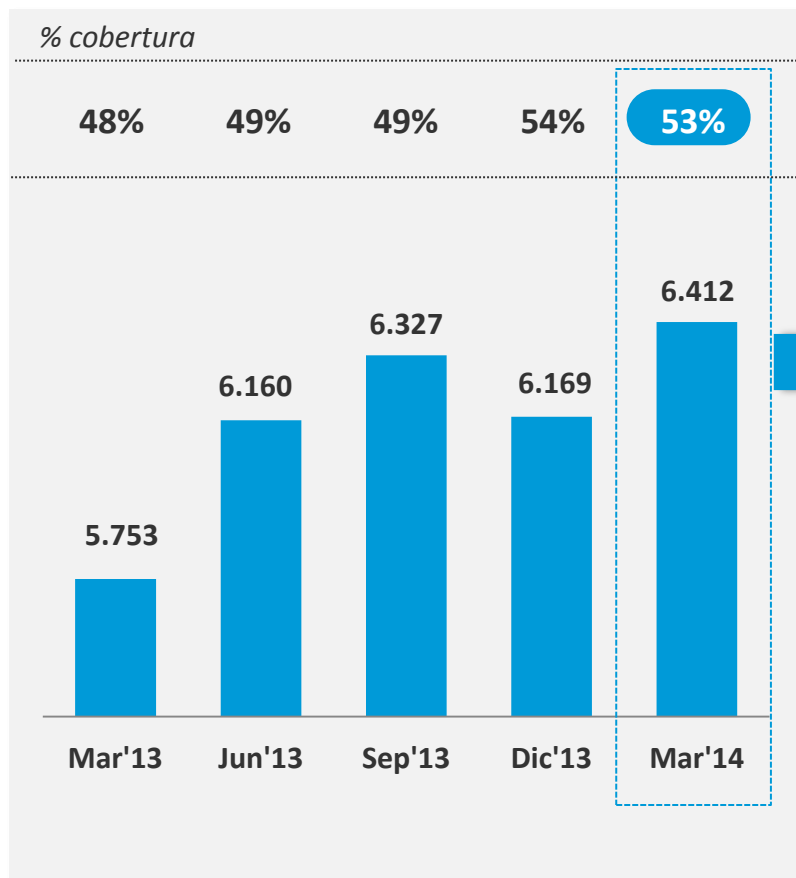
  - Retroceso concentrado en activos dudosos (-969 MM€ v.t.) y derivado de adjudicaciones y fallidos
  - Se prevé que el intenso saneamiento continúe en los próximos trimestres
- **6.242 MM€ de provisiones específicas para la cartera de crédito promotor:**

  - 53% de cobertura de los activos problemáticos
  - 34% de cobertura sobre el total de la exposición

## Aumento de los adjudicados netos con una reducción gradual de las entradas

### Building Center<sup>1</sup>: Activos adjudicados disponibles para la venta

Marzo 2014. Importe neto en millones de euros



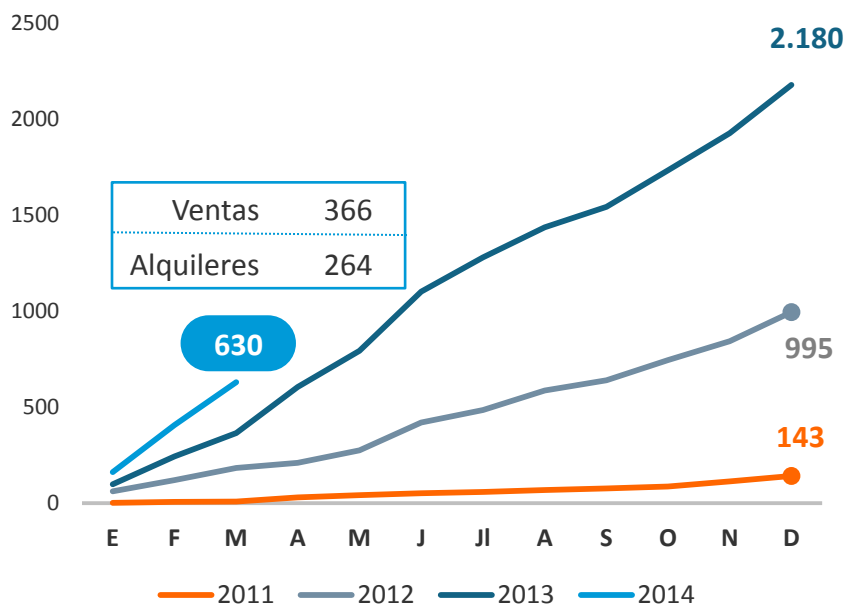
	VCN	Cobertura
<b>Activos adjudicados de Promotores inmobiliarios</b>	<b>4.619</b>	<b>55%</b>
Edificios terminados	2.627	46%
Edificios en construcción	246	61%
Suelo	1.746	64%
<b>Activos adjudicados de cartera hipotecaria</b>	<b>1.256</b>	<b>46%</b>
<b>Otros activos adjudicados</b>	<b>537</b>	<b>52%</b>
<b>Cartera disponible para la venta (neto)</b>	<b>6.412</b>	<b>53,4%</b>
<b>Cartera en alquiler (neto)</b>	<b>2.064</b>	

- Los activos adjudicados netos aumentan en el 1T14:
  - La caída en 4T13 fue debida al refuerzo de las provisiones
- La cobertura permanece en línea con el 4T: 53,4%

## Elevado ritmo de actividad comercial, acorde con la estrategia de saneamiento

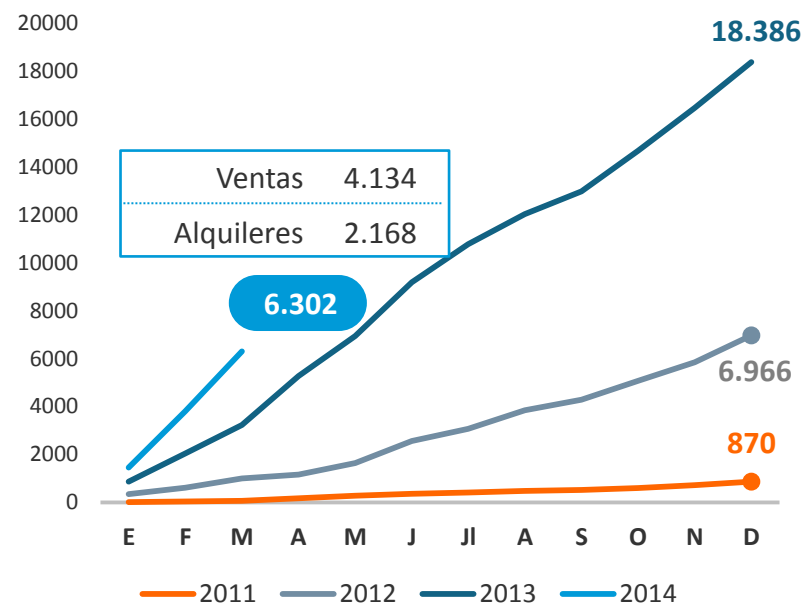
### Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



### Actividad comercial de Building Center

En número de inmuebles



- La actividad comercial mantiene su intensidad: 630 MM€ de ventas y alquileres, +71% i.a.
  - Las ventas aumentan un 29% en el trimestre, aunque siguen generando pérdidas
  - Los alquileres representan un 42% de la actividad comercial
  - La cartera en alquiler incrementa hasta 2.064 MM€ de valor neto contable, con una ratio de ocupación del 88%

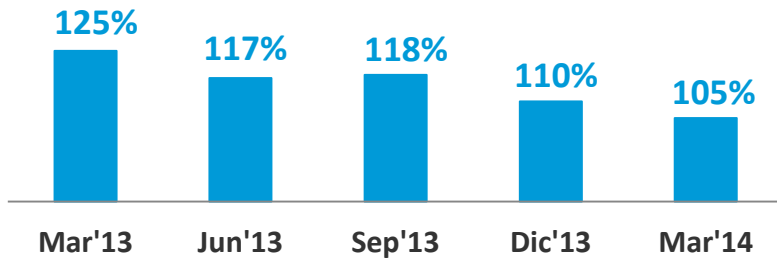
## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones

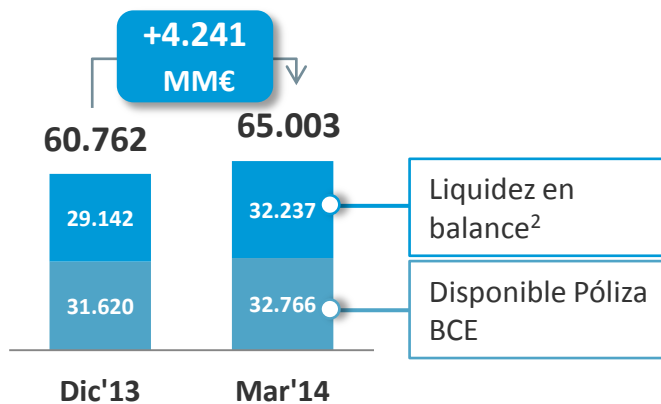
# La holgada posición de liquidez permite reducir el saldo dispuesto en el BCE

La reducción del gap comercial impulsa la liquidez y reduce la ratio LTD

Evolución de la ratio LTD<sup>1</sup>

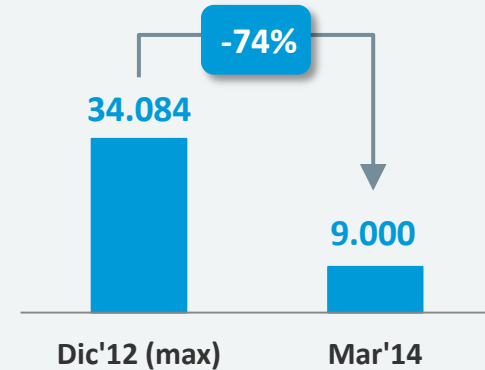


Liquidez total disponible - En millones de Euros



La financiación del BCE cae un 74% desde máximos de finales de 2012

Financiación BCE – En millones de Euros



- En el 1T14 se devolvieron 6.480 MM€, dejando 9.000 MM€ pendientes y con una clara tendencia a la baja
- La cartera de deuda soberana a vencimiento es de ~29.700 MM€ con una duración de 2 años
- El acceso a los mercados de capitales sigue mejorando:
  - Primera emisión de cédulas hipotecarias a 10 años desde el comienzo de la crisis: 1.000 MM€ a MS+ 80 pbs

(1) Definido como: créditos brutos (201.357 MM€) neto de provisiones de crédito (14.145 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (7.119 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (171.560 MM€)

(2) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

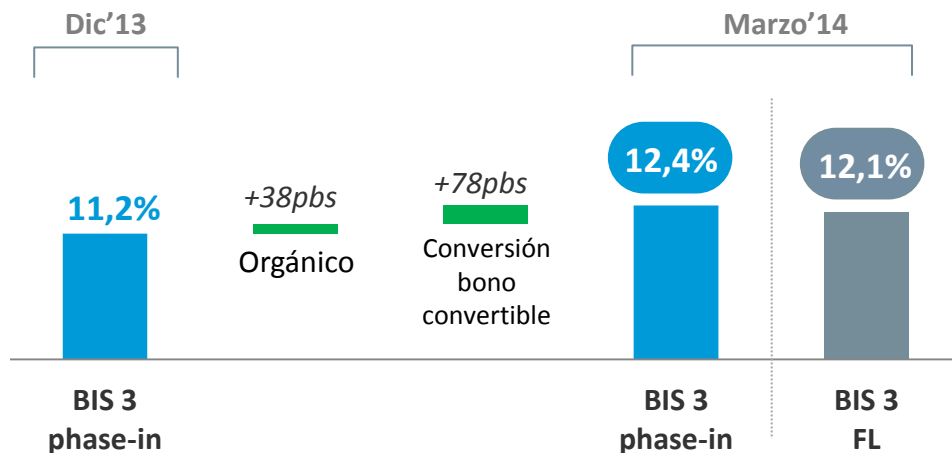


## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

## La solvencia sigue mejorando

### Evolución del CET1 - En %



	Phase-in	Fully Loaded
Tier Total	15,5%	15,3%
Leverage ratio	5,7%	5,5%

CET1	16.957 MM€	18.188 MM€
APRs	151.461 MM€	147.222 MM€

- El menor nivel comparable de APRs (desapalancamiento) lleva la ratio CET1 BIS 3 FL hasta el 12,1% (+40 pbs v.t.)
- La amortización anticipada de los 1.179 MM€ de bonos convertibles aumenta la ratio CET1 BIS 3 “phase-in” desde el 11,2%<sup>1</sup> hasta el 12,4%

(1) De acuerdo con las disposiciones finales del BdE para el periodo transitorio, la ratio BIS 3 “phase-in” a Dic’13 ha alcanzado el 11,2% en lugar del 11,0% publicado en Ene’14 (de acuerdo con las disposiciones preliminares del borrador). La principal diferencia es el tratamiento transitorio de los activos intangibles.

## 1T 2014: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

## Conclusiones

### 1. Fuerte captación de recursos de clientes

- Los recursos minoristas crecen un 2,1% v.a. a pesar de la menor remuneración de los depósitos, con un avance del 4,4% v.a. en productos de fuera de balance

### 2. Retorno gradual a la normalidad en resultados

- Sólida recuperación del margen de explotación recurrente, +22,5% i.a. hasta los 829 MM€
  - Margen de intereses estable y aumento interanual de 17 pbs en el diferencial de la clientela. La nueva producción de depósitos ya está en 110 pbs (-70 pbs i.a.)
  - Las comisiones aumentan un 1,8% i.a. impulsadas por el crecimiento en productos fuera de balance
  - Buena evolución de los costes, en línea con las expectativas (-7,8% i.a.)
- El *CoR* recurrente, en 115 pbs, se mantiene elevado pero mejorando

### 3. Se consolida la evolución positiva de la calidad del activo

- El saldo de dudosos cae por tercer trimestre consecutivo (-1.352 MM€ v.a.) y la ratio de morosidad por fin se reduce (11,4% vs. 11,7% en 4T13)

### 4. La liquidez y la solvencia siguen mejorando

- La holgada liquidez facilita el repago anticipado de la LTRO: 6.480 MM€ devueltos en 1T14. 9.000 MM€ pendientes en una clara senda a la baja
- CET1 B3 FL en el 12,1% (+40 pbs v.a.). CET B3 “phase-in” aumenta hasta el 12,4% (+120 pbs v.a.)

# Apéndices

## Créditos refinanciados totales – 31 de marzo





*En miles de millones de Euros*

	Cartera sana	Subestand.	Dudosos	Total
Sector público	0,7	0	0	<b>0,7</b>
Empresas (no-promotores)	2,9	1,6	2,2	<b>6,7</b>
Promotores	1,5	0,6	4,6	<b>6,7</b>
Particulares	5,9	1,3	3,2	<b>10,4</b>
<b>Total</b>	<b>11,0</b>	<b>3,5</b>	<b>10,0</b>	<b>24,5</b>
<i>De los cuales:</i>				
<i>Total No-promotor</i>	<i>9,5</i>	<i>2,9</i>	<i>5,4</i>	<i>17,8</i>
Provisiones existentes	-	0,6	4,6	5,2

## Cartera cotizada a 31 de marzo de 2014

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
<b>Industriales:</b>			
Telefónica	5,4%	2.809	244.598.190
Repsol YPF	11,8%	2.899	156.509.448
<b>Banca Internacional:</b>			
GF Inbursa	9,0%	1.121	600.763.993
Erste Bank	9,1%	972	39.195.848
BEA	17,0%	1.124	396.883.785
Banco BPI	46,2%	1.221	642.462.536
Boursorama	20,7%	221	18.208.059
<b>TOTAL:</b>		<b>10.367</b>	

La única entidad financiera nacional con calificación de *investment grade* de todas las agencias

	Ratings de crédito			Cédulas hipotecarias
	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	
	Baa3	P-3	estable <sup>1</sup>	A1
	BBB-	A-3	estable	AA-
	BBB	F2	negativa	-
	A (low)	R-1 (low)	negativa	-

(1) Con fecha 4 de abril de 2014 Moody's ha revisado la perspectiva a estable desde negativa



## Atención a inversores institucionales y analistas

Estamos a su disposición para cualquier consulta o sugerencia que desee realizar. Para ponerse en contacto con nosotros puede dirigirse a:

[investors@caixabank.com](mailto:investors@caixabank.com)

+34 93 411 75 03