



Resultados 1S 2014

Barcelona, 25 de julio 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 1S14, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Avanzando hacia una recuperación sostenida

1. Mejora de tendencia en los volúmenes de negocio

- Los recursos minoristas aumentan en +5.589 MM€ (+2,1% v.t.) con cierta influencia estacional
- Los bajos tipos de interés favorecen el trasvase de recursos de clientes hacia fondos gestionados (+7,7% AuM v.t.) y ahorro a la vista (+10,9% v.t.)
- Moderación del ritmo de desapalancamiento: la cartera crediticia cae -1,5% en el trimestre vs. -2,8% en 1T

2. Mejora sostenida de los ingresos bancarios core

- Sólida evolución del margen de intereses (+2,9% v.t.): se acelera la caída del coste de financiación
- Estrategia de precios centrada en la rentabilidad:
 - La nueva producción de ahorro a plazo baja hasta 77 pbs (110 pbs en 1T)
 - El diferencial de la clientela alcanza los 201 pbs (183 pbs en 1T)
- Las comisiones aumentan un 4,8% v.t. por el incremento de recursos gestionados
- Caída de los costes de explotación recurrentes: -6.7% i.a. / estable v.t. en línea con la previsión
- El *profit warning* de Erste Bank impacta el resultado de las participadas
- ROF extraordinario asociado a la gestión de balance
- Resultado neto trimestral estable: 153 MM€

3. La contabilidad por segmentos mejora la visibilidad del negocio

- El negocio bancario *core* (ex promotor) genera:
 - Un resultado neto de 665 MM€ en 1S14
 - Crecimiento del 4,4% v.t. del resultado operativo del negocio bancario *core*¹

(1) Definido como Margen de Intereses+Comisiones-Gastos de explotación recurrentes

Avanzando hacia una recuperación sostenida

4. Se mantienen las tendencias positivas en calidad crediticia

- El saldo dudoso cae 1.445 MM€ en el trimestre (-6,0% v.t.) y la ratio de morosidad cae por segundo trimestre consecutivo hasta 10,78% (-58 pbs v.t.)
- La exposición al sector promotor continúa reduciéndose (-9,9% v.t.) en línea con el continuado esfuerzo de saneamiento
- Elevado ritmo de comercialización de inmuebles (583 MM€ en 2T) con énfasis en la gestión de márgenes.
- Nivel de dotaciones en línea con lo previsto (coste de riesgo: 117 pbs)

5. Excelente posición de liquidez y de solvencia

- La ratio CET1 B3 *phase-in* aumenta 150 pbs en 1S14 hasta 12,7% (B3 FL 12,4%)
- La conversión anticipada de los últimos bonos convertibles anticipa toda la dilución asociada con estos instrumentos.
- La ratio LTD cae hasta 102% (-3% v.t. y -8% v.a.)

1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

El reconocimiento como banco más innovador del mundo refleja nuestra apuesta por la banca digital



Best Retail Bank for Technology Innovation in 2013 and 2014

Algunos ejemplos ilustrativos:

1os. en lanzar en Europa un sistema de pagos *contactless* a gran escala



2.000 cajeros

180.000 TPVs

74% de TPVs de CaixaBank; cuota de mercado del 36%

4 MM tarjetas

- Pulseras *Contactless*: 1ª entidad en Europa



Pioneros en impulsar la movilidad del negocio



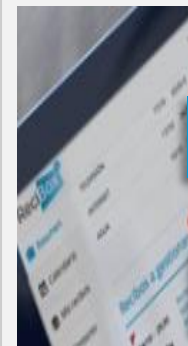
Contratación con firma digital fuera de la oficina

Adoptado por 1.600 gestores

- **CaixaNegocios**
140.972 nuevos clientes



Siempre atentos a las necesidades de los clientes



Muro de empresas¹

15.000 clientes banca empresas

ReciBox²

800.000 usuarios

- Plataformas para recoger ideas de clientes y empleados



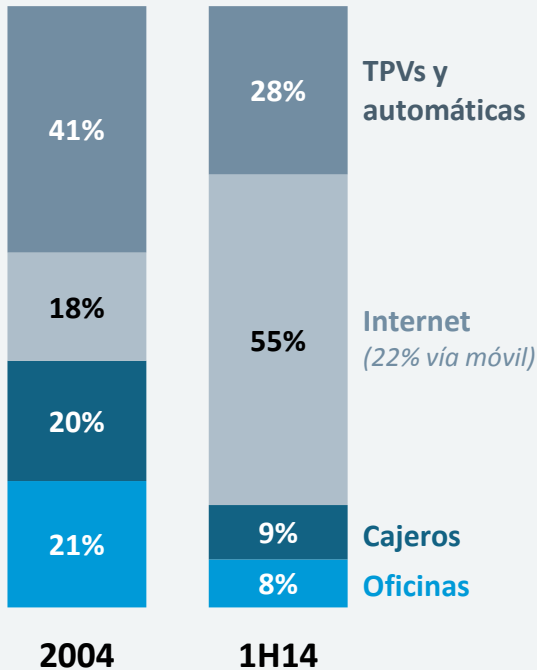
(1) Muro de empresas es un nuevo canal de comunicación entre el cliente y el asesor

(2) Recibox es una herramienta de gestión de facturas

Apuesta por la multicanalidad: menores costes aumentando la percepción de valor del cliente

Los canales electrónicos ganan peso...

Transacciones por canal¹ (%)



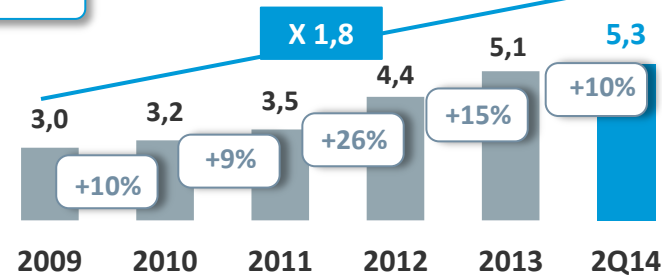
... permitiendo que las oficinas se centren en generar valor

Fuerte crecimiento de los clientes activos en banca on-line y banca móvil²

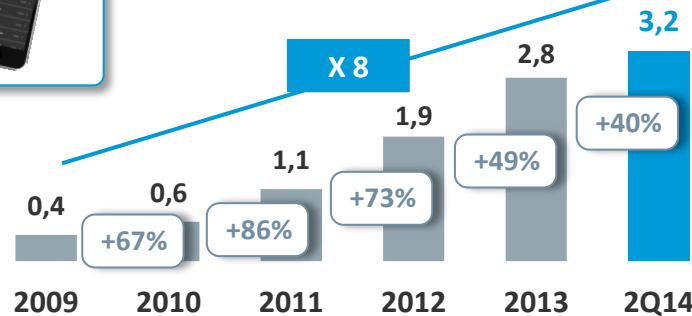
Millones de clientes



Clientes activos en banca on-line



Clientes activos en banca móvil



27,4%
penetración
particulares

2º competidor
19,1%

Source: FRS

33,3%
cuota
banca on-line

2º competidor
19,0%

Fuente: ComScore

(1) Se entiende por transacción cualquier acción iniciada por un cliente a través de un contrato con CaixaBank

(2) Se consideran clientes activos aquellos que han estado operativos en los últimos 12 meses

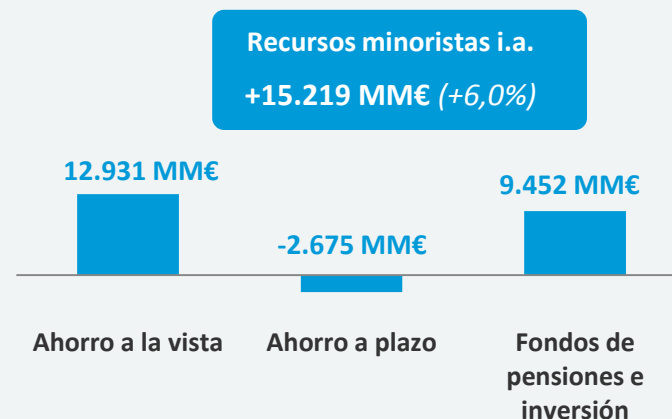
El entorno de bajos tipos de interés lleva a los clientes hacia productos más rentables

Desglose del total de recursos

En millones de euros

	30 Jun.	v.a	v.t.
I. Recursos en balance	250.277	1,1%	(0,2%)
Ahorro a la vista	91.061	13,1%	10,9%
Ahorro a plazo	79.281	(2,4%)	(4,4%)
Empréstitos	3.016	(1,9%)	1,9%
Pasivos subordinados	3.604	0,1%	0,0%
Emisiones institucionales	39.128	(11,8%)	(12,3%)
Seguros	31.451	2,0%	0,6%
Otros fondos	2.736	(32,8%)	(18,6%)
II. Recursos fuera de balance	59.060	5,5%	1,1%
Fondos de Inversión	32.662	16,9%	10,0%
Planes de pensiones	18.034	7,4%	3,9%
Otros recursos gestionados ¹	8.364	(25,5%)	(26,4%)
Total recursos	309.337	1,9%	0,0%
Recursos minoristas	270.209	4,2%	2,1%
Recursos mayoristas	39.128 (11,8%)	(12,3%)	

Cambio en la distribución del ahorro en los últimos 12 meses



- El aumento de recursos de clientes (+8.588 MME i.a.) permite sustituir financiación mayorista cara que ha vencido en el semestre (-5.232 MME i.a.)
- La estacionalidad de las nóminas afecta el saldo de cuentas corrientes pero la tendencia subyacente es clara

(1) Incluye principalmente deuda de Comunidades Autónomas y deuda subordinada emitida por la Fundación Bancaria "la Caixa"

El ritmo de desapalancamiento se desacelera gradualmente

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

	30 Jun.	v.a	v.t
I. Créditos a particulares	115.866	(1,6%)	0,0%
Compra de vivienda	85.493	(2,3%)	(1,1%)
Otras finalidades	30.373	0,4%	3,4%
II. Créditos a empresas	72.885	(8,1%)	(3,6%)
Sectores no promotores	54.775	(6,6%)	(2,8%)
Promotores	16.731	(16,3%)	(9,9%)
Fundación Bancaria "la Caixa" y Filiales inmob.	1.379	109,6%	107,7%
Créditos a particulares y empresas	188.751	(4,2%)	(1,4%)
III. Sector público	10.821	6,4%	9,0%
Créditos totales	199.572	(3,7%)	(0,9%)

Desapalancamiento asimétrico

- La cartera crediticia continúa cayendo en el trimestre pero a un menor ritmo: **-0,9% v.t. (-1,5% incluyendo estacionalidad¹) vs. -2,8% en 1T**
- El libro de créditos a promotores continúa cayendo más: **-9,9% v.t.**
- La nueva producción del crédito no promotor y de particulares hace que en estos segmentos se ralentice el desapalancamiento
- Aumenta la exposición al sector público por la mejora de su calificación crediticia

(1) La partida de "Otros préstamos a particulares" incluye los prepagos de pensiones, estacionalmente superiores por un importe de ~€1.400 Millones

1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

Mejora significativa y sostenida en los resultados operativos del negocio *core*

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros	1S14	1S13	i.a. (%)	v.t (%)
Margen de intereses	2.015	1.959	2,9	2,9
Comisiones netas	930	890	4,5	4,8
Resultado de participadas ¹	224	440	(49,1)	(50,7)
Resultados de operaciones financieras	513	441	16,2	32,1
Otros productos y cargas de explotación ²	(79)	(101)	(22,0)	(38,8)
Margen bruto	3.603	3.629	(0,7)	3,7
Gastos de explotación recurrentes	(1.884)	(2.019)	(6,7)	0,4
Margen de explotación recurrente	1.719	1.610	6,8	7,4
Gastos de explotación extraordinarios		(821)		
Margen de explotación	1.719	789	117,8	7,4
Pérdidas por deterioro de activos	(1.314)	(2.876)	(54,3)	2,2
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ³	(102)	2.161		(7,5)
Resultado antes de impuestos	303	74	311,3	40,5
Impuestos ⁴	2	329	(99,5)	
Resultado después de impuestos	305	403	(24,4)	0,7
Resultado de minoritarios		(5)		
Resultado atribuido al grupo	305	408	(25,3)	0,7

■ Buen comportamiento del margen de explotación

- El margen de intereses crece un 2,9% (v.t.) a medida que la caída de los costes de los depósitos se acelera
- La subida de las comisiones en un 4,8% (v.t.) refleja que la migración a partidas fuera de balance continúa
- Aumento de los ingresos *core* (margen de intereses + comisiones) en un +3,5% v.t. evidencian normalización
- El *profit warning* de EBS impacta el resultado de las participadas
- ROF excepcional
- Estricta disciplina de costes: los gastos operativos recurrentes disminuyen un -6,7% i.a., manteniéndose constantes respecto al anterior trimestre.

■ Dotaciones en línea con la previsión de coste de riesgo del 1T

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

(2) 2014 incluye 66 MM€ de ingresos del negocio asegurador y -166 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos. 2013 incluye 54 MM€ de ingresos del negocio asegurador y -143 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos

(3) 2014 incluye pérdidas por ventas de activos adjudicados. 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV y la plusvalía de la venta parcial de Inbursa. 11

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

Los datos por segmentos aportan mayor visibilidad de la rentabilidad del negocio bancario *core*

Cuenta de resultados consolidada por segmentos de negocio

En millones de euros	1S14
Margen de intereses	2.015
Comisiones netas	930
Resultado de participadas	224
Otros productos y cargas de explotación	434
Margen bruto	3.603
Gastos de explotación recurrentes	(1.884)
Margen de explotación	1.719
Pérdidas por deterioro de activos	(1.314)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(102)
Resultado antes de impuestos	303
Impuestos	2
Resultado atribuido al grupo	305
Fondos propios (medios en MM€)	23.648
ROE (%)	2,6%

Negocio bancario y de seguros (ex-inmobiliario)	Actividad Inmobiliaria ¹	Participaciones
2.167	3	(155)
926	4	168
55	1	47
461	(74)	60
3.609	(66)	60
(1.830)	(53)	(1)
1.779	(119)	59
(883)	(431)	18
	(120)	77
896	(670)	77
(231)	202	31
665	(468)	108
18.731	1.852	3.065
7,2%	(51,1%)	7,1%

Negocio bancaseguros (sin actividad inmobiliaria)

- Sólido comportamiento de los ingresos *core*

Actividad inmobiliaria

- Continúa el saneamiento de los créditos a promotores inmobiliarios

Participaciones

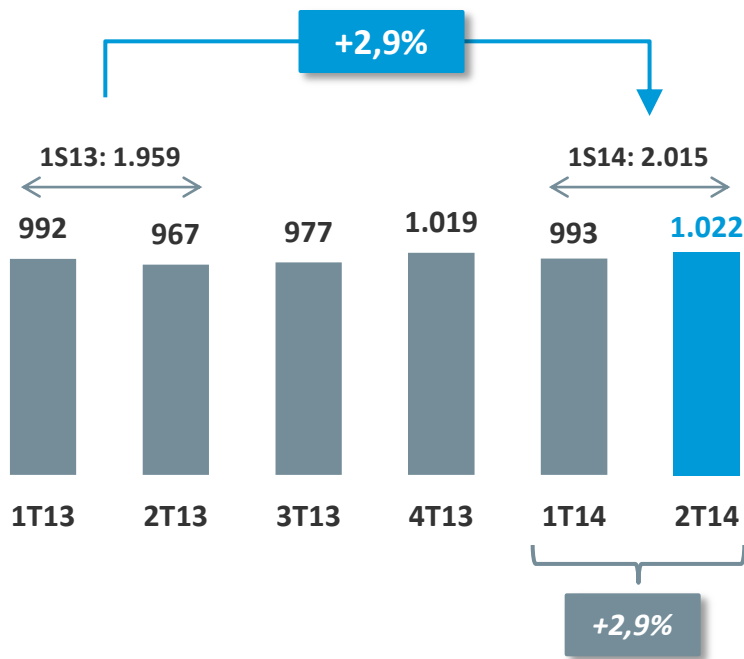
- Ingresos afectados por el *profit warning* de EBS

(1) La actividad inmobiliaria incluye principalmente créditos a promotores y activos inmobiliarios adjudicados

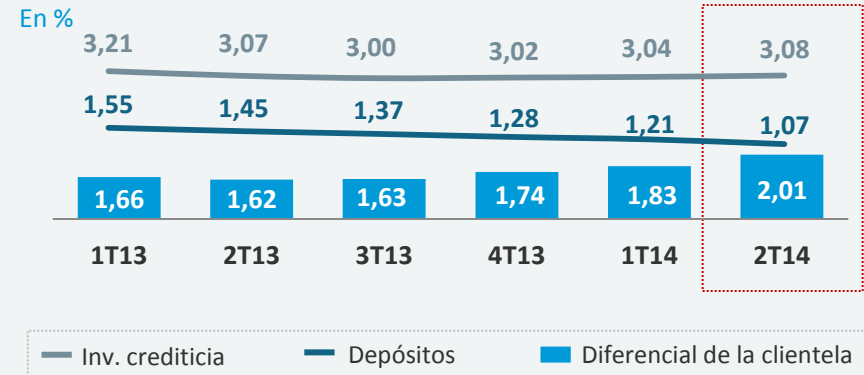
El margen de intereses mejora apoyado en la rápida caída del coste de los depósitos

Fuerte incremento del margen de intereses por los menores costes de financiación gracias a una agresiva estrategia de precios en depósitos

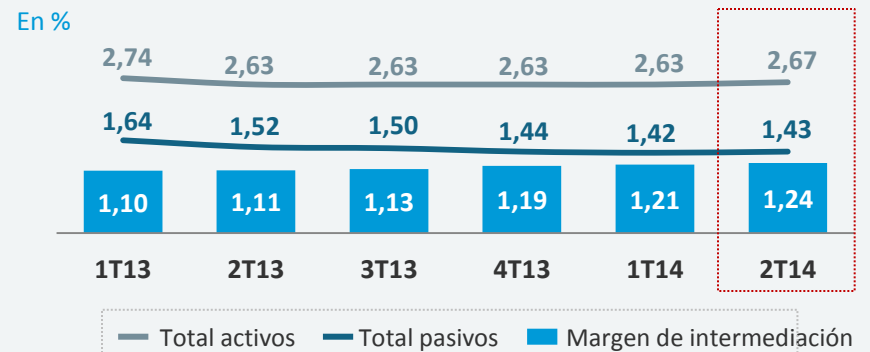
Evolución del margen de intereses (En millones de euros)



El diferencial de la clientela sube 18 pbs en el trimestre por mayores tipos del crédito y por la mejora del coste de los depósitos



El margen de intereses mejora a pesar del cambio en la composición de la financiación: menos LTRO y aumento en seguros de vida-riesgo de alto rendimiento

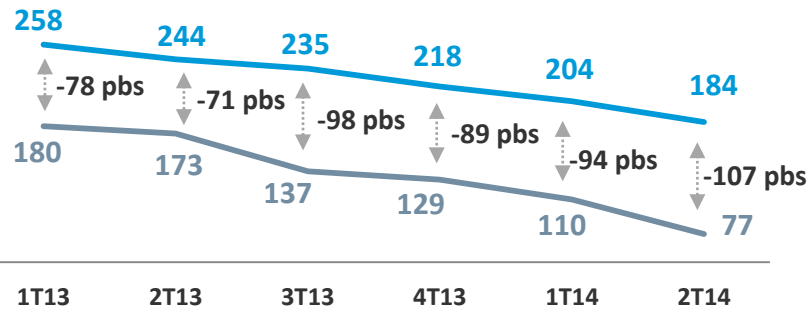


El menor coste de financiación minorista contribuye a la buena dinámica en precios

Reducción sostenida del coste de depósitos a plazo

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

■ Back
■ Front

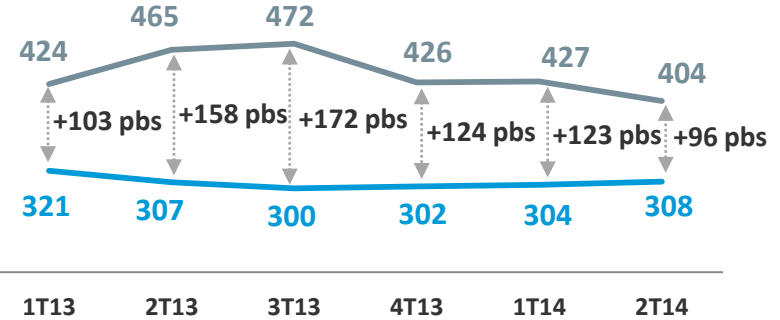


- El *front book* baja -96 pbs en 12 meses
- Mejora significativa en el *back book* debido a los mayores volúmenes repreciaados en el trimestre y a vencimientos más caros

Resistencia en los tipos de la cartera de crédito

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

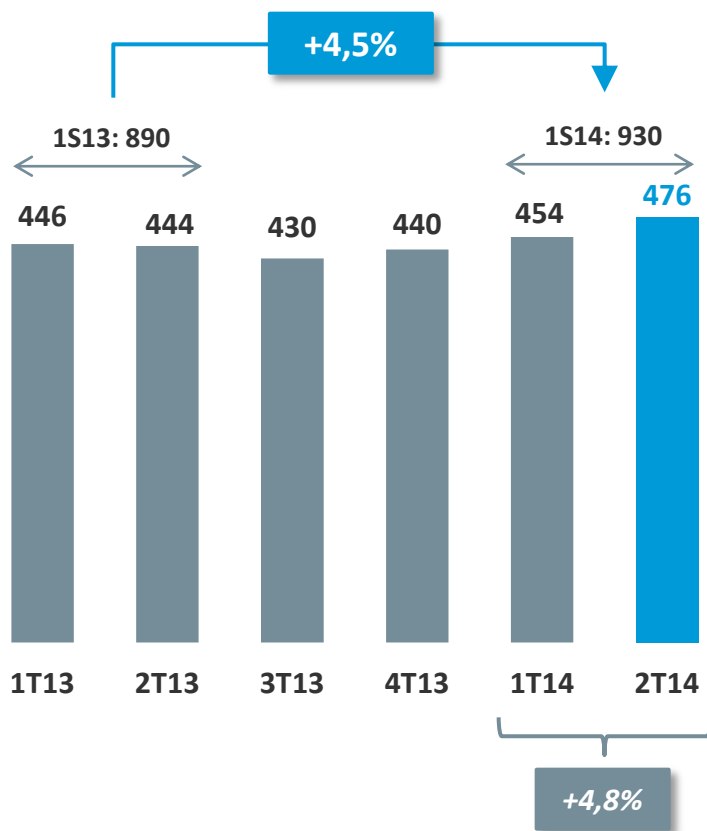
■ Back
■ Front



- La repreciaación negativa de la cartera hipotecaria es ahora marginal
- La nueva producción mejora el *back book* a pesar de la moderada presión en los diferenciales del *front book*

Nivel récord de comisiones con importancia creciente para la rentabilidad operativa

Comisiones netas (en millones de euros)



Desglose de las comisiones netas (en millones de euros)

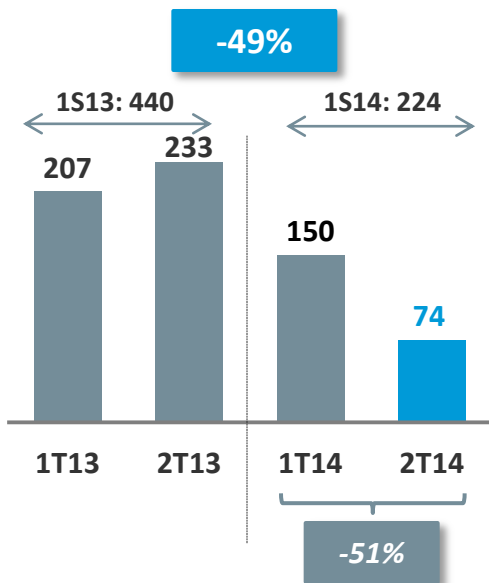
	1S14	i.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias	662	(3,3)	4,1
Fondos de inversión	108	31,5	10,9
Seguros y planes de pensiones	160	30,1	3,9
Comisiones netas	930	4,5	4,8

- Las comisiones bancarias se estabilizan a medida que mejoran las comisiones por distribución de renta fija mayorista
- Sostenida y sólida evolución de las comisiones asociadas a fondos de inversión, pensiones y seguros (+30% i.a.)
- El volumen y la distribución se ven afectados por la migración de clientes hacia activos gestionados con mayor valor añadido

Excepcional resultado de operaciones financieras e impactos en resultado de participadas

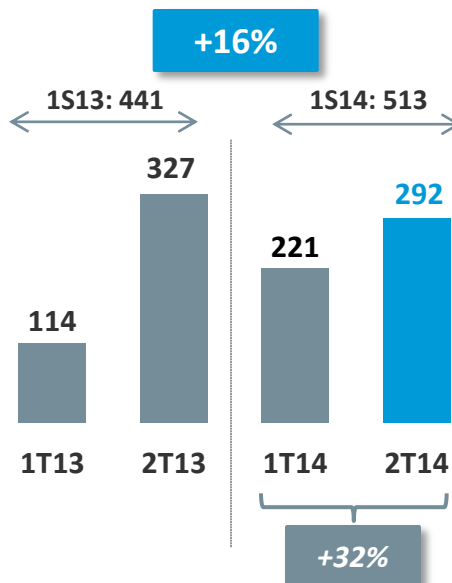
Resultado de participadas

(en millones de euros)



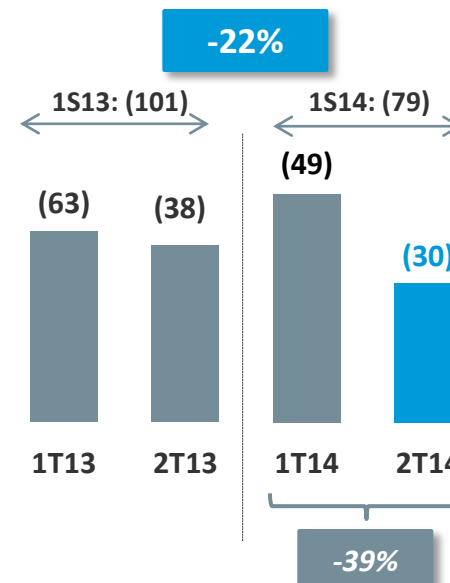
Resultado de operaciones financieras

(en millones de euros)



Otros productos y cargas de explotación

(en millones de euros)



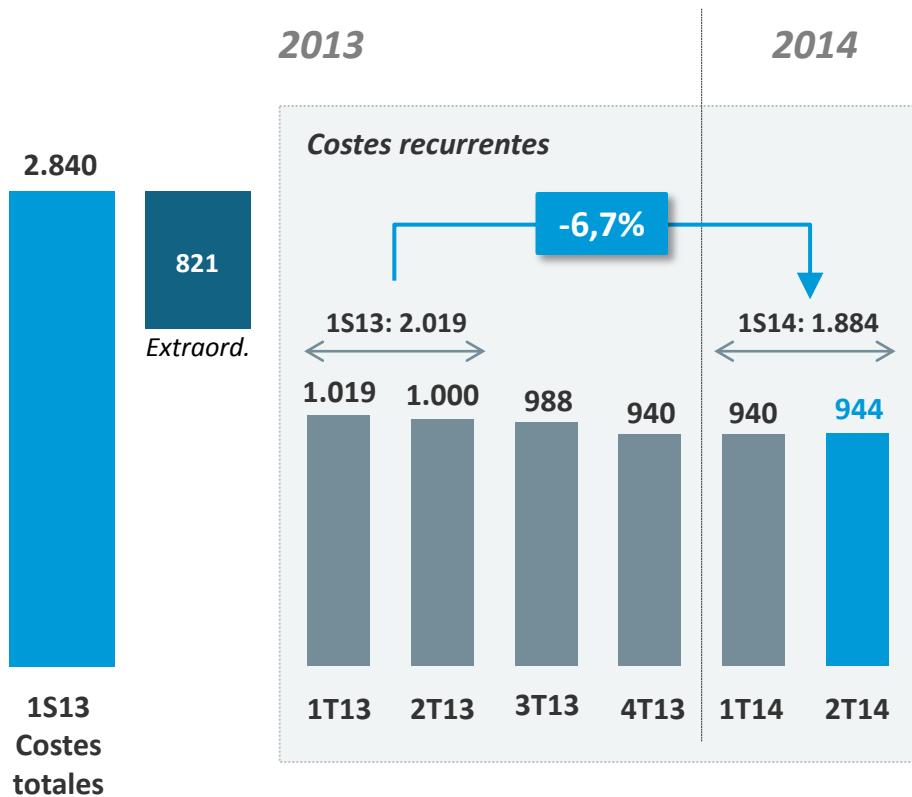
- Estimación del impacto total del *profit warning* de EBS contabilizado en 2T
- Dividendo de TEF registrado en 2T

- ROF impulsado por:
 - Venta de bonos de la cartera disponible para la venta
 - Liquidación de una cobertura de tipo de interés relacionada con la gestión de balance

- El impacto negativo del mayor coste del seguro de garantía de depósitos queda superado por las mayores primas de seguros vida-riesgo y con otros impactos extraordinarios

Los costes recurrentes siguen cayendo a perímetro constante

Evolución de los costes operativos (en millones de euros)

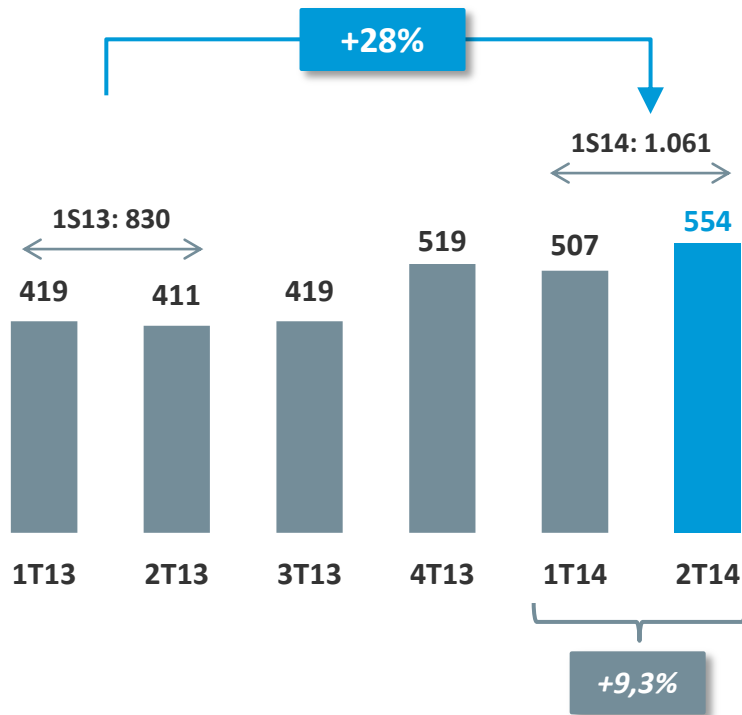


- Las sinergias en costes reducen los gastos en un -6,7% i.a.
- La base de costes se mantiene estable y se prevé que así siga en los próximos trimestres

La recuperación del negocio bancario *core* esboza una clara senda de mejora del beneficio a futuro

Resultado operativo del negocio bancario *core*: clara tendencia al alza

Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes (en millones de euros)

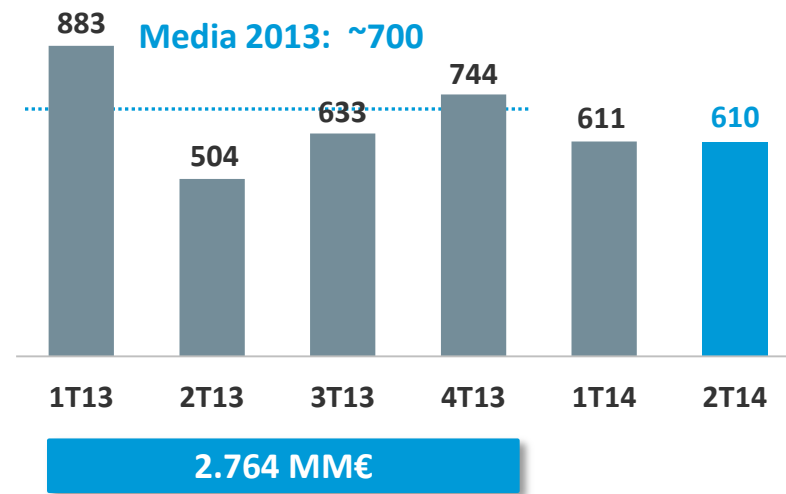
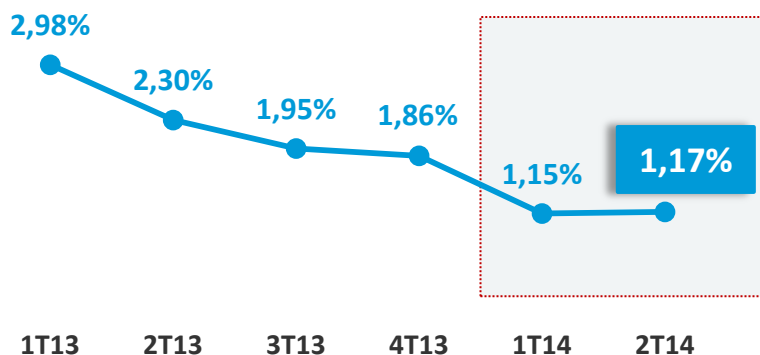


- **Evolución sólida del resultado operativo del negocio bancario *Core* basada en:**
 - Gestión de márgenes y trasvase desde depósitos que generan pérdidas hacia productos que generan comisiones
 - Estricta disciplina de costes
- **Margen de explotación mayor que el coste del riesgo por segundo trimestre consecutivo**

Coste del riesgo en línea con las expectativas

Tendencia positiva en el Coste del Riesgo moderada por el desapalancamiento y la política conservadora de saneamientos

Reducción gradual de las provisiones de crédito recurrentes (en millones de euros)



Reducción sostenida del Coste del Riesgo en 1S14 (-113 pbs i.a., -69 pbs v.a.) apoyada en:

- un entorno macroeconómico más benigno
- la ausencia de impactos extraordinarios

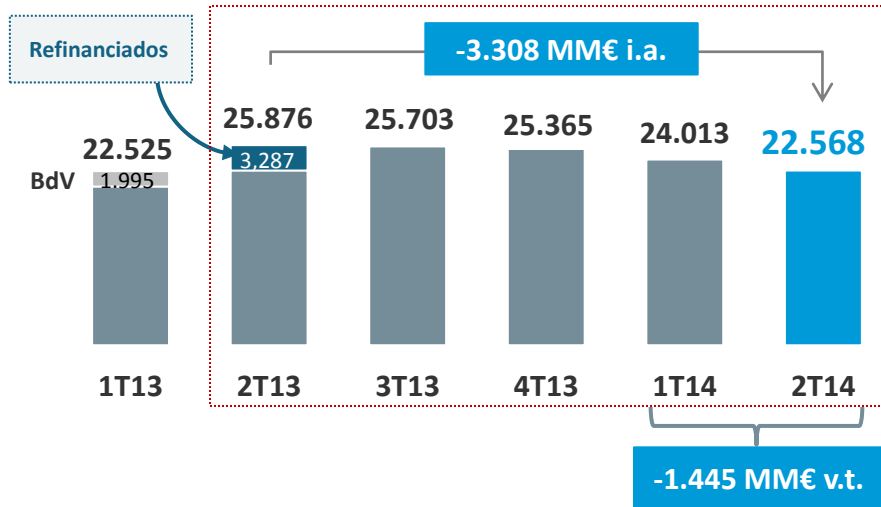
1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

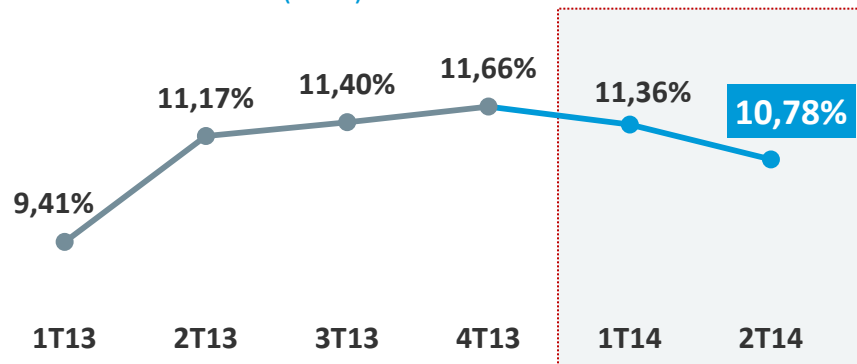
El saldo de dudosos cae un 11% en el año manteniendo una cobertura elevada

El saldo de dudosos y la ratio de morosidad consolidan una senda descendente

Saldo de dudosos (en millones de euros)



Ratio de morosidad (en %)



- El saldo de dudosos retrocede por cuarto trimestre consecutivo (-6% v.t.)
- La ratio de morosidad cae por 2º trimestre consecutivo (-58 pbs v.t.) como fruto de un continuo esfuerzo de saneamiento
- La cobertura de la morosidad se mantiene en el 59% con 13.303 MM€ de provisiones de crédito

Continúa la caída de la ratio de morosidad apoyada por la reducción de la formación neta de dudosos

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

	Dudosos v.t. (MM€)	NPL ratios		
		30 Jun 2014	31 Mar 2014	31 Dic 2014
Créditos a particulares	(104)	5,30%	5,40%	5,52%
Compra de vivienda	(66)	4,29%	4,32%	4,41%
Otras finalidades	(38)	8,16%	8,56%	8,73%
Créditos a empresas	(1.361)	21,76%	22,77%	23,06%
Sectores no promotores	(135)	11,29%	11,21%	10,94%
Promotores	(1.226)	57,80%	58,68%	59,39%
Sector público	1	1,26%	1,36%	1,84%
Total dudosos¹	(1.464)	10,78%	11,36%	11,66%
Ex- Promotor	(238)	6,70%	6,80%	6,83%

- El saldo de dudosos se reduce en todos los segmentos
- Cuarto trimestre consecutivo de retroceso de la ratio de morosidad hipotecaria de particulares
- La cartera promotor es la que más contribuye a la corrección (-1.226 MM€ v.t.), en línea con el intenso esfuerzo de saneamiento realizado
- La ratio de morosidad de empresas no promotoras afectada por grandes exposiciones singulares
- La ratio de morosidad cae por 2º trimestre consecutivo (-88 pbs v.a./ -58 pbs v.t.) a pesar del impacto negativo de un denominador más bajo

**Variación anual:
-88 pbs**

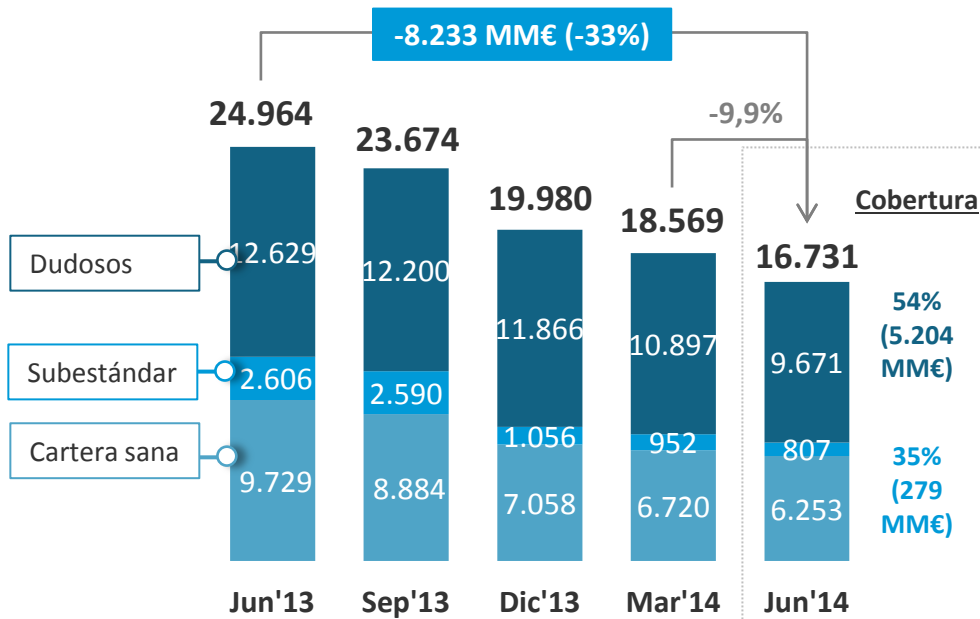
- Desapalancamiento: +41 pbs
(menor denominador)
- Formación neta de mora: -129 pbs

(1) Las ratios de morosidad incluyen riesgos contingentes.

La cartera de crédito promotor cae un tercio en un año

Evolución del crédito a promotor por categoría

En millones de euros

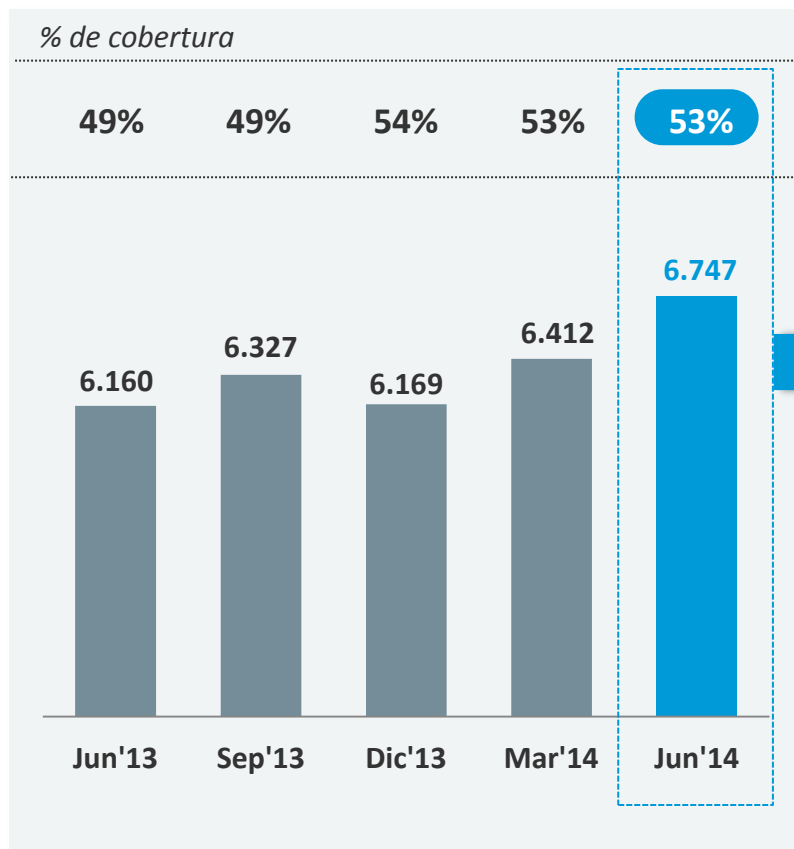


- **Caída del crédito a promotor del -16,3% v.a. y del -9,9% en el trimestre:**
 - Retroceso atribuible principalmente a saneamientos mediante adjudicaciones y fallidos
 - Se pretende mantener el intenso saneamiento en los próximos trimestres
- **La cartera sana se estabiliza**
- **5.483 MM€ de provisiones totales para la cartera de crédito promotor, con una cobertura de:**
 - 52% para los activos problemáticos
 - 33% sobre el total de la exposición

La intensa política de saneamientos aumenta el saldo de adjudicados netos

Building Center¹: cartera disponible para la venta

Junio 2014. Valor contable neto en millones de euros



	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de Promotores inmobiliarios	4.868	55%
Edificios terminados	2.647	45%
Edificios en construcción	299	60%
Suelo	1.922	64%
Activos adjudicados de cartera hipotecaria	1.287	46%
Otros activos adjudicados	592	48%
Cartera disponible para la venta (neto)	6.747	53,3%
Cartera en alquiler (neto)	2.285	

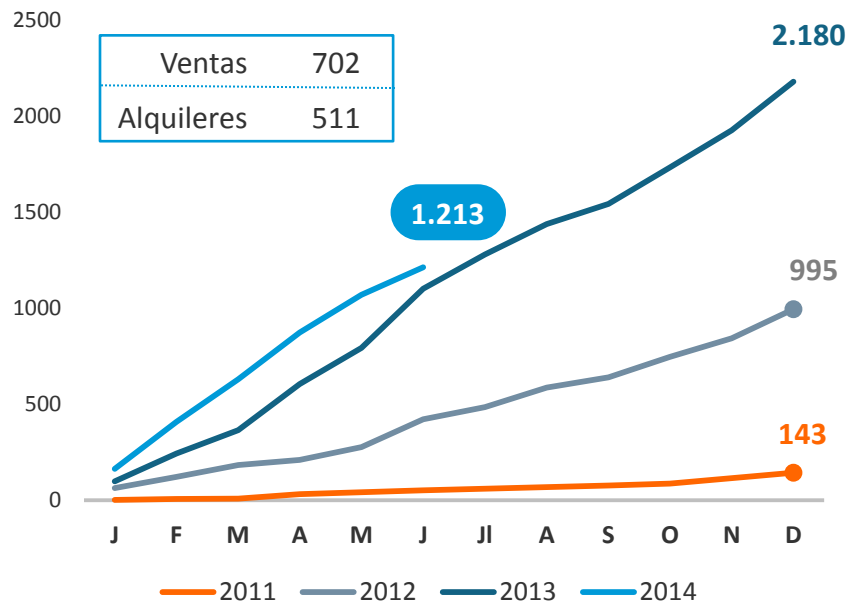
- Los activos adjudicados netos aumentan en el 2T14:
 - La caída en 4T13 fue debida al refuerzo de las provisiones
- Cobertura estable en torno al 53% desde el 4T13

(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

Intensa actividad comercial con creciente atención a la gestión de márgenes

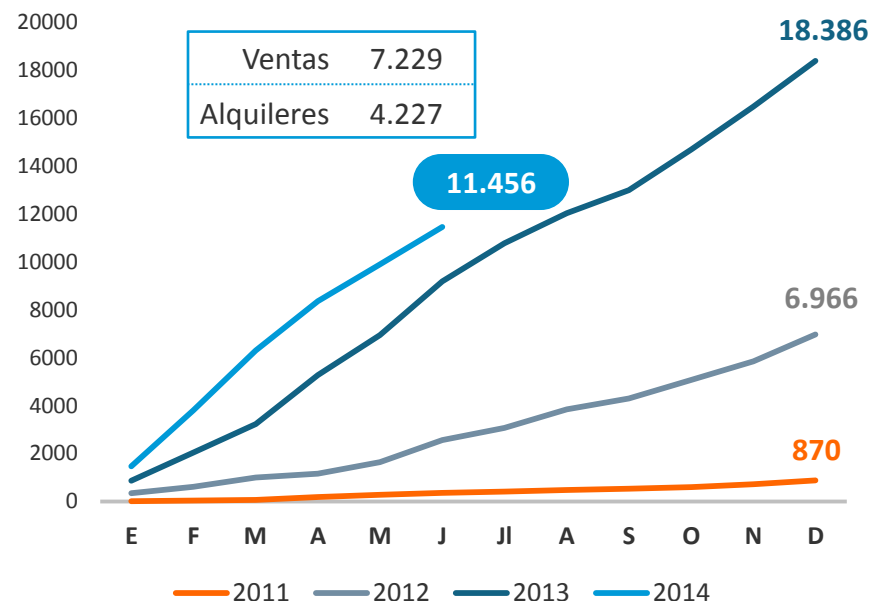
Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



Actividad comercial de Building Center

En número de inmuebles



- La mejoría en el mercado inmobiliario permite incorporar criterios de rentabilidad a la gestión comercial sin bajar el ritmo de actividad:
 - 1.213 MM€ de ventas y alquileres (+10% i.a.)
 - Las ventas aumentan un 30% i.a. en el 1S14 pero aún generan pérdidas
 - Los alquileres representan un 42% de la actividad comercial: cartera en alquiler de 2.285 MM€ VCN con una ratio de ocupación del 88%

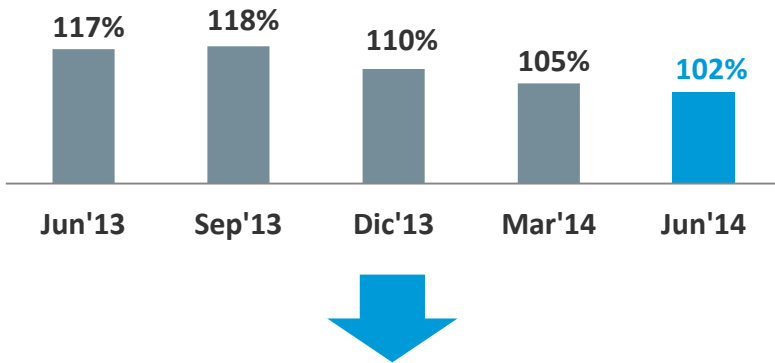
1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

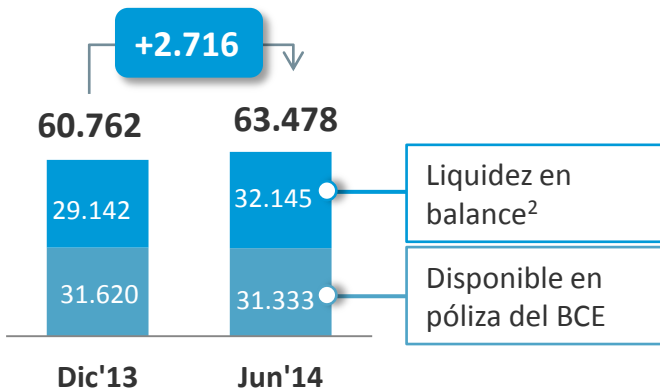
La rápida mejora en la posición de liquidez reduce la ratio LTD

El menor gap comercial reduce la ratio LTD en un 15% i.a.

Evolución de la ratio LTD¹



Liquidez total disponible (en millones de euros)



- Los vencimientos mayoristas y la devolución de la LTRO pueden gestionarse cómodamente

Vencimientos mayoristas a 30 de Junio (en millones de euros)



- La financiación del BCE se reduce un -74% desde máximos a finales de 2012 hasta 9.000 MM€
- Cartera de renta fija soberana de ~32.800 MM€ (+10,4% v.t.) con una duración media de 2,6 años

(1) Definido como: créditos brutos (199.572 MM€) neto de provisiones de crédito (12.790 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (6.695 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (176.962 MM€)

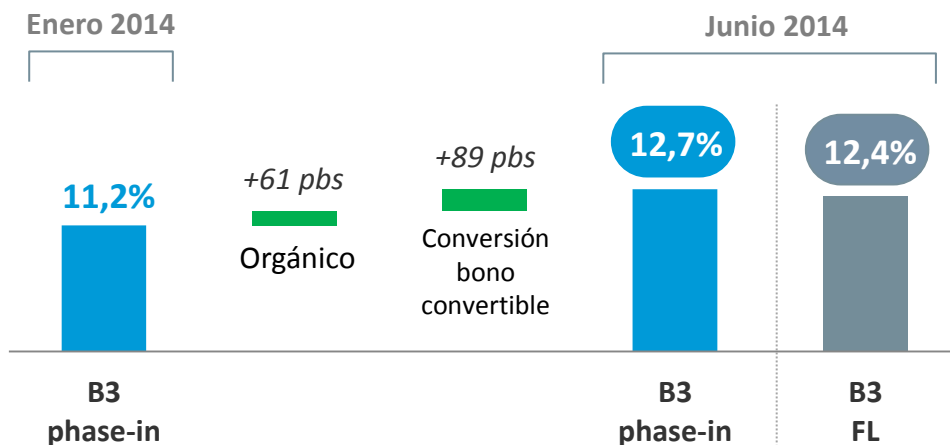
(2) Liquidez bancaria: incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

La generación orgánica de capital y la conversión del MCB mejora aún más la excelente solvencia

Evolución de la ratio CET1 - En %



	Phase-in	Fully Loaded
Tier Total	15,8%	15,7%
Leverage ratio	5,6%	5,5%

CET1	16.957 MM€	18.279 MM€
APRs	151.461 MM€	144.019 MM€

- **Fuerte generación de capital (+150 pbs de CET1 B3 *phase-in*) con B3 FL en el 12,4%:**
 - **Generación orgánica de capital de +61 pbs**
 - **La amortización anticipada de los últimos convertibles pendientes¹ mejora la ratio CET1 B3 *phase-in* en 89 pbs**

(1) 1.179 MM€ del bono obligatoriamente convertible de la Serie I/2012 (convertido en marzo 2014) y 743 MM€ de la Serie I/2011 (convertido en junio 2014)

1S 2014: Actividad y resultados financieros

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

Conclusiones

1. Mejora de la tendencia en los volúmenes de negocio y en la rentabilidad bancaria *core*

- El ritmo de desapalancamiento se modera del -2,8% en 1T al -1,5% en 2T (ajustado por estacionalidad)
- Continúa la fuerte captación de recursos de clientes con un aumento de los recursos minoristas del +2,1% v.t.
- Mejora del margen de la clientela (201 pbs vs 183 pbs en 1T): mejores márgenes en créditos y rápida caída del precio de los depósitos
- Mejora de las comisiones (+4,8% v.t.) por la migración a activos gestionados y comisiones bancarias estables
- Los resultados por segmentos revelan un resultado del negocio bancario *core* (ex promotor) en el 1S de 665 MM€

2. Acelerando el proceso de normalización de la calidad crediticia

- La cartera de crédito promotor (-9,9% v.t.) lidera la rápida reducción de la base de dudosos (-6% v.t. y -11% v.a.)
- Elevada cifra de ventas de activos inmobiliarios (583 MM€ en el trimestre) y holgada cobertura de dudosos (59%)

3. Excelente posición de liquidez y solvencia

- La combinación de desapalancamiento y aumento de los recursos de clientes reduce el LtD hasta el 102%
- El ratio CET1 *phase-in* aumenta +30 pbs en el trimestre hasta el 12,7% (B3 FL en el 12,4%) por la combinación de generación orgánica y la conversión de bonos convertibles

Apéndices

Créditos refinanciados totales – 30 de junio

En miles de millones de Euros

	Cartera sana	Subestand.	Dudosos	Total
Sector público	1,0	0	0	1,0
Empresas (no-promotores)	2,5	1,0	2,1	5,6
Promotores	2,1	0,7	4,0	6,8
Particulares	5,3	0,9	3,1	9,3
Total	10,9	2,6	9,2	22,7
<i>De los cuales:</i>				
<i>Total No-promotor</i>	<i>8,8</i>	<i>1,9</i>	<i>5,2</i>	<i>15,9</i>
Provisiones existentes	-	0,5	3,9	4,4

Cartera cotizada a 30 de junio de 2014

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
Industriales:			
Telefónica	5,2%	2.975	237.598.190
Repsol YPF	11,8%	3.092	156.509.448
Banca Internacional:			
GF Inbursa	9,0%	1.305	600.763.993
Erste Bank	9,1%	926	39.195.848
BEA	17,7%	1.249	411.379.185
Banco BPI	44,1%	982	642.462.536
TOTAL:		10.529	

Resultado por negocios: consideraciones metodológicas

Negocio bancario y seguros

- Incluye: ingresos bancarios (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados); ingresos derivados de las actividades de seguros; la gestión de la liquidez y ALCO (financia y asigna capital a otros negocios)
- Para 2014, se presenta por separado la actividad inmobiliaria, que incluye los siguientes activos:
 - El crédito gestionado por una unidad de negocio que opera, principalmente, a través de centros especializados en la gestión de crédito inmobiliario
 - Activos inmobiliarios adjudicados gestionados propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter
 - Otros activos y filiales de naturaleza inmobiliaria


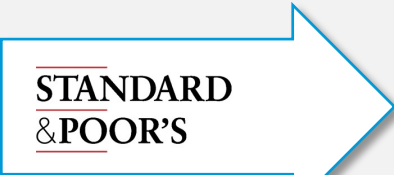


Negocio de participaciones

- Incluye las participaciones bancarias internacionales, las participaciones en Repsol y Telefónica, así como otras participaciones significativas
- Obtiene financiación del negocio bancario a una tasa de largo plazo: bono a 10 años + *spread*, que se adapta a las condiciones de mercado

Asignación de capital

- Asignación de capital por negocios:
 - En base al consumo regulatorio BIS III *fully-loaded* (basado en crédito, mercado y riesgo operacional y deducciones). Objetivo corporativo del Grupo CaixaBank: CET1 10% de los APRs
 - El exceso de fondos propios se incluye en el negocio de banca y seguros

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

	Ratings de crédito			Cédulas hipotecarias
	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	
	Baa3	P-3	estable ¹	A1
	BBB-	A-3	positiva ²	AA-
	BBB	F2	positiva ³	-
	A (low)	R-1 (low)	negativa	-

(1) Con fecha 29 de mayo de 2014 Moody's confirmó el rating y la perspectiva.

(2) Con fecha 4 de junio de 2014 Standard&Poor's confirmó el rating y revisó la perspectiva a positiva desde estable.

(3) Con fecha 1 de julio de 2014 Fitch confirmó el rating y revisó la perspectiva a positiva 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

+34 93 411 75 03