



CaixaBank

**ACTIVITAT
I RESULTATS**

GENER - MARÇ

[2014]

Continguts

3 Dades rellevants

5 Informació clau del Grup

7 Evolució de resultats i activitat

7	Evolució macroeconòmica
9	Resultats
21	Activitat
25	Gestió del risc
31	Liquiditat
32	Gestió del capital
34	Resultats per segment de negoci

35 L'acció CaixaBank

37 Fets rellevants

38 Annexos

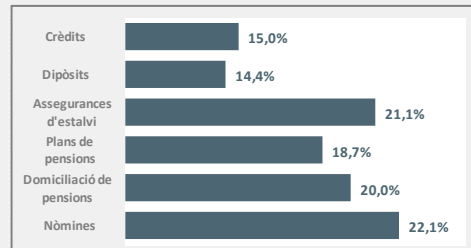
38	Estructura de la societat
39	Participades bancàries i ràtings

Nota general: la informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a la conclusió del primer trimestre del 2014 i 2013, de l'exercici 2013 i dels diferents detalls de les partides del compte de resultats i del balanç que es mostren en aquest informe financer han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, així com les modificacions successives d'aquesta. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

	1T14
Quota de penetració de particulars ¹	27,4%
Quota de penetració de particulars com a 1 ^{era} entitat ¹	22,7%
Clients (milions)	13,6
Total actiu (milions d'€)	331.376

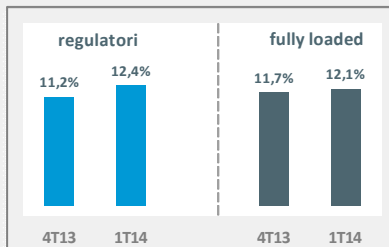
Quotes de mercat¹



FORTALESES FINANCERES

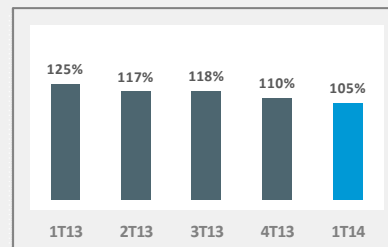
Solvència/ Common Equity Tier 1 BIS III

+116 ppbb / +37 ppbb 4T13-1T14



Liquiditat/ Loan to deposits

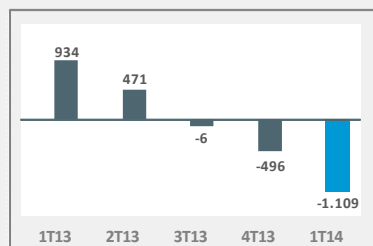
- 5 pppp 4T13-1T14



Variació orgànica² d'actius problemàtics

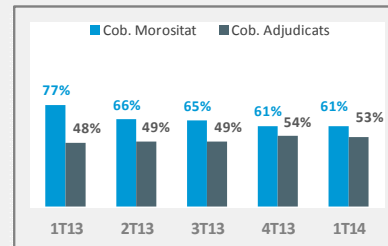
(Dubtosos i Adjudicats nets disponibles per a la venda)
En milions d'euros

-1.109 MM€ 4T13-1T14



Cobertures d'actius problemàtics

0 pppp / -1 pppp 4T13-1T14

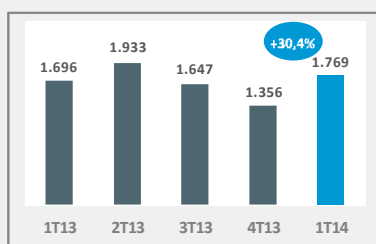


CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS I REDUCCIÓ DE DESPESES

Marge brut

En milions d'euros

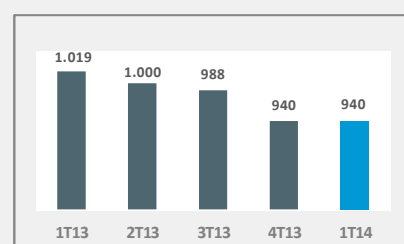
+4,3% 1T13-1T14



Despeses d'Explotació (sense costos extraordinaris)

En milions d'euros

-7,8% 1T13-1T14



(¹) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Plans de pensions; inclou PPI's+PPA's. Quotes de penetració: font FRS Inmark.

(²) Variacions calculades aïllant la incorporació de Banc de València en el primer trimestre del 2013 i l'impacte de l'aplicació dels nous criteris relatius a la classificació d'operacions refinançades el juny del 2013.

Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Març		Variació
	2014	2013	
RESULTATS			
Marge d'interessos	993	992	0,1%
Marge brut	1.769	1.696	4,3%
Marge d'explotació	829	(82)	
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	829	677	22,5%
Resultat atribuït al Grup	152	335	(54,6%)

En milions d'euros	Març 2014	Desembre 2013	Variació
BALANÇ			
Actiu Total	331.376	340.190	(2,6%)
Patrimoni Net	24.467	24.333	0,6%
Recursos totals	309.233	303.604	1,9%
Minoristes	264.620	259.244	2,1%
Majoristes	44.613	44.360	0,6%
Crèdits sobre clients bruts	201.357	207.231	(2,8%)

EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)			
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	58,9%	72,2%	(13,3)
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	57,7%	59,5%	(1,8)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	1,4%	2,1%	(0,7)
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,1%	0,1%	0,0
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,3%	0,4%	(0,1)
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	1,7%	2,7%	(1,0)

GESTIÓ DEL RISC			
Dubtosos	24.013	25.365	(1.352)
Ràtio de morositat	11,36%	11,66%	(0,30)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,80%	6,83%	(0,03)
Provisions per a insolvències	14.668	15.478	(810)
Cobertura de la morositat	61%	61%	0
Cobertura de la morositat amb garantia real	140%	140%	0
Cobertura de la morositat ex-promotor	64%	63%	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda	6.412	6.169	243
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	53%	54%	(1)
<i> dels que: cobertura del sòl</i>	64%	65%	(1)

LIQUIDITAT			
Liquiditat	65.003	60.762	4.241
Loan to deposits	105,0%	109,9%	(4,9)

SOLVÈNCIA - BIS III			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4%	11,2%	1,2
Tier Total	15,5%	14,7%	0,8
APRs	147.222	151.461	(4.239)
Excedent CET1	11.563	10.141	1.422
Excedent Tier Total	10.973	10.155	818
Leverage ratio	5,7%	5,5%	0,2
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	12,1%	11,7%	0,4

DADES PER ACCIÓ			
Cotització (€/acció)	4,670	3,788	0,882
Capitalització borsària	23.716	19.045	4.671
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers) (Excloent autocartera)	5.400.109	5.025.419	374.690
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,41	4,43	(0,02)
Nombre d'accions - fully diluted (milers)	5.549.788	5.498.274	51.514
Benefici per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,06	0,09	(0,03)
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milers)	5.457.543	5.416.010	41.533
PER (Preu / Beneficis; vegades)	77,83	40,76	37,07
P/ VC (valor cotització s/ valor comptable) - fully diluted	1,06	0,86	0,20

ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)			
Clients (milions)	13,6	13,6	0,0
Empleats del Grup CaixaBank	31.682	31.948	(266)
Oficines	5.716	5.730	(14)
Terminals d'autoservei	9.606	9.597	9

(¹) Inclou les 323.146.336 accions noves emeses per atendre la conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviables Sèrie I/2012. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 d'abril del 2014.

Informació clau del Grup del primer trimestre del 2014

ACTIVITAT COMERCIAL

La intensa activitat comercial permet consolidar el lideratge en banca minorista

- CaixaBank dona servei a **13,6 milions de clients a través de 5.716 oficines** i té uns **actius totals de 331.376 milions d'euros**.
- La intensa activitat comercial i l'oferta de propostes de valor especialitzades per segments són la base del **lideratge en banca minorista a Espanya**.
 - La **quota de penetració de particulars se situa en el 27,4%** (un 22,7% tenen CaixaBank com a primera entitat).¹
 - La quota de nòmimes domiciliades augmenta fins al 22,1% i la de pensions domiciliades assoleix el 20,0%.¹
 - Les quotes de crèdits i dipòsits se situen en el 15,0% i el 14,4%, respectivament; la d'assegurances d'estalvi en el 21,1%, i la de plans de pensions en el 18,7%.¹
- La contínua aposta per la innovació situa CaixaBank com a **entitat de referència en banca online** (9,4 milions de clients) i **banca mòbil** (4,0 milions de clients).
- Els **recursos totals** se situen en els 309.233 milions d'euros (+1,9% en el primer trimestre del 2014). Els recursos de clients de l'activitat minorista assoleixen els 264.620 milions d'euros (+5.376 milions d'euros, un +2,1%), amb una oferta diversificada de productes adaptada als diferents segments de clients.
- El total de **crèdits bruts a la clientela** és de 201.357 milions d'euros. La seva evolució, -2,8%, es focalitza en la reducció de l'exposició al sector promotor (-7,1%) i està marcada pel procés de desapalanquejament generalitzat.

CaixaBank manté el compromís ferm de donar suport als projectes dels seus clients; en els primers mesos del 2014 s'han signat diferents convenis per a l'obertura de línies de finançament per al teixit productiu.

Destaca la posada en marxa de l'**estratègia comercial CaixaNegocios** per a la captació i la vinculació de clients d'aquest segment.² Durant el primer trimestre del 2014 s'han captat 98.046 clients nous.

FORTALESES FINANCERES

POSICIÓ DE LIQUIDITAT EXCEL·LENT

- El 31 de març del 2014 la **liquiditat del Grup assoleix els 65.003 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (19,6% del total de l'actiu).
- La **ràtio Loan to Deposits disminueix fins a situar-se en el 105%**, amb reducció del gap comercial i millora de l'estructura de finançament.
- **Èxit en la col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries**. Aquesta emissió ha obtingut una resposta excel·lent per part dels inversors institucionals (88% internacionals), amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros.

El cupó es va situar en un 2,625% i el cost de l'emissió (80 punts bàsics sobre el midswap) suposa que CaixaBank es va finançar 67 punts bàsics per sota del Tresor Espanyol en el mateix termini.

SOLVÈNCIA: NIVELLS ELEVATS AMB GENERACIÓ RECURRENT DE CAPITAL

Common Equity Tier 1 (CET1) del 12,4%

- Destaca la capacitat de generació de capital, que ha suposat un increment de +38 punts bàsics de CET1.
- Augment del CET1 BIS III després de la conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviables Sèrie I/2012 en el primer trimestre del 2014.
- El **superàvit de recursos propis CET1 és d'11.563 milions d'euros**.

CET1 fully loaded del 12,1% (11,7% el 31 de desembre del 2013)

GESTIÓ DEL RISC: MILLOR QUALITAT CREDITÍCIA

Forta reducció dels saldos dubtosos

- **Reducció de 1.352 milions d'euros de saldos dubtosos**. S'accentua la tendència de reducció iniciada durant el segon semestre del 2013.
- **Caiguda de la ràtio de morositat** (-30 punts bàsics). En la seva evolució incideix principalment la forta reducció de saldos dubtosos (-62 punts bàsics) que permet compensar l'efecte del desapalanquejament (+32 punts bàsics).

(¹) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Plans de pensions: inclou PPI's+PPA's. Quotes de penetració: font FRS Inmark.
(²) Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.

- Destaca la reducció de noves entrades de dubtosos, un 52% inferiors a les del quart trimestre del 2013.

La intensa activitat comercial és la clau per a la gestió de la cartera d'immobles adjudicats.

- La cartera neta d'immobles adjudicats disponibles per a la venda assoleix els 6.412 milions d'euros.
- El total d'immobles comercialitzats (vendes i lloguers) se situa en els 630 milions d'euros, un 71% superior al del mateix període del 2013.
- El 61% de la cartera neta d'immobles adjudicats disponibles per a la venda correspon a edificis acabats, fet que demostra la qualitat dels actius i en facilita la comercialització.

Sòlides cobertures

- Les provisions per a la cartera creditícia se situen en els 14.668 milions d'euros, amb una ràtio de cobertura que es manté en el 61%.
- La cobertura dels immobles adjudicats se situa en el 53,4%.

RÀTINGS

- CaixaBank és una de les tres entitats del sector bancari espanyol en grau d'inversió per les quatre agències de qualificació.
- Moody's ha confirmat el ràting (Baa3) i revisat la perspectiva a estable des de negativa el 4 d'abril del 2014.

RESULTATS

El resultat atribuït en el primer trimestre del 2014 és de 152 milions d'euros

- L'evolució del resultat del primer trimestre del 2014 està marcada per l'elevada generació d'ingressos recurrents i la reducció de les despeses d'explotació, amb increment del marge d'explotació del 22,5% (sense considerar els costos extraordinaris del 2013).
- Resultat del primer trimestre del 2013 (335 milions d'euros) amb impacte de resultats extraordinaris a diferents epígrafs del compte de resultats.

Creixement del 4,3% del marge brut (1.769 milions d'euros)

- El marge d'interessos se situa en els 993 milions d'euros (+0,1% en la comparativa interanual). La gestió activa per reduir els costos de finançament

compensa els efectes del desapalancament i la morositat en els ingressos financers.

- Elevats nivells d'ingressos per comissions de 454 milions d'euros (+1,8% respecte del mateix període de l'any anterior). Augment de la contribució de les comissions derivades de la comercialització de productes de fora de balanç.
- Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi de 221 milions d'euros en el primer trimestre del 2014 (114 en el primer trimestre del 2013).

Creixement del 22,5% del marge d'explotació (829 milions d'euros) i reducció de les despeses recurrents

- L'intens procés d'optimització de l'estructura del Grup el 2013 ha permès establir les bases per a una millora gradual de l'eficiència.
- Les despeses recurrents es redueixen un 7,8% respecte del mateix període de l'any anterior, i reflecteixen la consecució de sinergies importants i la racionalització dels costos.
- El marge d'explotació se situa en els 829 milions d'euros, +22,5% respecte del mateix període de l'any anterior (sense considerar el registre de despeses d'explotació extraordinàries el 2013 derivades del procés de reestructuració del Grup, 839 milions d'euros en el total de l'any, 759 milions d'euros en el primer trimestre del 2013).

Impactes extraordinaris en el primer trimestre del 2013

- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres se situen en els 650 milions d'euros (-66,7% en la comparativa interanual). En el primer trimestre del 2013 inclouen el registre de 902 milions d'euros de provisions per al compliment del 100% dels requeriments del Reial Decret Llei 18/2012.
- L'epígraf guany/pèrdues en baixa d'actius i altres incloïa, en el primer trimestre del 2013, el registre de la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

ACCIÓ

Positiva evolució de l'acció en el primer trimestre del 2014 (+23,3%)

- A 31 de març del 2014 l'acció de CaixaBank ha tancat en 4,670 euros per acció (+23,3%). Ha registrat un comportament molt superior a la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que creix en un 7,6% en el mateix període.

(¹) Índex d'elaboració interna de l'evolució de la cotització dels comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell i Santander), ponderat per la capitalització de mercat diària.

Evolució de resultats i activitat

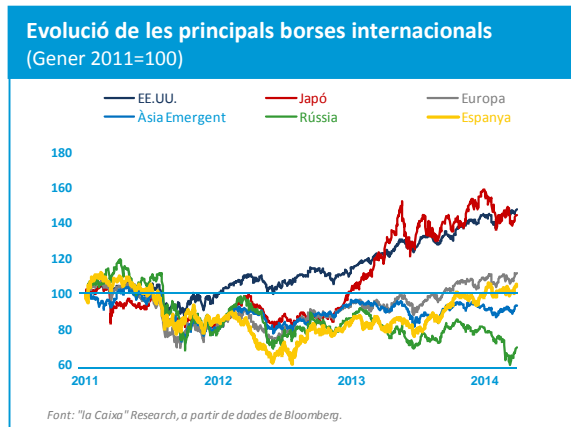
Evolució Macroeconòmica

EVOLUCIÓ GLOBAL I MERCATS

- Recuperació de l'economia internacional amb dubtes en alguns països emergents
- Els mercats financers mostren senyals de força

Els indicadors de conjuntura mostren, en el primer trimestre del 2014, que es manté l'**escenari de millora en l'activitat econòmica global**, tot i que amb importants diferències entre països.

A Europa i Espanya la recuperació econòmica es consolida. Als Estats Units s'està consolidant el creixement, tot i que la recuperació del mercat laboral continua essent incompleta. De la seva banda, el Japó continua pendent dels efectes derivats de la pujada de l'IVA a l'abril. És molt possible que el consum i la inversió anticipin en aquest primer trimestre la pujada impositiva i propiciïn un augment del creixement, que posteriorment es pot alentir.



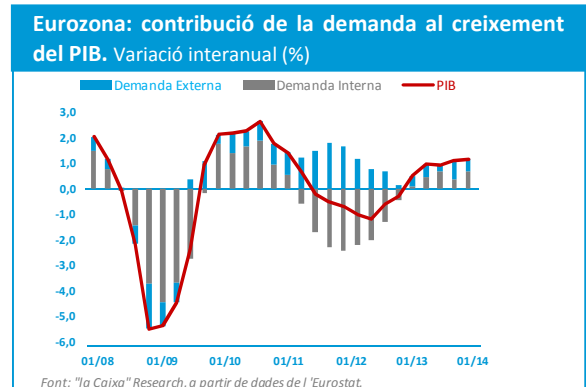
Alguns països emergents presenten incerteses des de l'inici de l'any. Entre aquests, el Brasil ha experimentat un major deteriorament, amb tensions inflacionistes que persisteixen i un creixement econòmic que s'alentix. La Xina ha mostrat indicis de desacceleració ja que la producció industrial, les vendes minoristes i altres indicadors avançats es van situar durant els primers mesos de l'any per sota de la mitjana del 2013. Això no obstant, pel que fa al gegant asiàtic cal esperar uns quants mesos abans de valorar-ne el pols econòmic de fons. El manteniment de la senda reformista i la confirmació a la sessió anual parlamentària de l'objectiu de creixement del 7,5%, juntament amb l'ampli marge de maniobra disponible en matèria de política monetària i fiscal, són factors que donen suport a les perspectives a curt i mitjà termini. El conflicte polític de

Rússia amb Ucraïna afectarà negativament el creixement del 2014 però de moment no ha generat tensions financeres d'envergadura fora de l'àmbit geogràfic més proper, senyal que els inversors continuen diferenciant clarament els emergents en funció dels seus fonaments macroeconòmics.

EVOLUCIÓ A LA ZONA EURO I A ESPANYA

- S'estableixen les bases cap a un creixement més equilibrat i robust
- Perspectives de creixement favorables a Espanya

El 2014 Europa i Espanya es mouen en coordenades més favorables. El flux d'indicadors per a l'eurozona publicats durant el primer trimestre del 2014 continua configurant un **escenari de recuperació gradual**. La demanda interna, especialment la inversió, presenta un to una mica més robust del que s'anticipava. També la recuperació dels països perifèrics està essent lleugerament millor d'allò esperat. Destaca la bona evolució dels indicadors d'activitat de l'economia portuguesa, que probablement finalitzarà amb èxit el programa d'ajuda financera amb la troica el proper mes de juny.

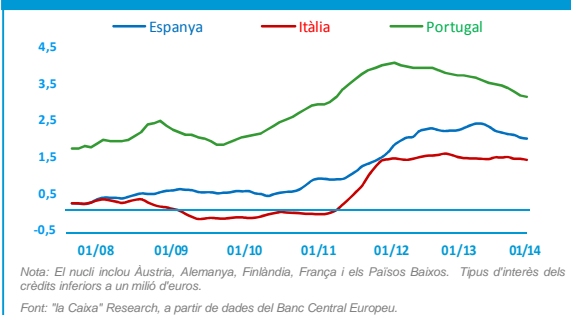


Sobre la base d'aquesta recuperació progressiva, el BCE continua optant per no actuar, tot i que reconeix que la inflació es mantindrà baixa durant un període prolongat i recorda que no dubtarà a intervenir en cas que els riscos deflacionistes s'intensifiquin. Malgrat la inacció aparent, el discurs del BCE cada vegada es mostra més comprensiu amb el risc de deflació. En aquest sentit, van destacar les declaracions del president del Bundesbank i membre del Consell de Govern del BCE, Jens Weidmann, en les quals no descartava que el BCE recorregués a compres de deute públic i privat per

reactivar l'economia i allunyar el risc de deflació. A poc a poc, el BCE està fent creïble la seva intenció de dur a terme un *quantitative easing* com l'implementat als Estats Units.

Paral·lelament, els avenços recents per **reforçar la integració financera de l'eurozona**, amb l'acord sobre el mecanisme de resolució bancària, segueixen mostrant el compromís de les institucions europees de continuar avançant cap a un major nivell d'integració. Les negociacions entre el Consell de Ministres de la Unió Europea i l'Eurocambra han introduït modificacions respecte de la proposta inicial: s'escurcen els terminis per a la dotació dels 55.000 milions d'euros del fons únic de resolució (de 10 a 8 anys) i s'accelera el ritme de mutualització (60% del constituït en els 2 primers anys, 100% al cap de 8 anys); se simplifica la presa de decisions, i durant el període de transició el fons podrà accedir als mercats. La contribució de cada entitat al fons comú es farà en funció dels actius ponderats per risc i el pes del finançament majorista, tot i que els detalls encara no s'han concretat. Aquest acord constitueix un puntal fonamental en el procés d'unió bancària, juntament amb la supervisió única que durà a terme el Banc Central Europeu a partir del novembre d'aquest any. Tot això permet d'anar forjant, a poc a poc, una unió econòmica i monetària més robusta, imprescindible per restablir els mecanismes de transmissió de la política monetària i posar fi a la fragmentació dels mercats financers.

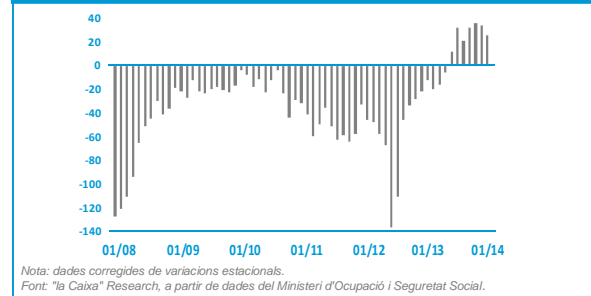
Diferencial del tipus d'interès del crèdit a empreses en relació als països del nucli zona euro (mitjana mòbil de tres mesos,%)



L'economia espanyola tanca el primer trimestre del 2014 amb registres que conviden a l'optimisme ja que indiquen una acceleració del ritme de creixement. És notable el progrés que ha fet la inversió en els primers mesos del 2014: tant l'índex PMI de manufactures com l'índex de producció industrial han continuat presentant avenços importants. Tot i que sembla que el ritme de creixement del consum de les llars s'ha moderat en els primers compassos del 2014, es registra una bona

evolució de la confiança del consumidor. A més, un factor determinant que hauria d'impulsar les vendes minoristes és la recuperació continuada del mercat laboral. Des del setembre del 2013, l'economia espanyola ha creat ocupació en termes nets tots els mesos pel que fa a dades desestacionalitzades.

Evolució de l'ocupació
Variació mensual (milers)



La millora de la competitivitat ha estat clau per impulsar la internacionalització de l'economia espanyola durant els últims anys. Això ha contribuït al fet que en només cinc anys les exportacions de béns i serveis hagin passat de representar el 25% del PIB al 34%. L'evolució recent dels costos laborals, que mantenen un to de moderació, també fa possible pensar que els guanys de competitivitat s'estan consolidant.

En aquest context, **la previsió de creixement del PIB per al 2014 se situa prop de l'1,0%**, cosa que permetria crear ocupació neta i reduir gradualment la taxa d'atur. El mapa de riscos, a més, també s'està movent cap a un territori més benigne. Així ho recull l'últim informe sobre desequilibris macroeconòmics publicat per la Comissió Europea, al qual es destaquen els avenços importants que ha fet l'economia espanyola per corregir-los. Tot i que encara queda camí per recórrer, es troba en una millor posició perquè el procés de recuperació vagi guanyant força al llarg de l'any. La reforma fiscal que es preveu dur a terme aquest any hauria d'ajudar a dotar el creixement de més solidesa. L'objectiu d'aquesta reforma és establir un marc fiscal eficient que contribueixi a l'ajust del dèficit públic i estimuli el creixement.

D'aquesta manera, les notícies més recents permeten afrontar el 2014 amb optimisme. Amb tot, la necessitat de desapalanquejament de l'economia i els episodis de volatilitat puntuals lligats als països emergents recorden que la recuperació avança per un camí que no està exempt de riscos.

Resultats

Compte de Pèrdues i Guanys

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació en %
	2014	2013	
Ingressos financers	2.151	2.471	(12,9)
Despeses financeres	(1.158)	(1.479)	(21,7)
Marge d'interessos	993	992	0,1
Dividends	1	2	(30,1)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	149	205	(27,3)
Comissions netes	454	446	1,8
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	221	114	93,3
Altres productes i càrregues d'explotació	(49)	(63)	(22,5)
Marge brut	1.769	1.696	4,3
Despeses d'explotació recurrents	(940)	(1.019)	(7,8)
Despeses d'explotació extraordinàries		(759)	
Marge d'explotació	829	(82)	
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	829	677	22,5
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(650)	(1.951)	(66,7)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(53)	2.223	
Resultat abans d'impostos	126	190	(33,9)
Impost sobre beneficis	26	144	(81,3)
Resultat consolidat de l'exercici	152	334	(54,3)
Resultat atribuït a minoritaris		(1)	
Resultat atribuït al Grup	152	335	(54,6)

Evolució interanual

- Capacitat sostinguda de generació d'ingressos: creixement del marge brut del 4,3%
- Reducció del 7,8% de les despeses recurrents, reflex de la captura de sinergies
- El marge d'explotació creix fins als 829 milions d'euros (+22,5% sense considerar els costos extraordinaris del 2013)
- Impactes extraordinaris el 2013

En l'evolució interanual destaquen:

- El **marge d'interessos se situa en els 993 milions d'euros, +0,1%**, impactat per:
 - Fort descens dels costos financers després de la gestió de l'estalvi minorista, amb reducció de 34 punts bàsics en els últims dotze mesos.
 - Augment dels marges de la nova producció de crèdits i reducció, en comparació de trimestres anteriors, de l'impacte de la repreciaçió de la cartera hipotecària.
 - Disminució dels ingressos pel desapalanquejament creditici i de les despeses pel menor volum d'emissions institucionals.

- Els **ingressos per comissions se situen en els 454 milions d'euros (+1,8%)**, impulsats pel creixement del patrimoni gestionat de fons d'inversió i l'augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc.
- Els **ingressos de la cartera de renda variable** se situen en els 150 milions d'euros.
- Major contribució dels **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi**: 221 milions d'euros. La seva evolució es veu afectada per les plusvàlues registrades en el primer trimestre del 2014, principalment per la venda de la participació a Bolsas y Mercados Españoles¹ i la cartera de renda fixa disponible per a la venda.
- Evolució positiva de l'epígraf **altres productes i càrregues d'explotació**. El creixement dels ingressos en la comercialització d'assegurances compensa l'increment de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits, derivat de l'aplicació del Reial Decret Llei 21/2012.²
- Elevada generació d'ingressos: el marge brut assoleix els 1.769 milions d'euros (+4,3% respecte del mateix període del 2013)**.
- Descens important de les **despeses recurrents** del 7,8%, com a conseqüència de l'esforç realitzat en

⁽¹⁾ Més informació a l'apartat Fets rellevants del primer trimestre del 2014.

⁽²⁾ Aportació extraordinària del 3 % de la base del càlcul. Més informació a l'apartat Altres productes i càrregues d'explotació.

l'optimització de l'estructura del Grup amb captura de sinergies. El **total de despeses** incloïa en el primer trimestre del 2013 el registre de 759 milions d'euros de costos extraordinaris, essencialment per l'acord laboral de reestructuració de la plantilla de CaixaBank.

- El **marge d'explotació creix un 22,5%** (sense considerar els costos extraordinaris del primer trimestre del 2013), i **assoleix els 829 milions d'euros**.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en els 650 milions d'euros (-66,7%). El 2013 incloïen el registre de 902 milions d'euros per assolir el 100% de les provisions exigides pel Reial Decret Llei 18/2012.
- L'**epígraf guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull els resultats generats per la venda d'actius així com altres sanejaments. En el primer trimestre del 2013 incloïa l'impacte corresponent a la diferència negativa de consolidació de Banc de València.
- Pel que fa a la **despesa per Impost sobre Societats**, cal considerar que la pràctica totalitat dels ingressos de participades es registren nets d'impostos, en haver tributat a la societat participada i s'hi apliquen, si escau, les deduccions establertes per la normativa fiscal.
- Amb tot això, **el resultat atribuït registrat per CaixaBank en el primer trimestre del 2014 és de 152 milions d'euros** (335 milions d'euros en el mateix període del 2013).

Evolució trimestral

- Fortalesa en la generació d'ingressos: +30,4% el marge brut
- El marge d'explotació **assoleix els 829 milions d'euros**
- Menors dotacions i sanejaments

En la comparativa respecte del trimestre anterior destaquen els fets següents:

- El **marge brut** **assoleix els 1.769 milions d'euros (+30,4%)**:

- En el **marge d'interessos** destaca la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-14 punts bàsics), que es reflecteix en la millora del diferencial de la clientela (+9 punts bàsics). El desapalancament creditici i una menor exposició en la cartera de renda fixa són els principals factors que frenen la seva evolució positiva.
- Creixement dels **ingressos per comissions** del 3,3%. Evolució positiva de les comissions associades a l'activitat de comercialització d'assegurances (+10,5%), i de fons d'inversió (+5,2%) i de les comissions bancàries (+1,4%).
- Els **ingressos de la cartera de renda variable** se situen en els 150 milions d'euros. En el quart trimestre del 2013 registre de l'impacte a Repsol de l'acord de compensació per la nacionalització del 51% del capital d'YPF.
- Els **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** se situen en els 221 milions d'euros, després de la venda de la totalitat de la participació a Bolsas y Mercados Españoles i la gestió dels actius financers del Grup que ha permès d'aprofitar les oportunitats de mercat.
- **Creixement del marge d'explotació fins als 829 milions d'euros (+102,2%)**.
- Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres**. Registre en el quart trimestre del 2013 d'elevades dotacions per a la cobertura dels riscos inherents a la cartera creditícia.
- En l'evolució de l'epígraf **guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** impacten el registre, en el quart trimestre del 2013, d'elevades dotacions per a la cobertura de la cartera d'immobles adjudicats i de plusvàlues, principalment per la venda del 51% del negoci de gestió immobiliària (255 milions d'euros bruts) i del negoci d'assegurances de no-vida procedent de Banca Cívica i Banc de València a SegurCaixa Adeslas (79 milions d'euros bruts).
- L'**Impost sobre Societats** del quart trimestre del 2013 recull la comptabilització de l'impacte del tractament fiscal definitiu de la diferència negativa de consolidació després de l'adquisició de Banc de València, que atén al principi del sistema tributari que pretén evitar la doble imposició.

Compte de Pèrdues i Guanys trimestral

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Ingressos financers	2.471	2.298	2.274	2.258	2.151
Despeses financeres	(1.479)	(1.331)	(1.297)	(1.239)	(1.158)
Marge d'interessos	992	967	977	1.019	993
Dividends	2	97	5	3	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	205	136	124	(126)	149
Comissions netes	446	444	430	440	454
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	114	327	160	78	221
Altres productes i càrregues d'explotació	(63)	(38)	(49)	(58)	(49)
Marge brut	1.696	1.933	1.647	1.356	1.769
Despeses d'explotació recurrents	(1.019)	(1.000)	(988)	(940)	(940)
Despeses d'explotació extraordinàries	(759)	(62)	(11)	(7)	
Marge de explotació	(82)	871	648	409	829
Margen d'explotació sense costos extraordinaris	677	933	659	416	829
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.951)	(925)	(573)	(880)	(650)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	2.223	(62)	(70)	(321)	(53)
Resultat abans d'impostos	190	(116)	5	(792)	126
Impost sobre beneficis	144	185	44	835	26
Resultat després d'impostos	334	69	49	43	152
Resultat de minoritaris	(1)	(4)	(1)	(2)	
Resultat atribuït al Grup	335	73	50	45	152

Rentabilitat sobre ATM's trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Ingressos financers	2,74	2,63	2,63	2,63	2,63
Despeses financeres	(1,64)	(1,52)	(1,50)	(1,44)	(1,42)
Marge d'interessos	1,10	1,11	1,13	1,19	1,21
Dividends	0,00	0,11	0,01	0,00	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,22	0,16	0,14	(0,15)	0,18
Comissions netes	0,49	0,51	0,50	0,52	0,55
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,12	0,37	0,19	0,09	0,27
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,07)	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
Marge brut	1,87	2,21	1,91	1,59	2,15
Despeses d'explotació recurrents	(1,11)	(1,14)	(1,15)	(1,10)	(1,14)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,83)	(0,07)	(0,01)	(0,01)	0,00
Marge d'explotació	(0,08)	1,00	0,75	0,47	1,01
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	0,76	1,07	0,76	0,48	1,01
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2,13)	(1,06)	(0,67)	(1,03)	(0,79)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	2,43	(0,07)	(0,08)	(0,38)	(0,06)
Resultat abans d'impostos	0,22	(0,13)	(0,00)	(0,93)	0,16
Impost sobre beneficis	0,16	0,21	0,05	0,98	0,03
Resultat després d'impostos	0,38	0,08	0,05	0,05	0,20
Resultat de minoritaris	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,38	0,08	0,05	0,04	0,20
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	365.581	350.255	343.652	341.242	331.188

Marge brut

El **marge brut se situa en els 1.769 milions d'euros** (+4,3% en comparació al mateix període de 2013).

MARGE D'INTERESSOS

- El marge d'interessos se situa en 993 milions d'euros (+0,1% respecte al primer trimestre de 2013)
- Intensa gestió comercial dels costos financers. Clara reducció del cost de la nova producció d'estalvi a venciment (1,10% en el primer trimestre del 2014)
- Millora rellevant del diferencial de la clientela (+9 pb) i augment del diferencial de balanç (+2 pb)
- El desapalancament frena l'evolució positiva del marge d'interessos

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, **el marge d'interessos se situa en els 993 milions d'euros** (+0,1% de variació respecte del primer trimestre del 2013). El marge d'interessos del quart trimestre del 2013 va ser de 1.019 milions d'euros.

L'evolució del marge d'interessos del primer trimestre del 2014 es veu afectada per l'evolució positiva dels preus de l'activitat minorista i per un desapalancament continu tant de la cartera creditícia com de la cartera de renda fixa.

Com a reflex de la gestió positiva de la rendibilitat de l'activitat financera minorista, el **diferencial de la clientela** continua la tendència positiva iniciada en el segon semestre del 2013 i augmenta fins a l'1,83% (+9 punts bàsics en el trimestre).

- Aquesta millora és sobretot conseqüència del gran esforç comercial en la gestió del cost del passiu

minorista, que s'ha reduït en 7 punts bàsics en el trimestre, fins a l'1,21%.

- Destaca especialment la intensa gestió comercial de l'estalvi a venciment, amb una **millora continuada del cost de la nova producció que s'ha accelerat aquest trimestre** (1,10% en el primer trimestre respecte de l'1,29% en l'anterior) i **amb creixement en els volums**. Tot això es tradueix en una reducció del cost de la cartera de l'estalvi a venciment fins al 2,04% (-14 punts bàsics).
- El rendiment de la cartera creditícia se situa en el 3,04% (+2 punts bàsics en el trimestre), com a conseqüència de la **reducció continuada de l'impacte negatiu de la repreciaçió de la cartera hipotecària** i uns tipus de la nova producció (front book) que es mantenen estables (+1 punt bàsic en el trimestre) i que continuen superant àmpliament els de la cartera (back book).

La millora en el diferencial de la clientela es trasllada parcialment al **diferencial de balanç**, que se situa en l'1,21% (augment de 2 punts bàsics en comparació del trimestre anterior).

- La ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans s'ha reduït fins a l'1,42% (-2 punts bàsics en el trimestre).
- D'altra banda, la ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans se situa en el 2,63%.

L'efecte volum derivat del desapalancament creditici i de la reducció de l'exposició de la cartera de renda fixa, amb un descens conjunt del -3,5% dels saldos mitjans respecte del trimestre anterior, es tradueix en un descens dels ingressos financers. D'altra banda, la reducció del gap comercial ha permès disminuir el finançament majorista i realitzar la devolució parcial del LTRO (6.480 milions d'euros en el primer trimestre), amb la consegüent minoració dels costos financers.

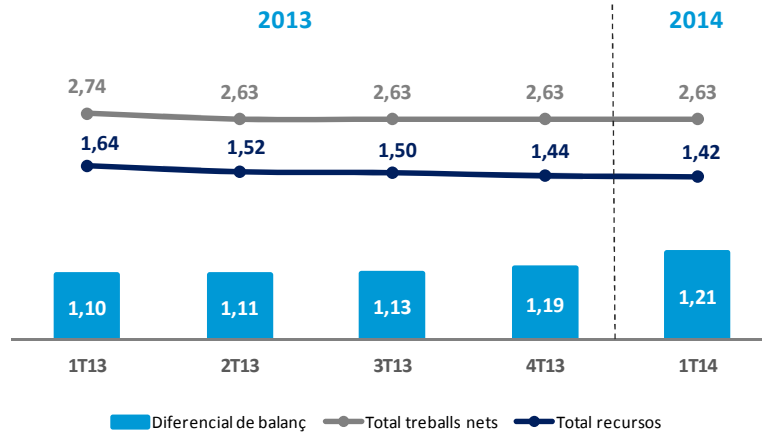
Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T14		
	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27
Cartera de crèdits	184.185	1.382	3,04
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48
Altres actius amb rendiment ¹	35.631	404	4,60
Resta d'actius	61.178	2	
Total actius mitjos	331.188	2.151	2,63
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87
Recursos de l'activitat minorista	164.176	(490)	1,21
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11
Altres passius amb cost ¹	36.302	(321)	3,59
Resta de passius	46.718	(2)	
Total recursos mitjos	331.188	(1.158)	1,42
Marge d'interessos	993		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c) 1,83		
Diferencial de balanç (%)	(b-d) 1,21		

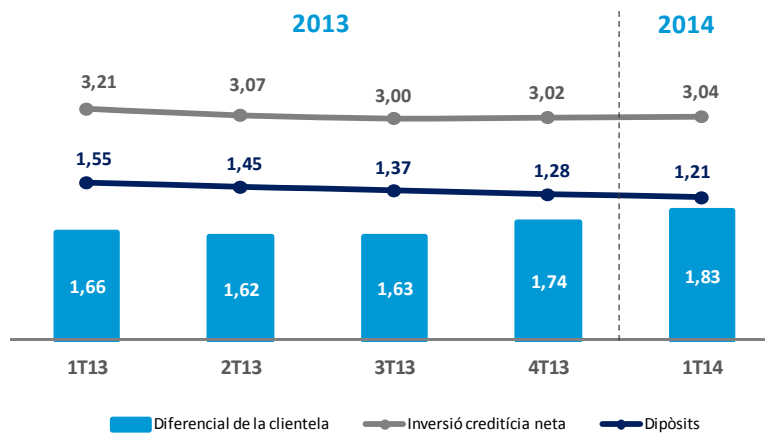
Imports en milions d'euros	1T13			2T13			3T13			4T13		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42	9.465	7	0,29
Cartera de crèdits	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00	191.331	1.457	3,02
Valors representatius de deute	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43	45.596	405	3,52	42.633	380	3,54
Altres actius amb rendiment ¹	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60	32.664	383	4,65	34.464	411	4,73
Resta d'actius	70.021	4		64.735	2		62.651	3		63.349	3	
Total actius mitjos	365.581	2.471	2,74	350.255	2.298	2,63	343.652	2.274	2,63	341.242	2.258	2,63
Intermediaris financers	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92	46.822	(108)	0,92	46.076	(106)	0,91
Recursos de l'activitat minorista	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45	161.006	(557)	1,37	162.448	(523)	1,28
<i>Estalvi a la vista</i>	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22	72.949	(37)	0,20	75.156	(44)	0,23
<i>Estalvi a venciment</i>	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44	88.057	(520)	2,35	87.293	(479)	2,18
<i>Estalvi a termini</i>	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34	82.356	(474)	2,28	81.386	(437)	2,13
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58	5.701	(46)	3,28	5.906	(42)	2,90
Emprèstits institucionals i valors negociables	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03	49.356	(272)	2,19	45.335	(248)	2,17
Passius subordinats	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69	4.154	(43)	4,12	4.535	(35)	3,05
Altres passius amb cost ¹	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88	32.809	(313)	3,79	33.819	(324)	3,81
Resta de passius	58.697	(3)		50.607			49.505	(4)		49.029	(3)	
Total recursos mitjos	365.581	(1.479)	1,64	350.255	(1.331)	1,52	343.652	(1.297)	1,50	341.242	(1.239)	1,44
Marge d'interessos	992			967			977			1.019		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c) 1,66			1,62			1,63			1,74		
Diferencial de balanç (%)	(b-d) 1,10			1,11			1,13			1,19		

(¹) Inclou els actius i els passius de les filials d'assegurances.

Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans (en%)

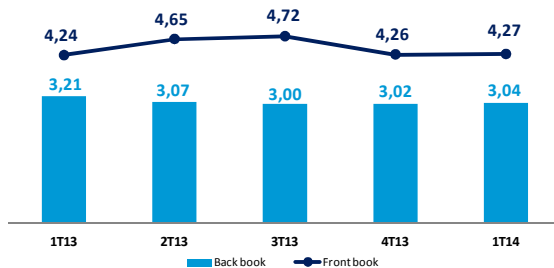


Evolució del diferencial de la clientela (en%)

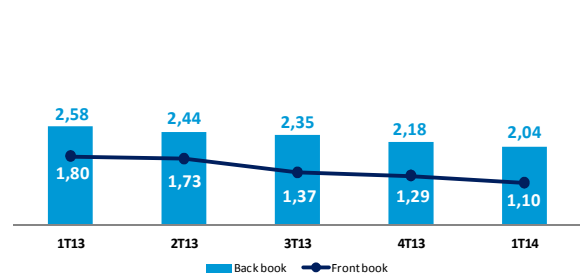


Nota: Cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstis i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.

Tipus dels crèdits (back book vs. front book)



Tipus de l'estalvi a venciment (back book vs. front book)



COMISSIONS

El lideratge en banca minorista i una oferta àmplia i diversificada de productes i serveis són la base del manteniment d'**elevats nivells d'ingressos per comissions: 454 milions d'euros (+1,8%)**. En la **comparativa interanual** destaquen:

- Les **comissions bancàries, valors i altres** se situen en els 325 milions d'euros. Inclouen les derivades de transaccionalitat, risc, gestió de recursos, mitjans de pagament i valors.
- Creixement sostingut de les **comissions de l'activitat d'assegurances i plans de pensions**

(+34,0%), després d'una intensa activitat comercial i amb una oferta especialitzada per segments de clients.

- Les comissions generades per **fons d'inversió** creixen un 31,4% com a conseqüència de l'increment del patrimoni gestionat i l'evolució positiva del mercat.

L'**evolució trimestral (+3,3%)** està marcada pel creixement sostingut dels ingressos per comissions de l'operativa de fora de balanç (+8,3%) i l'evolució de les comissions bancàries (+1,4%).

Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	325	349	(24)	(6,9)
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	78	58	20	34,0
Fons d'inversió	51	39	12	31,4
Comissions netes	454	446	8	1,8

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Comissions bancàries, valors i altres	349	336	319	320	325
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	58	65	66	71	78
Fons d'inversió	39	43	45	49	51
Comissions netes	446	444	430	440	454

INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en el primer trimestre del 2014 en **150 milions d'euros**.

CaixaBank avança en els seus reptes estratègics a través de la participació en empreses líders en els seus sectors i la diversificació en l'àmbit internacional.

Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen la part proporcional dels resultats de les societats associades. La seva evolució ve marcada per l'estacionalitat dels resultats de les participades i pel registre, en el quart trimestre del 2013, de l'impacte a Repsol de l'acord de compensació per la nacionalització del 51% del capital d'YPF.

Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dividends	1	2	(1)	(30,1)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	149	205	(56)	(27,3)
Ingressos de la cartera de renda variable	150	207	(57)	(27,3)

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Dividends	2	97	5	3	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	205	136	124	(126)	149
Ingressos de la cartera de renda variable	207	233	129	(123)	150

RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Contribució dels **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** de 221 milions d'euros com a conseqüència de l'aprofitament d'oportunitats de mercat.

Els resultats del primer trimestre del 2014 inclouen la plusvàlua per la venda de la totalitat de la participació a Bolsas y Mercados Españoles (47 milions d'euros) i resultats en la venda de renda fixa classificada com a disponible per a la venda.

ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- Creixement sostingut dels **ingressos derivats de l'activitat d'assegurances** (+76,8% comparativa

interanual i +57,0% comparativa trimestral), amb augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc. Increment de la **contribució al Fons de Garantia de Dipòsits**, derivat bàsicament de l'aplicació del Reial Decret Llei 21/2012. La normativa estableix el pagament d'una derrama extraordinària del 3 per mil de la base del càlcul (dipòsits garantits abans de deduccions el 31 de desembre del 2012).

L'import corresponent al 2013 es va registrar en els resultats del quart trimestre. En el primer trimestre del 2014 s'inclou la part proporcional de la meritació anual.

- Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats.

Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	32	18	14	76,8
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(83)	(72)	(11)	15,6
Altres productes i càrregues d'explotació	2	(9)	11	
Altres productes i càrregues d'explotació	(49)	(63)	14	(22,5)

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	18	36	25	20	32
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(72)	(71)	(72)	(88)	(83)
Altres productes i càrregues d'explotació	(9)	(3)	(2)	10	2
Altres productes i càrregues d'explotació	(63)	(38)	(49)	(58)	(49)

Marge d'exploració i despeses

- El marge d'exploració assoleix els 829 milions d'euros (+22,5% de variació interanual)
 - Millora del marge brut, +4,3%
 - Reducció de les despeses recurrents, -7,8%
- Millora de l'eficiència com a clau estratègica en el primer trimestre del 2014

El marge d'exploració se situa en els 829 milions d'euros (+22,5% sense considerar les despeses extraordinàries registrades en el primer trimestre del 2013). La seva evolució està marcada per:

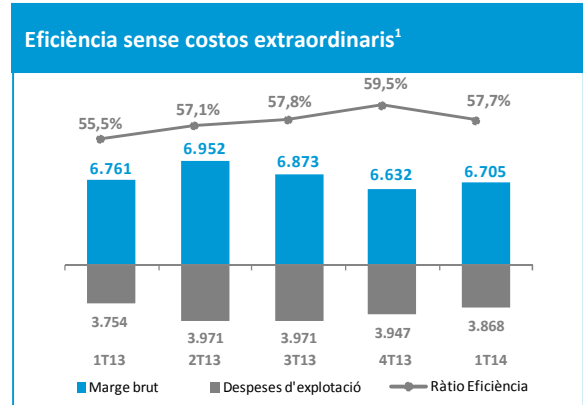
- **Elevada capacitat de generació d'ingressos:** el marge brut assoleix els 1.769 milions d'euros (+4,3%).
- **Reducció significativa de les despeses recurrents del 7,8%**, com a conseqüència de l'intens procés d'optimització de l'estructura del Grup i la racionalització dels costos.
 - El 2013 va estar marcat per l'**execució de les fites principals del procés de reestructuració:** optimització de la xarxa d'oficines, reestructuració de la plantilla de CaixaBank i integració tecnològica de les plataformes de Banca Cívica i Banc de València. Aquestes actuacions han permès de fixar les bases cap a una recuperació de l'eficiència.
 - En el primer trimestre del 2014 la reducció neta de 266 empleats és conseqüència principalment del calendari progressiu de sortides establert al pla de reestructuració.

- En el primer trimestre del 2014 s'han registrat **152 milions d'euros d'estalvi de costos derivats de sinergies**. El total previst per al 2014 és de 654 milions d'euros.

El 2013 els **costos extraordinaris totals** associats essencialment al pla de reestructuració de la plantilla de CaixaBank van ser de 839 milions d'euros. D'aquests, 759 milions d'euros es van registrar en el primer trimestre del 2013.

L'**evolució trimestral** del marge d'exploració (+102,2%) és conseqüència del fort creixement del marge brut (+30,4%), derivat dels elevats nivells d'ingressos core del negoci bancari, la major contribució dels resultats de les participades i el registre de resultats d'operacions financeres, mentre que les despeses d'exploració es mantenen estables.

La **ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris¹** (57,7%) es redueix 1,8 punts percentuals en comparació del quart trimestre del 2013. La millora de l'eficiència és una prioritat estratègica, enfocada a maximitzar la rendibilitat, mantenint la qualitat del servei que caracteritza l'Entitat.



(¹) Per a l'anàlisi de l'evolució trimestral de la ràtio d'eficiència s'acumulen els ingressos i les despeses dels últims dotze mesos.

Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Marge brut	1.769	1.696	73	4,3
Despeses d'exploració recurrents	(940)	(1.019)	79	(7,8)
Despeses d'exploració extraordinàries		(759)	759	
Marge d'exploració	829	(82)	911	
Marge d'exploració sense costos extraordinaris	829	677	152	22,5
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,7	55,5	2,2	
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	58,9	67,4	8,5	

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Marge brut	1.696	1.933	1.647	1.356	1.769
Despeses d'exploració recurrents	(1.019)	(1.000)	(988)	(940)	(940)
Despeses d'exploració extraordinàries	(759)	(62)	(11)	(7)	
Marge d'exploració	(82)	871	648	409	829
Marge d'exploració sense costos extraordinaris	677	933	659	416	829
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	55,5	57,1	57,8	59,5	57,7
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	67,4	69,6	70,6	72,2	58,9

Despeses d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Despeses de personal	(638)	(1.420)	782	(55,1)
Despeses generals	(209)	(254)	45	(17,7)
Despeses d'administració	(847)	(1.674)	827	(49,4)
Amortitzacions	(93)	(104)	11	(10,6)
Total despeses d'exploració	(940)	(1.778)	838	(47,1)
Total despeses recurrents	(940)	(1.019)	79	(7,8)
Total despeses extraordinàries		(759)	759	

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Despeses de personal	(1.420)	(714)	(658)	(630)	(638)
Despeses generals	(254)	(243)	(234)	(213)	(209)
Despeses d'administració	(1.674)	(957)	(892)	(843)	(847)
Amortitzacions	(104)	(105)	(107)	(104)	(93)
Total despeses d'exploració	(1.778)	(1.062)	(999)	(947)	(940)
Total despeses recurrents	(1.019)	(1.000)	(988)	(940)	(940)
Total despeses extraordinàries	(759)	(62)	(11)	(7)	

Mitjans

	31.03.14	31.12.13	Variació
Oficines	5.716	5.730	(14)
Empleats	31.682	31.948	(266)

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Evolució marcada pel registre d'impactes singulars el 2013
- Reducció sostinguda del cost del risc

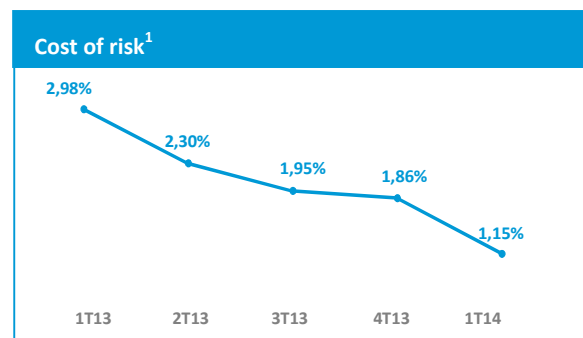
En el primer trimestre del 2014 les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en els 650 milions d'euros. El volum de dotacions i sanejaments registrat es redueix significativament després dels impactes singulars del 2013:

- En la **comparativa interanual** s'ha produït una reducció del 66,7%. En el primer trimestre del 2013 incloïa el registre de 902 milions d'euros per a la cobertura del 100% dels requeriments de provisions derivats del Reial Decret Llei 18/2012 per al risc promotor.
- En la **comparativa trimestral** s'ha produït una reducció del 26,3%. En el quart trimestre del 2013 es van registrar dotacions elevades per a la cobertura dels riscos inherents a la cartera creditícia, amb un augment generalitzat de les

cobertures específiques de les carteres amb un perfil de risc superior.

La millora de l'evolució del risc i l'esforç realitzat en trimestres anteriors per al sanejament i l'augment de les cobertures de riscos permeten una **reducció del cost del risc** de 183 punts bàsics, fins a l'1,15% del primer trimestre del 2014.

L'epígraf **altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura d'obligacions i el deteriorament d'altres actius.



Pèrdues per deteriorament d'actius

Imports en milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dotacions per a insolvències específiques	(608)	(883)	275	(31,1)
Dotacions extraordinàries (RDL 18/2012)		(902)		
Subtotal dotacions	(608)	(1.785)	1.177	(65,9)
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències	(3)			
Dotacions per a insolvències	(611)	(1.785)	1.174	(65,9)
Altres dotacions a provisions	(39)	(166)	127	(77,2)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(650)	(1.951)	1.301	(66,7)

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Dotacions per a insolvències específiques	(883)	(871)	(630)	(742)	(608)
Dotacions extraordinàries (RDL 18/2012)	(902)				
Subtotal dotacions	(1.785)	(871)	(630)	(742)	(608)
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències		(8)	(3)	(2)	(3)
Dotacions per a insolvències	(1.785)	(879)	(633)	(744)	(611)
Altres dotacions a provisions	(166)	(46)	60	(136)	(39)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.951)	(925)	(573)	(880)	(650)

(¹) Quocient del total de dotacions per a insolvències anualitzades sobre el total de crèdits bruts a la clientela i els riscos contingents.

Guany/pèrdues en baixa d'actius i Resultat atribuït al Grup

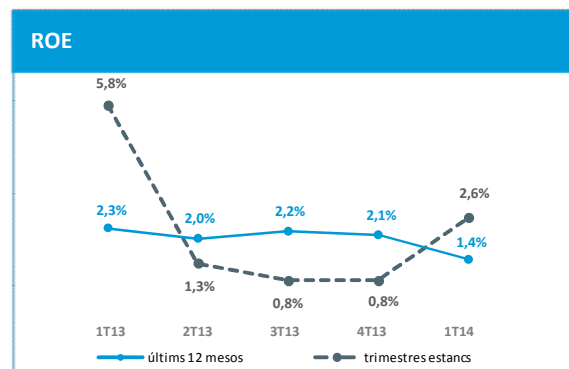
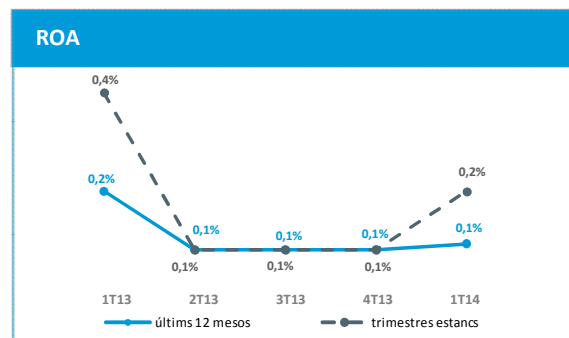
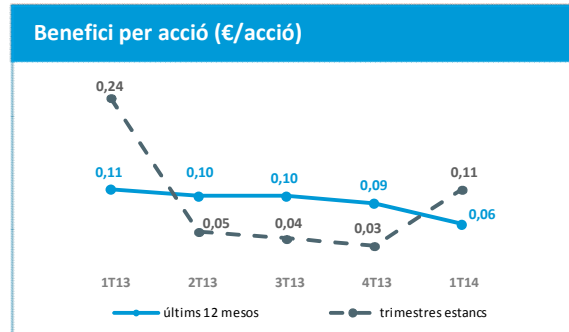
L'epígraf **guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades durant l'exercici i resultats i sanejaments de la cartera immobiliària.

- En el primer trimestre del 2014 les vendes d'actius adjudicats se situen en els 366 milions d'euros (+232% respecte del mateix període de l'any anterior) després d'una intensa activitat de comercialització.
- En el quart trimestre del 2013 es van registrar dotacions elevades i sanejaments per al reforç de la cobertura de la cartera d'actius adjudicats.
- En el primer trimestre del 2013 incloïa la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

El resultat net atribuït al Grup és de 152 milions d'euros. Les claus del primer trimestre del 2014 són:

- Millora de l'eficiència**, amb elevada generació d'ingressos (+4,3% el marge brut) i reducció de les despeses recurrents (-7,8%).
- Creixement del marge d'explotació (+22,5%**, sense considerar les despeses extraordinàries registrades en el primer trimestre del 2013).
- Menors dotacions i sanejaments.**

Els **indicadors de rendibilitat estancs** del primer trimestre del 2014 mostren una millora respecte dels trimestres anteriors. El primer trimestre del 2013 es veu afectat per elevats resultats extraordinaris.



Activitat

Balanç

Els actius totals se situen en els **331.376 milions d'euros**.

Aspectes destacables en l'evolució dels actius i passius associats a l'activitat minorista:

- Els crèdits a clients bruts amb criteris de gestió se situen en els **201.357 milions d'euros, -2,8% en el trimestre**, en el marc del procés de desapalancament i la disminució de l'exposició al sector promotor.
- Els recursos de l'activitat minorista en balanç (bàsicament, dipòsits de la clientela, passius subordinats i debits representats per valors

negociables a clients minoristes) **creixen amb criteris de gestió fins a situar-se en 171.560 milions d'euros, +1,9% en el trimestre**, producte de la intensa activitat comercial i d'una oferta diversificada adaptada als diferents segments de clients.

- **Creixement dels passius per contractes d'assegurances.**

L'evolució de les partides del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM venen marcades aquest trimestre per la reducció del saldo finançat amb el BCE (-6.480 milions d'euros) i l'evolució de cessions temporals d'actius.

Balanç de situació

Imports en milions d'euros	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	Variació anual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	5.005	5.002	2.933	6.968	3.032	(3.936)
Cartera de negociació	16.705	9.634	8.817	10.002	8.724	(1.278)
Actius financers disponibles per a la venda	53.270	56.503	57.790	56.450	59.802	3.352
Inversions creditícies	232.568	219.825	212.820	206.846	199.728	(7.118)
Dipòsits en Entitats de crèdit	10.164	5.813	5.465	5.891	5.983	92
Crèdit a la clientela	217.429	209.265	203.290	198.079	190.885	(7.194)
Valors representatius de deute	4.975	4.747	4.065	2.876	2.860	(16)
Cartera d'inversió a venciment	15.901	17.429	17.470	17.831	17.056	(775)
Actius no corrents en venda	6.020	6.461	6.571	6.215	6.876	661
Participacions	10.227	9.168	9.098	8.774	8.901	127
Actiu material	4.970	5.071	5.281	5.518	5.677	159
Actiu intangible	3.946	3.895	3.874	3.629	3.632	3
Resta actius	19.208	18.001	18.021	17.957	17.948	(9)
Total actiu	367.820	350.989	342.675	340.190	331.376	(8.814)
Passiu	344.197	327.221	318.328	315.857	306.909	(8.948)
Cartera de negociació	16.277	8.939	7.511	7.891	7.791	(100)
Passius financers a cost amortitzat	283.230	274.571	265.168	262.379	251.314	(11.065)
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit	57.190	47.036	47.785	41.232	28.333	(12.899)
Dipòsits de la clientela	170.329	175.846	169.366	175.162	177.273	2.111
Dèbits representats per valors negociables	45.706	43.587	40.333	37.938	37.695	(243)
Passius subordinats	5.604	4.083	4.065	4.809	4.820	11
Altres passius financers	4.401	4.019	3.619	3.238	3.193	(45)
Passius per contractes d'assegurances	28.164	29.533	30.813	32.028	34.909	2.881
Provisions	4.913	4.742	4.315	4.321	4.180	(141)
Resta passius	11.613	9.436	10.521	9.238	8.715	(523)
Patrimoni net	23.623	23.768	24.347	24.333	24.467	134
Fons propis	23.275	23.683	23.776	23.646	23.711	65
Resultat atribuït al Grup	335	408	458	503	152	
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	348	85	571	687	756	69
Total passiu i patrimoni net	367.820	350.989	342.675	340.190	331.376	(8.814)

Crèdits a la clientela

- CaixaBank manté una quota de mercat de total crèdits del 15,0%¹
- Continua el desapalancament amb signes d'alentiment. Destaca la reducció de l'exposició al sector promotor (-7,1%)
- Cartera atomitzada, destinada en un 75% al finançament minorista (particulars i pimes)

CaixaBank manté quotes de mercat elevades¹ dels productes de finançament principals: 15,0% total crèdits, 15,9% hipoteques i 17,6% factoring i confirming, que reflecteixen el compromís ferm de donar suport als projectes dels seus clients i d'enfortir el teixit productiu.

En el primer trimestre del 2014 CaixaBank ha posat en marxa la seva **estratègia CaixaNegocios**, orientada a la captació i la vinculació de clients d'aquest segment.²

Els crèdits sobre clients bruts se situen en els **201.357 milions d'euros**, -2,8% de variació en el trimestre, un **-2,5% dels crèdits no dubtosos**. Els impactes principals en l'evolució són el desapalancament generalitzat en el sistema i la reducció de l'exposició al sector promotor (-7,1%).

Per segments destaquen:

- El crèdit a particulars disminueix un 1,6% com a conseqüència de la reducció de l'endeutament de les famílies. La quota de mercat de crèdit a particulars es manté en el 15,0%.¹

- El finançament a empreses ex-promotores es redueix un 3,9% i continua afectat per l'evolució del cycle econòmic.

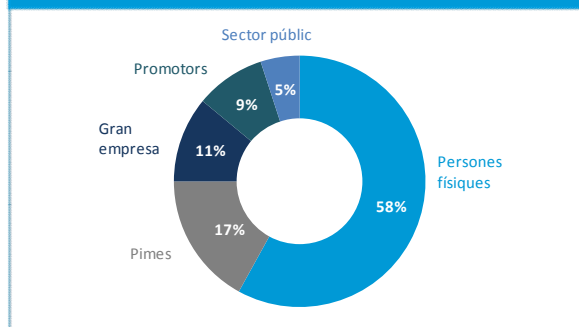
Fins a l'abril del 2014 s'han signat diversos convenis dirigits al finançament a empreses, que suposen l'obertura de noves línies de finançament.

- Reducció del 7,1% del finançament al sector promotor, després d'una intensa gestió dels actius problemàtics d'aquesta cartera.

- El finançament a les administracions públiques es redueix un 2,3%.

CaixaBank manté una **cartera amb una forta atomització**, centrada en un 75% en el finançament minorista (particulars i pimes).

Cartera diversificada (% sobre crèdits bruts)



Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	31.03.14	31.12.13	Variació	
			absoluta	en %
Crèdits a particulars	115.825	117.760	(1.935)	(1,6)
Compra habitatge	86.440	87.508	(1.068)	(1,2)
Altres finalitats	29.385	30.252	(867)	(2,9)
Crèdits a empreses	75.602	79.305	(3.703)	(4,7)
Sectors productius ex-promotors	56.369	58.667	(2.298)	(3,9)
Promotors	18.569	19.980	(1.411)	(7,1)
Filials immobiliàries de "la Caixa"	664	658	6	0,9
Sector Públic	9.930	10.166	(236)	(2,3)
Crèdits a la clientela, brut	201.357	207.231	(5.874)	(2,8)
<i>Del que:</i>				
Cartera sana	177.755	182.258	(4.503)	(2,5)
Cartera dubtosa	23.602	24.973	(1.371)	(5,5)
Fons per insolvències	(14.145)	(14.976)	831	(5,5)
Crèdits s/clients, net*	187.212	192.255	(5.043)	(2,6)
Promemòria:				
Riscos contingents	9.967	10.299	(332)	(3,2)

(* El 31 de març del 2014 no inclou altres actius financers per import de 3.673 MM €, que inclouen entitats de contrapartida, l'actiu EPA i adquisició temporal d'actius registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela.

(¹) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya (Infbal). La quota de total crèdit correspon a altres sectors residents.

(²) Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.

Recursos

- Creixement de l'1,9% del total recursos (+2,1% de recursos minoristes), amb:
 - Oferta diversificada i propostes de valor adaptada als diferents segments de clients
 - Intensa gestió dels marges de les operacions
- Augment de les quotes de mercat dels principals productes de passiu. La quota de total dipòsits és del 14,4%¹

Els recursos totals gestionats assoleixen els **309.233 milions d'euros**, amb un augment de **5.629 milions (+1,9%)**, després d'una intensa activitat comercial.

Els recursos minoristes se situen en **264.620 milions d'euros (+2,1%)**, amb creixement en totes les propostes de valor als clients i, en especial, en productes de fora de balanç.

- Els recursos de l'activitat minorista, gràcies a una oferta especialitzada de productes, demostren la fortalesa de la franquícia en créixer un **1,9%**

després de la intensa gestió del marge de les noves operacions.

- Creixement dels passius per contractes d'assegurances (+1,4%). La quota de mercat de productes d'assegurances d'estalvi se situa en el **21,1%**.¹
- Creixement important dels recursos minoristes gestionats fora de balanç, **+4,4%**, fins a situar-se en els 58.434 milions d'euros:
 - Destaca l'augment del patrimoni gestionat de fons d'inversió, **+6,3%**. La quota de mercat és del 13,9%¹ i CaixaBank és líder en nombre de partícips.
 - Pel que fa als plans de pensions, +3,4%, la quota de mercat és del 18,7%¹.
- El finançament institucional és de **44.613 milions d'euros**. La seva evolució és conseqüència de l'emissió de cèdules hipotecàries i dels venciments del trimestre.

Recursos

Imports en milions d'euros	31.03.14	31.12.13	Variació	
			absoluta	en %
Passius financers	219.536	216.804	2.732	1,3
Recursos de l'activitat minorista	171.560	168.374	3.186	1,9
Estalvi a la vista	82.090	80.482	1.608	2,0
Estalvi a termini	82.907	81.216	1.691	2,1
Emprèstits (retail)	2.959	3.075	(116)	(3,8)
Passius subordinats retail	3.604	3.601	3	0,1
Cessió temporal d'actius i periodificadores	3.363	4.070	(707)	(17,4)
Emissions institucionals *	44.613	44.360	253	0,6
Passius per contractes d'assegurances	31.263	30.831	432	1,4
Recursos de balanç **	250.799	247.635	3.164	1,3
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	29.700	27.952	1.748	6,3
Plans de pensions	17.364	16.797	567	3,4
Altres comptes ***	11.370	11.220	150	1,3
Recursos fora de balanç	58.434	55.969	2.465	4,4
Total recursos	309.233	303.604	5.629	1,9
<i>Recursos minoristes</i>	<i>264.620</i>	<i>259.244</i>	<i>5.376</i>	<i>2,1</i>
<i>Recursos majoristes</i>	<i>44.613</i>	<i>44.360</i>	<i>253</i>	<i>0,6</i>

(*) Inclou: 1.289 MM € de passius subordinats i 10.243 MM € de cèdules multicedents classificades comptablement en estalvi a termini el 31 de març del 2014.

(**) No inclou entitats de contrapartida (252 MM € el 31 de març del 2014) registrats en el balanç públic en dipòsits de la clientela.

(***) Inclou actius financers comercialitzats a clients minoristes.

Ràtio Loan to Deposits

Evolució de la ràtio Loan to Deposits

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Crèdit a la clientela net	203.740	196.745	191.815	185.037	180.093
Crèdit a la clientela de gestió brut	228.363	220.967	215.312	207.231	201.357
Fons per a insolvències	(16.974)	(16.566)	(16.133)	(14.976)	(14.145)
Crèdit de mediació ¹	(7.649)	(7.656)	(7.364)	(7.218)	(7.119)
Recursos de l'activitat minorista - En balanç	162.697	167.902	163.040	168.374	171.560
Estalvi a la vista	71.875	78.130	73.959	80.482	82.090
Estalvi a termini	80.976	81.956	82.502	81.216	82.907
Emprèstits (retail)	5.822	4.200	2.976	3.075	2.959
Passius subordinats retail	4.024	3.616	3.603	3.601	3.604
Loan to Deposits	125,2%	117,2%	117,6%	109,9%	105,0%
Gap Comercial	(41.043)	(28.843)	(28.775)	(16.663)	(8.553)

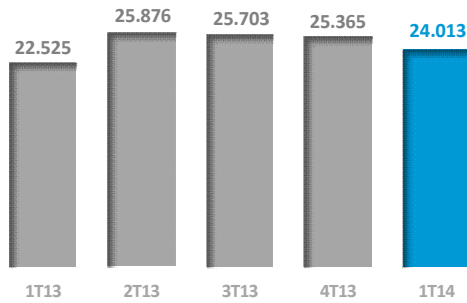
(¹) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics (Institut de Crèdit Oficial i Banc Europeu d'Inversions).

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

Morositat (en milions d'euros) ¹

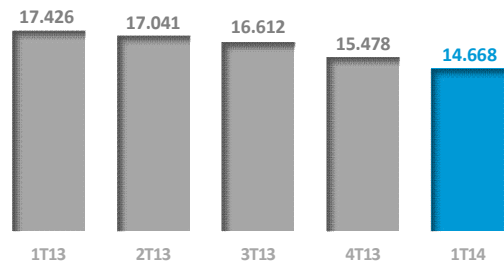
Saldos dubtosos



	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
R. de morositat	9,41%	11,17%	11,40%	11,66%	11,36%
R. de morositat ex-promotor	4,71%	6,41%	6,69%	6,83%	6,80%

Cobertura (en milions d'euros) ¹

Provisions



	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
R. de cobertura	77%	66%	65%	61%	61%
R. de cobertura ex-promotor	84%	61%	58%	63%	64%

EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- Reducció de saldos dubtosos de -1.352 milions d'euros en el primer trimestre del 2014
 - La ràtio de morositat es redueix en 30 punts bàsics
 - Descens important de les entrades en dubtós
- **Disminució dels saldos dubtosos de -1.352 milions d'euros** en el primer trimestre del 2014. S'accentua la tendència de reducció iniciada en el segon semestre del 2013.
 - **La ràtio de morositat es redueix en 30 punts bàsics en el trimestre.** La seva evolució ve marcada per la forta reducció dels saldos dubtosos (-62 punts bàsics) que permet compensar l'efecte del procés de desapalancament (+32 punts bàsics).
 - **Descens important de la ràtio de morositat del crèdit a particulars, 12 punts bàsics en el trimestre, fins al 5,40%.**

- La ràtio de morositat del segment de compra d'habitatge disminueix fins al 4,32% (-9 punts bàsics).

- **Aïllant l'impacte del segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,80%** (-3 punts bàsics en el trimestre).
- Les **entrades en dubtós es redueixen un 52%** en comparació de les del quart trimestre del 2013.

REFINANÇAMENTS

El 31 de març del 2014 el total d'operacions refinançades és de 24.526 milions d'euros. D'aquests, 9.999 milions d'euros (41% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 3.501 milions d'euros (14% de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions se situen en els 5.241 milions d'euros (4.605 milions d'euros per a dubtosos i 636 per a subestàndard).

(¹) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Ràtio de morositat per segments

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14
Crèdits a particulars	3,76%	5,67%	5,72%	5,52%	5,40%
Compra habitatge	3,00%	4,70%	4,54%	4,41%	4,32%
Altres finalitats	5,98%	8,37%	9,11%	8,73%	8,56%
Crèdits a empreses	19,08%	20,98%	21,59%	23,06%	22,77%
Sectors productius ex-promotors	7,86%	9,41%	10,29%	10,94%	11,21%
Promotors	47,22%	50,59%	51,53%	59,39%	58,68%
Sector Públic	0,76%	1,54%	1,39%	1,84%	1,36%
Ratio morositat (crèdits + avals)	9,41%	11,17%	11,40%	11,66%	11,36%
Ràtio morositat ex-promotor	4,71%	6,41%	6,69%	6,83%	6,80%

Deutors dubtosos (crèdits i riscos contingents), entrades i sortides

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Saldo inicial període	20.150	22.525	25.876	25.703	25.365
Entrades a dubtós	2.992	3.357	3.211	4.021	1.913
Impacte reclassificació operacions refinançades		3.287			
Sortides de dubtós	(2.612)	(3.293)	(3.384)	(4.359)	(3.265)
<i>dels que fallits</i>	<i>(415)</i>	<i>(354)</i>	<i>(361)</i>	<i>(775)</i>	<i>(542)</i>
Entrades netes saldos dubtosos de Banc de València	1.995				
Saldo final del període	22.525	25.876	25.703	25.365	24.013

COBERTURA

- La ràtio de cobertura es manté en un sòlid 61%
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

El total de provisions per a insolvències constituïdes és de 14.668 milions d'euros.

Aquest **sòlid nivell de cobertures** és conseqüència de l'esforç realitzat en el registre de dotacions i sanejaments elevats i del seguiment de criteris conservadors en la integració de Banca Cívica i l'adquisició de Banc de València.

Com a fet diferencial, cal considerar que el valor reconegut de les garanties de la cartera creditícia redueix aproximadament a la meitat la base provisionable dels crèdits dubtosos.

En el **primer trimestre del 2014** els fons per a insolvències es redueixen com a conseqüència de la cancel·lació de deute derivat de la compra i l'adjudicació d'immobles i de la baixa de fons associats a actius fallits.

Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	Fons específic	Fons Genèric	Total
Saldo a 31.12.13	15.430	48	15.478
Dotacions per insolvències	608	3	611
Utilitzacions i sanejaments	(1.142)		(1.142)
Traspasos i altres variacions	(277)	(2)	(279)
Saldo a 31.03.14	14.619	49	14.668

Fons específic per a insolvències

Imports en milions d'euros	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Saldo inicial del període	12.643	17.368	16.977	16.565	15.430
Dotació específica total ¹	1.785	871	630	742	608
Utilitzacions i sanejaments	(926)	(1.024)	(880)	(1.591)	(1.142)
Traspasos i altres variacions ²	(153)	(238)	(162)	(286)	(277)
Integració Banc de València	4.019				
Saldo final del període	17.368	16.977	16.565	15.430	14.619

⁽¹⁾ Inclou l'impacte del RDL 18/2012 (902 MM € en el primer trimestre del 2013).

⁽²⁾ Inclou principalment el traspàs a fons d'immobles.

Finançament al sector promotor

- Continua la reducció de l'exposició al sector promotor
- El total de provisions permet situar la ràtio de cobertura dels actius dubtosos en el 57,3%
- En el primer trimestre del 2014 el finançament al sector promotor s'ha reduït en 1.411 milions d'euros (-7,1%).
- Garanties sòlides amb un 60% de la cartera corresponent a edificis acabats.
- **Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard)** del crèdit promotor del 52,7%.
- Cobertura sobre el total de la cartera del 34%.

Finançament al sector promotor

Imports en milions d'euros	31.03.14	%	31.12.13	%	Variació
Sense garantia hipotecària	2.006	10,8	2.097	10,5	(91)
Amb garantia hipotecària	16.563	89,2	17.883	89,5	(1.320)
Edificis acabats	11.130	59,9	11.801	59,1	(671)
<i>Habitatge</i>	8.106	43,7	8.619	43,1	(513)
<i>Resta</i>	3.024	16,3	3.182	15,9	(158)
Edificis en construcció	1.847	9,9	2.100	10,5	(253)
<i>Habitatge</i>	1.548	8,3	1.815	9,1	(267)
<i>Resta</i>	299	1,6	285	1,4	14
Sòl	3.586	19,3	3.982	19,9	(396)
<i>Terrenys urbanitzats</i>	1.271	6,8	1.406	7,0	(135)
<i>Resta de sòl</i>	2.315	12,5	2.576	12,9	(261)
Total	18.569	100	19.980	100	(1.411)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	31.03.14				31.12.13			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIME	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIME	Cobertura %
Sense garantia hipotecària	1.458	74	1.393	90,9	1.564	68	1.526	93,5
Amb garantia hipotecària	9.439	878	4.849	47,0	10.302	988	5.416	48,0
Edificis acabats	5.481	646	2.315	37,8	5.875	715	2.531	38,4
<i>Habitatge</i>	3.938	351	1.678	39,1	4.222	420	1.831	39,4
<i>Resta</i>	1.543	295	637	34,7	1.653	295	700	35,9
Edificis en construcció	1.167	84	706	56,4	1.317	79	799	57,2
<i>Habitatge</i>	1.000	78	618	57,3	1.165	76	710	57,2
<i>Resta</i>	167	6	88	50,9	152	3	89	57,4
Sòl	2.791	148	1.828	62,2	3.110	194	2.086	63,1
<i>Terrenys urbanitzats</i>	924	52	566	58,0	1.034	82	655	58,7
<i>Resta de sòl</i>	1.867	96	1.262	64,3	2.076	112	1.431	65,4
Total	10.897	952	6.242	52,7	11.866	1.056	6.942	53,7

Segmentació per tipologia de la garantia

31.03.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	10.897		5.926	54,4
<i>Hipotecari</i>	9.439	4.246	4.565	48,4
<i>Personal</i>	1.458		1.361	93,3
Subestàndard	952		316	33,2
Total	11.849		6.242	52,7

31.12.13

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	11.866		6.597	55,6
<i>Hipotecari</i>	10.302	4.315	5.103	49,5
<i>Personal</i>	1.564		1.494	95,5
Subestàndard	1.056		345	32,7
Total	12.922		6.942	53,7

(¹) L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula, segons la normativa aplicable, com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'haver aplicat els percentatges de ponderació següents: 80 % habitatge acabat residència habitual; 70 % finques rústiques, oficines, locals i naus acabades; 60 % resta habitatge acabat; 50 % resta hipoteques immobiliàries.

Finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

- Aquesta cartera representa un 43% del total del crèdit brut.
- Els saldos dubtosos es redueixen en el primer trimestre del 2014 en 128 milions d'euros.
- Manté un nivell de morositat reduït (4,32% el 31 de març del 2014).

Evolució del finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

Imports en milions d'euros	Import brut				
	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14
Sense garantia hipotecària	945	967	952	888	830
<i>Del que: dubtós</i>	15	15	13	8	8
Amb garantia hipotecària	90.695	89.354	87.879	86.620	85.610
<i>Del que: dubtós</i>	2.730	4.227	4.019	3.853	3.725
Total	91.640	90.321	88.832	87.508	86.440

Distribució segons percentatge de loan to value¹

Imports en milions d'euros	31.03.14					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	15.738	28.017	33.816	7.267	772	85.610
<i>Del que: dubtós</i>	225	734	1.891	705	170	3.725

(¹) Loan to Value calculat sobre la base de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a operacions dubtoses d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2004.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda

- Intensa activitat comercial: element clau en la gestió de la cartera d'immobles adjudicats
- La cobertura¹ se situa en el 53,4%
- El 61% de la cartera són habitatges acabats

La **intensa activitat de BuildingCenter**, filial immobiliària de CaixaBank, ha permès de comercialitzar en el primer trimestre del 2014 (venda o lloguer) immobles per import de 630 milions d'euros, un **+71,1% més respecte del mateix període de l'any anterior**.

La qualitat de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, **amb un 61% d'habitatges acabats**, és un fet diferencial que en facilita la comercialització.

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics a CaixaBank consisteix a facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions. Quan

no es divisen possibilitats raonables de recuperació de l'import finançat, es gestiona l'adquisició de la garantia.

El preu d'adquisició es determina a partir de la valoració efectuada per una societat de taxació inscrita al Registre Oficial del Banc d'Espanya. Sempre que el preu de compravenda sigui inferior al deute, s'anticipa el sanejament del crèdit per ajustar-lo al valor de la transmissió.

La ràtio de cobertura inclou els sanejaments inicials i les provisions registrades després de l'adjudicació dels immobles.

Adicionalment, els actius immobiliaris de CaixaBank destinats al lloguer (classificats comptablement com a Inversions immobiliàries) se situen, el 31 de març del 2014, en els 2.064 milions d'euros nets de provisions.

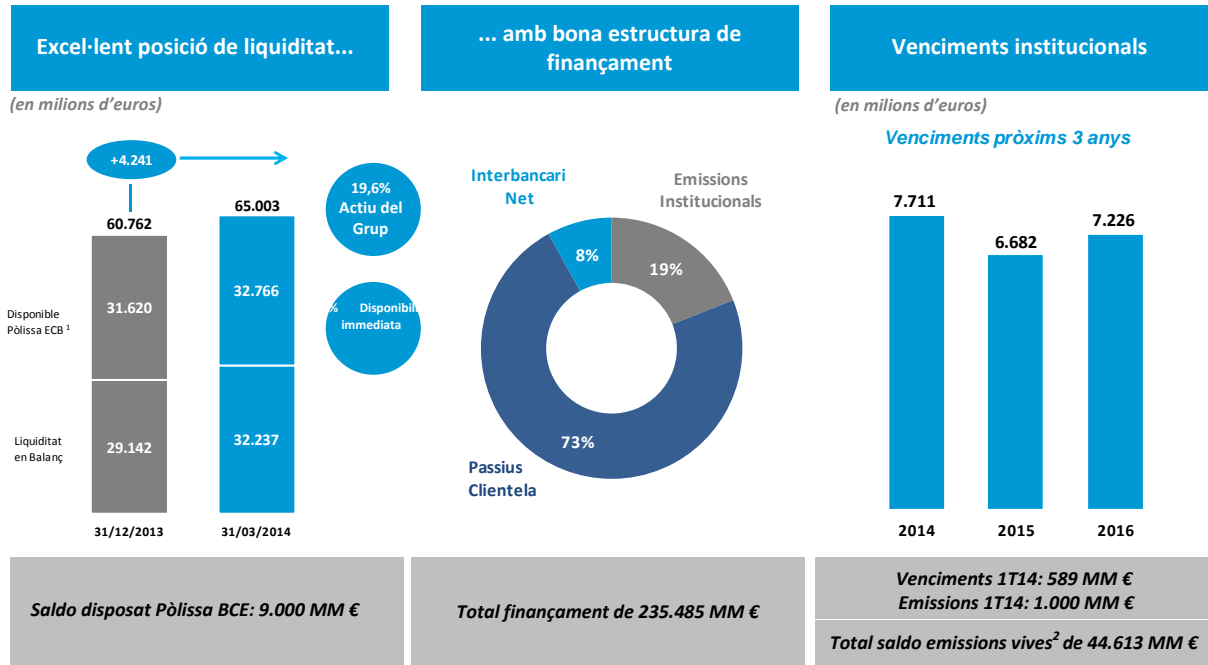
La ràtio d'ocupació de la cartera destinada al lloguer és del 88%.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertura associada

Imports en milions d'euros	31.03.14			31.12.13		
	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.619	(5.716)	55,3	4.466	(5.585)	55,6
Edificis acabats	2.627	(2.222)	45,8	2.601	(2.210)	45,9
Habitatge	2.064	(1.749)	45,9	2.047	(1.756)	46,2
Resta	563	(473)	45,7	554	(454)	45,0
Edificis en construcció	246	(377)	60,5	261	(391)	60,0
Habitatge	222	(346)	60,9	204	(323)	61,3
Resta	24	(31)	56,4	57	(68)	54,4
Sòl	1.746	(3.117)	64,1	1.604	(2.984)	65,0
Terrenys urbanitzats	927	(1.295)	58,3	856	(1.225)	58,9
Resta de sòl	819	(1.822)	69,0	748	(1.759)	70,2
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.256	(1.051)	45,6	1.234	(1.050)	46,0
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	537	(577)	51,8	469	(480)	50,6
Total	6.412	(7.344)	53,4	6.169	(7.115)	53,6

(¹) Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres de l'actiu immobiliari net.

Liquiditat



- La liquiditat assolix els 65.003 milions d'euros
- Devolució anticipada de 6.480 milions d'euros de finançament amb el Banc Central Europeu
- Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries a 10 anys

- Augment de la liquiditat en 4.241 milions d'euros en el primer trimestre del 2014**, a causa de l'optimització dels actius líquids i de la generació orgànica de liquiditat en balanç. El saldo disponible en pòlissa augmenta en 1.146 milions d'euros fins i tot després de l'amortització anticipada de cèdules hipotecàries retingudes per import de 5.000 milions d'euros amb l'objectiu d'augmentar la capacitat d'emissió.
- Col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries.** Aquesta emissió ha obtingut una resposta excel·lent per part dels inversors institucionals (88% internacionals), amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros.

- Es tracta de la primera emissió de CaixaBank de cèdules hipotecàries a 10 anys en els mercats de capitals des del 2007.
- El cupó es va situar en un 2,625% i el cost de l'emissió (80 punts bàsics sobre el midswap) suposa que CaixaBank es va finançar 67 punts bàsics per sota del Tresor Espanyol en el mateix termini.
- Devolució anticipada de 6.480 milions d'euros de finançament del Banc Central Europeu en el primer trimestre del 2014.** Des de l'inici del 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'han retornat 25.084 milions d'euros.
- El 31 de març del 2014 l'import de la liquiditat en balanç (32.237 milions d'euros) excedeix en més de tres vegades el disposat a la pòlissa del Banc Central Europeu (9.000 milions d'euros). Els venciments dels mercats majoristes pendents per a l'exercici 2014 se situen en els 7.711 milions d'euros.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 5.999 milions d'euros.

Informació sobre la col·lateralització de cèdules hipotecàries el 31 de març del 2014

Imports en milions d'euros	31.03.14	
Cèdules hipotecàries emeses	a	56.741
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per cèdules hipotecàries	b	134.252
Col·lateralització	b/a	237%
Sobrecol·lateralització	b/a - 1	137%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ³		4.865

(¹) El 31 de desembre del 2013 s'hi inclouen 3.636 milions d'euros d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Aquests actius s'han aportat durant el mes de gener del 2014.

(²) Excloent autocartera.

(³) Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.134 milions d'euros.

Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,4%
- CET1 BIS III fully loaded del 12,1%

El gener del 2014 ha entrat en vigor el Reglament Europeu 575/2013 ("CRR") que transposa el marc normatiu de Basilea III. La nova regulació implica canvis significatius en l'estructura i el càlcul dels recursos propis computables.

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,4%** el març del 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any. La generació de capital del trimestre ha estat de **38 punts bàsics de CET1**. La conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviabls Sèrie I/2012 en el primer trimestre del 2014 ha suposat un augment de 78 punts bàsics del CET 1.

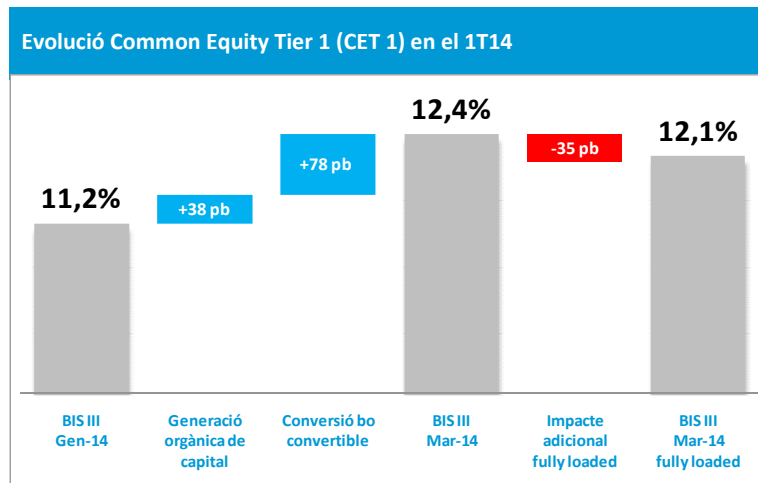
En termes de recursos propis computables totals (Tier Total) s'assoleix el 15,5%, que suposa 75 punts bàsics d'increment respecte del desembre del 2013.

Segons els nous estàndards de BIS III, el CRR fixa una ràtio mínima CET1 del 4,5% el 2014 i manté el 8% a nivell de Tier Total. CaixaBank presenta un excés d'11.563 de capital de la màxima qualitat (CET1) al tancament del trimestre i de 10.973 en Tier Total (8,0% més que el desembre del 2013).

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 147.222 milions d'euros. Aquesta dada suposa una reducció de 4.239 milions en el trimestre a causa, principalment, del menor nivell d'activitat creditícia.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori (fully loaded), CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 del 12,1%**, fet que suposa un excedent de 7.448 sobre el mínim fully loaded del 7%.

El CRR introdueix una nova mètrica de capital: la ràtio d'apalancament (Leverage Ratio). El 31 de març, CaixaBank **assoleix el 5,7%** en base transitòria (5,5% en fully loaded), significativament superior al nivell mínim regulador, fixat en el 3%.



Evolució i indicadors de solvència principals

Imports en milions d'euros	BIS III (Regulatori)		BIS III (Fully Loaded)
	01.01.14	31.03.14	31.03.14
Instruments CET1	21.467	22.663	24.435
Deduccions	(4.510)	(4.475)	(6.705)
CET1	16.957	18.188	17.730
Instruments TIER 1 addicionals	1.886	738	
Deduccions	(647)	(610)	
RR.PP. bàsics (Tier 1)	18.196	18.316	17.730
Instruments TIER 2	4.404	4.718	4.718
Deduccions	(328)	(284)	
RR.PP. complementaris (Tier 2)	4.076	4.434	4.718
RR.PP. computables (Tier Total)	22.272	22.750	22.448
Actius ponderats per risc	151.461	147.222	146.890
Excedent de CET1	10.141	11.563	7.448
Excedent de recursos propis	10.155	10.973	7.025
<i>Ràtio CET1</i>	11,2%	12,4%	12,1%
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,0%	12,4%	12,1%
<i>Ràtio Tier Total</i>	14,7%	15,5%	15,3%
<i>Leverage Ratio</i>	5,5%	5,7%	5,5%

Resultats per segments de negoci

Els resultats per segments de CaixaBank es presenten d'acord amb dos negocis diferenciats:

- El **negoci bancari i d'assegurances**, el nucli principal que inclou tots els ingressos bancaris (banca minorista, banca corporativa, tresoreria i mercats), els derivats de les activitats d'assegurances, la gestió de liquiditat i ALCO, i els ingressos pel finançament al negoci de participacions. Se li assigna el total de fons propis del Grup menys el capital requerit pel negoci de participacions.
- El **negoci de participacions** recull els ingressos per dividends i/o mètode de la participació de les participacions bancàries internacionals i de serveis del Grup CaixaBank, netes del cost de finançament.

L'assignació de capital al negoci de participacions es realitza sobre la base del consum regulador Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III fully loaded. Considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc, amb un objectiu intern del 10% d'acord amb els estàndards de mercat, com la totalitat de les deduccions aplicables a aquest negoci.

La informació per negocis de l'exercici anterior, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha reexpressat tot incorporant les modificacions produïdes durant l'exercici 2014 en els criteris d'elaboració, derivades essencialment de l'entrada en vigor de la nova normativa de capital de Basilea III.

El resultat atribuït al negoci bancari i d'assegurances se situa en els 87 milions d'euros.

El resultat atribuït al negoci de participacions se situa en els 65 milions d'euros.

Compte de Pèrdues i Guanys per segments de negoci

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Març		Var. en %	Gener-Març		Var. en %	Gener-Març		Var. en %
	2014	2013		2014	2013		2014	2013	
Marge d'interessos	1.087	1.102	(1,4)	(94)	(110)	(14,5)	993	992	0,1
Dividends i resultats per posada en equivalència	19	9	111,1	131	198	(33,8)	150	207	(27,5)
Comissions netes	454	446	1,8				454	446	1,8
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi i altres productes i càrregues d'explotació	172	51	237,3				172	51	237,3
Marge Brut	1.732	1.608	7,7	37	88	(58,0)	1.769	1.696	4,3
Despeses d'explotació recurrents	(939)	(1.018)	(7,8)	(1)	(1)		(940)	(1.019)	(7,8)
Despeses d'explotació extraordinàries		(759)						(759)	
Marge d'explotació	793	(169)		36	87	(58,6)	829	(82)	
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	793	590	34,4	36	87	(58,6)	829	677	22,5
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(650)	(1.951)	(66,7)				(650)	(1.951)	(66,7)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(53)	2.223					(53)	2.223	
Resultats abans d'impostos	90	103	(12,6)	36	87	(58,6)	126	190	(33,9)
Impost sobre beneficis	(3)	111		29	33	(12,5)	26	144	(81,3)
Resultat després d'impostos	87	214	(59,3)	65	120	(45,8)	152	334	(54,3)
Resultat de minoritaris		(1)						(1)	
Resultat atribuït al Grup	87	215	(59,5)	65	120	(45,8)	152	335	(54,6)
<i>Fons propis mitjans del trimestre</i>	20.858	18.646	11,9	2.760	4.257	(35,2)	23.617	22.903	3,1
ROE del trimestre	1,7%	4,7%	(3,0)	9,6%	11,4%	(1,9)	2,6%	5,8%	(3,2)
Actius totals	320.998	356.339	(9,9)	10.378	11.481	(9,6)	331.376	367.820	(9,9)

L'acció CaixaBank

Evolució en Borsa

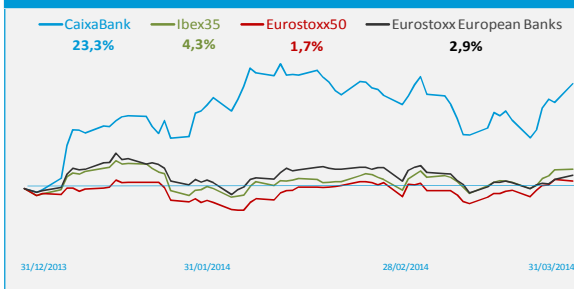
- Positiva evolució de l'acció de CaixaBank en el primer trimestre del 2014 (+23,3%)

Les borses reflecteixen la millora d'expectatives i tanquen el primer trimestre del 2014 en positiu. L'Íbex-35 ha registrat una revaloració del 4,3% mentre que l'Euro Stoxx 50 ha avançat un 1,7%.

La cotització de CaixaBank s'ha revaloritzat un 23,3% en el primer trimestre del 2014 i tanca el 31 de març del 2014 en 4,670 euros per acció. El comportament de l'acció de CaixaBank ha estat molt superior a la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que creix en un 7,6% en el mateix període, i a l'índex sectorial STOXX Europe Banks, que registra una variació del 2,9%.

La pujada de l'acció de CaixaBank ha anat acompanyada d'un augment rellevant del volum de negociació, fruit de l'increment del free float i del major interès dels inversors observat des del novembre del 2013.

Evolució de l'acció de CaixaBank en comparació dels principals índexs espanyols i europeus en el primer trimestre del 2014



Remuneració a l'accionista

- Retribució atractiva als accionistes

El Programa Dividend/Acció de CaixaBank és un esquema de retribució a l'accionista que consisteix en una ampliació de capital social alliberada. Aquest esquema de retribució permet als accionistes de triar entre les tres opcions següents: rebre les accions emeses en l'ampliació de capital alliberada, rebre efectiu per la venda en el mercat dels drets d'assignació gratuïta o rebre efectiu com a conseqüència de la venda a CaixaBank dels drets assignats al preu prefixat per aquesta. Si ho desitgen, els accionistes poden combinar qualsevol d'aquestes tres opcions.

CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,20 euros per acció, fraccionat en pagaments trimestrals mitjançant el Programa Dividend/Acció.

El 21 de març del 2014 es va fer efectiva la remuneració corresponent al primer trimestre del 2014 de 5 cèntims d'euro per acció, instrumentada mitjançant el Programa Dividend/Acció.

Aquest últim Programa Dividend/Acció ha obtingut un percentatge d'acceptació en accions del 92,82%, mostra de la confiança que els accionistes tenen dipositada en l'Entitat.

Tot seguit es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims 12 mesos:

Concepte	€/acc	Cotització ⁽¹⁾	Pagament ⁽²⁾
Programa Dividend / Acció	0,05	04/03/2014	21/03/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	16/11/2013	13/12/2013
Programa Dividend / Acció	0,05	01/10/2013	18/10/2013
Programa Dividend / Acció	0,05	30/07/2013	16/08/2013

⁽¹⁾ Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta.

⁽²⁾ Data de liquidació dels drets que es van vendre a la mateixa societat.

Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 31 de març de 2014

Capitalització borsària (MM€)	23.716
Accions en circulació ¹	5.400.109.288

Cotització (€/acció)

Cotització a inici d'exercici (31.12.13)	3,788
Cotització a tancament de trimestre (31.03.14)	4,670
Cotització màxima ²	4,836
Cotització mínima ²	3,757

Volum de negociació (títols, excloent operacions especials)

Volum diari màxim	29.377.775
Volum diari mínim	4.721.042
Volum diari promig	13.652.382

Ràtios borsàries

Benefici net (MM€) (12 mesos)	320
Número mig d'accions en circulació - fully diluted ³	5.457.542.908
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,06
Patrimoni net (MM€)	24.467
Número d'accions en circulació a 31/03/14 - fully diluted ⁴	5.549.788.478
Valor comptable per acció (€/acció) - fully diluted	4,41
PER	77,83
P/VC (valor cotització s/valor comptable) - fully diluted	1,06
Rendibilitat per dividend⁵	4,3%

⁽¹⁾ Nombre d'accions excloent autocartera. Inclou les 323.146.336 accions noves emeses per atendre la conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviabls Sèrie I/2012. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 d'abril del 2014.

⁽²⁾ Cotització al tancament de la sessió.

⁽³⁾ Inclou l'efecte ponderat de la conversió de la totalitat de les emissions d'obligacions necessàriament convertibles i/o bescanviabls en accions de CaixaBank, així com la deducció del nombre mitjà d'accions en autocartera durant l'exercici.

⁽⁴⁾ El nombre d'accions es calcula incloent les accions que resultaran de la conversió de la totalitat d'emissions d'obligacions necessàriament convertibles i/o bescanviabls. Es dedueixen les accions en autocartera el 31 de març del 2014.

⁽⁵⁾ Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,20 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,670 euros/acció).

Fets rellevants del primer trimestre del 2014

Venda de la participació a Bolsas y Mercados Españoles

El 16 de gener del 2014 es va dur a terme la col·locació accelerada de 4.189.139 accions de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A., representatives d'aproximadament un 5,01% del seu capital social, la totalitat de la participació que CaixaBank mantenia a la societat. Tota la col·locació es va realitzar entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació fou de 124 milions d'euros. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada és de 47 milions d'euros.

Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2012 (recompres de participacions preferents)

El passat 27 de febrer del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió i/o el bescanvi necessari de la totalitat de les Obligacions. La conversió i/o el bescanvi, obligatori per a tots els tenidors, es va produir el 30 de març del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió i/o el bescanvi de les Obligacions va ser de 3,65 euros per acció. Prenent com a referència la cotització del 28 de març del 2014 (4,513 euros per acció), el valor de l'acció de CaixaBank és un 23,64% superior al preu de conversió.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 323.146.336 accions noves.

Així mateix, el Consell d'Administració va acordar declarar el pagament de la remuneració de les Obligacions corresponent al primer trimestre del 2014 (7% nominal anual sobre el valor nominal de les Obligacions).

Inici del procés de transformació de "la Caixa" en fundació bancària i traspàs a Critería CaixaHolding de la seva participació a CaixaBank

El passat 10 d'abril del 2014 el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar la presentació a l'Assemblea General de "la Caixa", que se celebrarà el proper 22 de maig, de la proposta sobre la transformació de "la Caixa" en fundació bancària, tal com es recull a la Llei de Caixes d'Estalvis i Fundacions Bancàries del 27 de desembre del 2013, per a la seva aprovació.

La transformació de "la Caixa" en Fundació Bancària es durà a terme en el marc d'un procés de reorganització del Grup "la Caixa" que suposarà: d'una banda, la dissolució i liquidació de l'actual Fundació "la Caixa" i, de l'altra, el traspàs a favor de Critería CaixaHolding –íntegrament participada per "la Caixa"– de la participació de "la Caixa" a CaixaBank (60,5% el 31 de març del 2014), de manera que la fundació bancària passarà a ostentar la seva participació a CaixaBank a través de Critería, i dels instruments de deute dels quals és emissor "la Caixa".

D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa" tindrà com a activitats principals: la gestió directa de l'Obra Social i, a través de Critería CaixaHolding, la gestió tant de la seva participació a CaixaBank com de les inversions en sectors diferents del financer (principalment a Gas Natural i Abertis).


Amb aquest procés de reorganització, "la Caixa" deixarà de tenir la condició d'entitat de crèdit (caixa d'estalvis). Això no obstant, la Fundació Bancària estarà subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya en relació amb la seva participació a CaixaBank en els termes resultants de la Llei de Caixes d'Estalvis i Fundacions Bancàries.

Està previst que la transformació i la reorganització del Grup "la Caixa", subjecta a l'aprovació per part de l'Assemblea General i a l'obtenció de les autoritzacions administratives necessàries, es completi durant l'últim trimestre del 2014.

Annexos

Estructura de la societat

A continuació es presenta l'estructura societària de CaixaBank el 31 de març del 2014 (principals participades):

						
SERVEIS COTITZADES	Telefónica	5,4%	46,2%	Banco BPI	BANCA INTERNACIONAL ¹	
	Repsol	11,8%	20,7%	Boursorama		
			9,0%	GF Inbursa		
			17,0%	The Bank of East Asia		
			9,1%	Erste Group Bank		
BANCA I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS	Finconsum	100%	100%	VidaCaixa	ASSEGURANCES	
	Credifimo	100%	100%	AgenCaixa		
	InverCaixa	100%	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	GestiCaixa	100%			IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS	
	Nuevo Micro Bank	100%				
	Self Bank	49,0%		100%		Building center
	CaixaCard	100%		49,0%		Servihabitat Serv. Inmob.
	CaixaRenting	100%		12,4%		SAREB
	Comercia Global Payments	49,0%		100%		SILK Aplicaciones
	CaixaBank Electronic	100%		100%		e-la Caixa
	Money (EDE)			100%		GDS Cusa
				100%		Caixa Emprendedor XXI

(¹) A la pàgina següent s'adjunta el quadre amb detall del valor en llibres de la cartera de participades bancàries.

Participacions bancàries

A continuació es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 31 de març del 2014, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat ¹	Del que: Fons de Comerç ²	€/ acció
GF Inbursa	9,01	800	296	1,33
The Bank of East Asia	17,05	1.483	456	3,74
Erste Group Bank	9,12	952		24,29
Banco BPI	46,22	845		1,32
Boursorama	20,68	180	66	9,89
		4.260	818	

(¹) El valor en llibres consolidat correspon al patrimoni net de les diferents entitats atribuïble al Grup CaixaBank, net de sanejaments.

(²) Valor del fons de comerç net de sanejaments.

Ràtings

A continuació es detallen els ràtings del Grup CaixaBank:

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Standard&Poor's	BBB-	A-3	Estable
Fitch	BBB	F2	Negativa
Moody's ¹	Baa3	P-3	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

(¹) El 4 d'abril del 2014 Moody's ha revisat la perspectiva a estable des de negativa.

Avís legal

La finalitat d'aquesta presentació és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer o l'oferta de qualsevol tipus de producte o serveis financers. En particular, s'adverteix expressament que aquesta informació no ha de ser considerada una garantia de resultats futurs.

S'adverteix expressament que aquesta presentació conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. S'avisava expressament que aquesta presentació conté càlculs en la data de realització que es refereixen a diversos aspectes de CaixaBank (d'ara endavant, la "Companyia"). En concret, la informació financerà relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint de la base d'estimacions realitzades per la Companyia. Cap dels seus administradors, directors o empleats no estan obligats, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar qualsevol mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar

la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular s'adverteix que aquest document conté informació financerà no auditada.

Aquest document no ha estat presentat davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) per a la seva aprovació o registre. En tot cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en concret, no es dirigeix a cap persona física o jurídica localitzable en altres jurisdiccions, raó per la qual pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observació obligada en altres jurisdiccions estrangeres.

Sense perjudici del règim legal o de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que resultin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquesta presentació i de les creacions i els signes distintius que incorpora, incloent-hi qualsevol tipus de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, a través de qualsevol tipus de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar.

Aquesta informació financerà ha estat elaborada, en allò referent a la informació de societats participades, fonamentalment partint d'estimacions.



Millor Banc d'Espanya
2012 i 2013
Millor Banc en Innovació
Tecnològica del Món 2013



Banc de l'Any
a Espanya 2013



Banc més Innovador
del Món 2013
Millor Innovació en
Productes i Serveis 2013



FTSE4Good