



CaixaBank

ACTIVITAT
I RESULTATS

GENER - DESEMBRE

[2014]

Continguts

3 Dades rellevants

5 Informació clau del Grup

7 Evolució de resultats i activitat

7	Evolució macroeconòmica
9	Resultats
21	Activitat
24	Gestió del risc
30	Liquiditat i estructura de finançament
32	Gestió del capital
34	Resultats per segment de negoci

37 L'acció CaixaBank

39 Fets rellevants

42 Annexos

42	Estructura de la societat
43	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 2014 i del 2013, i els 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.

En aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8, el compte de resultats del 2013 s'ha tornat a expressar per reflectir la despesa associada a la derrama extraordinària del 2013 i l'anticipació de les aportacions ordinàries pagades el 2014 i 2013 al Fons de Garantia de Dipòsits com a despesa el 2013 i 2012, respectivament. L'impacte total ha estat de -187 milions d'euros nets (-267 bruts registrats a Altres productes i càrregues d'explotació).

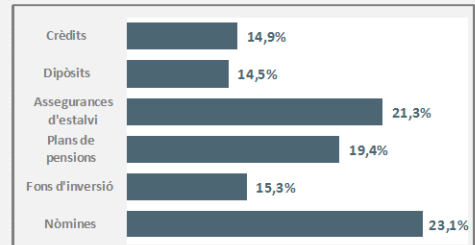
D'altra banda, el patrimoni net el 31 de desembre del 2013, d'acord amb el registre comptable esmentat, s'ha tornat a expressar per un import de -553 milions d'euros (-387 milions nets), recollint addicionalment l'impacte de l'anticipació contra patrimoni net de l'aportació ordinària del 2013 al tancament de l'exercici anterior.

En conseqüència, s'han tornat a avaluar les ràtios financeres i de solvència afectades per l'esmentada reexpressió dels estats financers del Grup el 2013.

LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

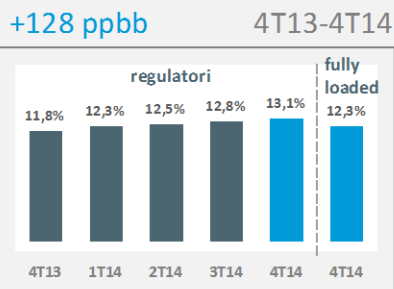
	4T14
Quota de penetració de particulars ¹	27,6%
Quota de penetració de particulars com a 1 ^{era} entitat ¹	23,5%
Clients (milions)	13,4
Total actiu (milions d'€)	338.623

Quotes de mercat¹



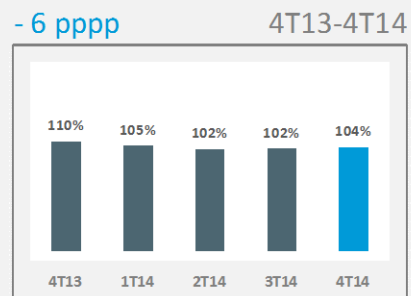
FORTALESES FINANCERES

Solvència/ Common Equity Tier 1 BIS III

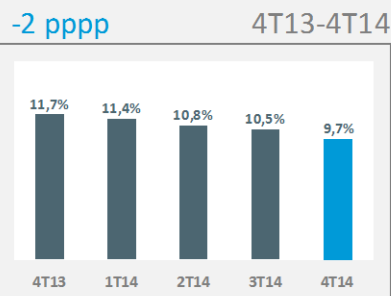


Liquiditat/ Loan to deposits

56.665 MM€
d'actius líquids



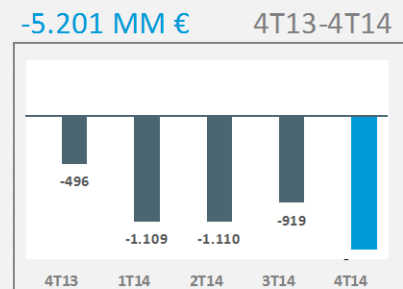
Gestió del risc / Ràtio de morositat



Variació dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda

En milions d'euros

Cobertura Dubtosos: 55%
Cobertura Adjudicats: 55%



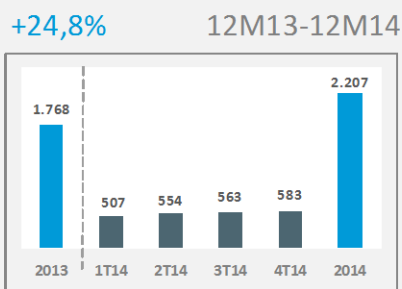
CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS

Core Operating Income

(Marge d'interessos + Comissions - Despeses recurrents)

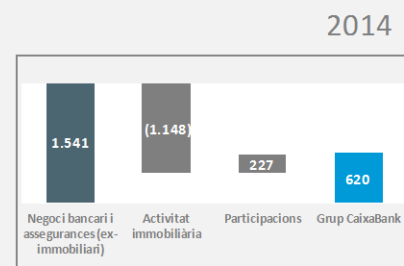
En milions d'euros

Ràtio d'eficiència recurrent 54,4%
(-5,1 pppp)



Resultat net per negocis

En milions d'euros



ROTE 10,7% - 10,2% 3,4%

(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 PPIs+PPAs. Quotes de penetració. Font: FRS Inmark.

NOTA: La informació financera històrica s'ha tornat a avaluar d'acord amb el nou registre de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits en aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8.

Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	4T14	3T14
	2014	2013			
RESULTATS					
Marge d'interessos	4.155	3.955	5,1%	1.081	1.059
Marge brut	6.940	6.365	9,0%	1.696	1.641
Marge d'exploració recurrent ¹	3.167	2.685	18,0%	747	701
Marge d'exploració	3.167	1.579	100,5%	747	701
Resultat atribuït al Grup	620	316	96,3%	154	161

En milions d'euros	Desembre'14	Setembre'14	Desembre'13	Variació trimestral	Variació anual
	BALANÇ				
Actiu Total	338.623	333.479	340.320	1,5%	(0,5%)
Patrimoni Net	25.232	24.946	23.946	1,1%	5,4%
Recursos minoristes	271.758	267.281	258.291	1,7%	5,2%
Crèdits sobre clients bruts	197.185	194.447	207.231	1,4%	(4,8%)
EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'exploració / Marge brut)	54,4%	59,5%	75,2%	(5,1)	(20,8)
Ràtio d'eficiència recurrent ¹	54,4%	57,0%	59,5%	(2,6)	(5,1)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	2,7%	1,4%	1,4%	1,3	1,3
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,2%	0,1%	0,1%	0,1	0,1
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,5%	0,3%	0,2%	0,2	0,3
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	3,4%	1,8%	1,7%	1,6	1,7
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	20.110	21.440	25.365	(1.330)	(5.255)
Ràtio de morositat	9,7%	10,5%	11,7%	(0,8)	(2,0)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,4%	6,7%	6,8%	(0,3)	(0,4)
Provisions per a insolvències	11.120	12.353	15.478	(1.233)	(4.358)
Cobertura de la morositat	55%	58%	61%	(3)	(6)
Cobertura de la morositat amb garantia real	132%	135%	140%	(3)	(8)
Cobertura de la morositat ex-promotor	54%	59%	63%	(5)	(9)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	6.719	6.956	6.169	(237)	550
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	55%	53%	54%	2	1
<i>dels que: cobertura del sòl</i>	65%	63%	65%	2	0
LIQUIDITAT					
Liquiditat	56.665	61.172	60.762	(4.507)	(4.097)
Loan to deposits	104,3%	102,4%	109,9%	1,9	(5,6)
SOLVÈNCIA - BIS III					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,1%	12,8%	11,8%	0,3	1,3
Tier Total	16,2%	16,0%	14,6%	0,2	1,6
APRs	139.519	141.764	152.502	(2.245)	(12.983)
Excedent CET1	12.011	11.823	11.178	188	833
Excedent Tier Total	11.489	11.275	10.073	214	1.416
Leverage ratio	5,8%	5,7%	5,4%	0,1	0,4
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	12,3%	12,3%	11,3%	0,0	1,0
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	4,361	4,821	3,788	(0,460)	0,573
Capitalització borsària	24.911	27.233	19.045	(2.322)	5.866
Nombre d'accions en circulació (milions)	5.712	5.649	5.025	63	687
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,42	4,42	4,36	0,00	0,06
Valor teòric comptable tangible (VTC) - fully diluted (€/acció)	3,54	3,53	3,46	0,01	0,08
Nombre d'accions - fully diluted (milions)	5.712	5.649	5.498	63	214
Benefici per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,11	0,06	0,06	0,05	0,05
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milions)	5.712	5.648	5.416	64	296
PER (Preu / Beneficis; vegades)	39,65	80,35	64,96	(40,70)	(25,31)
P/VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,23	1,37	1,09	(0,14)	0,14
ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)					
Clients (milions)	13,4	13,5	13,6	(0,1)	(0,2)
Empleats del Grup CaixaBank	31.210	31.517	31.948	(307)	(738)
Oficines a Espanya	5.251	5.391	5.436	(140)	(185)
Terminals d'autoservei	9.544	9.659	9.597	(115)	(53)

(¹) El 2013 no inclou -267 MM € de l'impacte del nou registre comptable del Fons de Garantia de Dipòsits ni -839 MM € de despeses del procés de reestructuració del Grup.

NOTA: La informació financera històrica s'ha tornat a avaluar d'acord amb el nou registre de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits en aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8.

Informació clau del Grup de l'exercici 2014

POSICIONAMENT COMERCIAL

LIDERATGE

- **Grup financer líder a Espanya** amb una base de 13,4 milions de clients i 5.251 oficines. La **quota de penetració de particulars assoleix el 27,6%** (un 23,5% tenen CaixaBank com a primera entitat).¹
- **La fortalesa comercial permet de mantenir quotes de mercat elevades² en els principals productes i serveis minoristes.**
 - Les quotes de crèdits i dipòsits se situen en el 14,9% i el 14,5%, respectivament; la d'assegurances d'estalvi, en el 21,3%; la de plans de pensions, en el 19,4%; i la de fons d'inversió, en el 15,3%.
 - La quota de nòmines domiciliades augmenta fins al 23,1% (+144 punts bàsics) després de l'increment en la captació de nòmines (+28% en comparació del 2013), prop de 600.000 el 2014. La quota de domiciliació de pensions és del 20,0%.
- El 2 de gener del 2015 es va formalitzar l'**adquisició de Barclays Bank, SAU que inclou el negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays Bank a Espanya**, excloent els negocis de banca d'inversió i de targetes. L'adquisició permetrà la millora de la posició competitiva de CaixaBank en segments i regions clau.

ESPECIALITZACIÓ

- **Àmplia oferta de propostes de valor amb especialització per segments de negoci.**
- **Llançament del programa CaixaFu[Tu]r per ajudar a planificar la jubilació**, un programa els eixos principals del qual se centren en l'assessorament i la planificació per traçar un pla d'estalvi dels clients, amb creixement dels productes d'assegurances d'estalvi i plans de pensions.
- Èxit de l'estratègia comercial **CaixaNegocis**, llançada en el primer trimestre del 2014, per a la captació i vinculació de clients d'aquest segment³ amb **257.700 altes de negocis**. La quota de penetració d'autònoms assoleix el 31,3%¹ (+141 punts bàsics el 2013).
- **Enfocament comercial en la comercialització de fons d'inversió** que permet de mantenir el lideratge en nombre de partícips.

INNOVACIÓ I MULTICANALITAT

- **Referent en el sector financer en innovació i noves tecnologies.**
 - **Premi al banc amb una aposta més gran per la innovació en els Global Banking Innovation Awards** el 2013 i 2014, i **Premi a la millor innovació en productes i serveis** per l'aplicació *Recibox*.
 - **Premi Euromoney al millor banc minorista en innovació i tecnologia** el 2013 i 2014.
 - **Premi "The Banker" a la millor innovació en canals tecnològics**, per l'aplicació d'inversió en borsa per a dispositius *wearable*.
- **Líder en banca electrònica** amb més de 13,7 milions de targetes (quota de mercat del 21,4%) i **en nous canals** amb 5,5 milions de clients actius en banca online i 3,4 en banca mòbil.

QUALITAT I RESPONSABILITAT CORPORATIVA

- **CaixaBank ha renovat el Segell d'Excel·lència Europea EFQM pel seu model de gestió**, i n'ha millorat el seu resultat respecte de fa dos anys.
- **Presència en els índexs de sostenibilitat més rellevants a escala mundial:** Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good i Advanced Sustainable Performance Indices (ASPI).

ACTIVITAT

- **Actius totals de 338.623 milions d'euros.**
- Creixement dels **recursos de clients**, +13.467 milions d'euros (+5,2%), fins als 271.758 milions d'euros, amb especial creixement dels productes de fora de balanç.
- Els **crèdits bruts a la clientela** assoleixen els 197.185 milions d'euros (-4,8%). La seva evolució, marcada pel procés de desapalancament generalitzat, es focalitza en la reducció del sector promotor (-29,6%) i la gestió de la morositat. La caiguda es limita a l'1,7% per a la cartera no dubtosa expromotor que, en el quart trimestre, augmenta un 2,7%.

⁽¹⁾ Quotes de penetració. Font: FRS Inmark.

⁽²⁾ 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+PPA.

⁽³⁾ Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.

RESULTATS

El resultat atribuït el 2014 assoleix els 620 milions d'euros

- **Creixement dels ingressos core del negoci bancari** (+5,1% el marge d'interessos i +3,7% les comissions) i **reducció de les despeses recurrents** (-4,4%).
- Creixement del 18,0% del marge d'exploració recurrent.¹ **Millora de la ràtio d'eficiència recurrent fins al 54,4%** (-5,1 punts percentuals el 2014).
- **Menors dotacions per a insolvències (-48,4%)**. Reducció del cost del risc fins a l'1,00% (1,86% el 2013).
- Dotacions corresponents a prejubilacions, sanejaments d'actius immobiliaris i ingressos fiscals extraordinaris.
- **El resultat del 2014 assoleix els 620 milions d'euros (+96,3%)**. El 2013 se situa en 316 milions d'euros, després del nou registre comptable de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (impacte de -187 milions d'euros nets).
- El resultat del 2014 del negoci bancari i assegurador, excloent-ne l'activitat immobiliària, és de 1.541 milions d'euros.

FORTALESES FINANCERES

LIQUIDITAT

- **La liquiditat bancària assoleix els 56.665 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (16,7% de l'actiu).
- Estructura sòlida de finançament minorista **amb una ràtio Loan to Deposits del 104%**.
- El 2014, devolució anticipada de la totalitat del LTRO per 15.480 milions d'euros i sol·licitud de 6.868 milions d'euros de finançament (TLTRO).

SOLVÈNCIA

- Common Equity Tier 1 (CET1) del 13,1%, CET1 *fully loaded* del 12,3% i *Leverage Ratio* del 5,8%.
- **Superada amb èxit la revisió de la qualitat de l'actiu (AQR) i l'exercici de stress test** dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea (EBA) dins del Grup "la Caixa".²

GESTIÓ DEL RISC

Disminució sostinguda dels saldos dubtosos i de la ràtio de morositat amb cobertures sòlides

- **Reducció de 5.255 milions d'euros de saldos dubtosos el 2014**.
- **Quart trimestre consecutiu de caiguda de la ràtio de morositat, que se situa en el 9,7%** (-2 punts percentuals durant l'any).
- Les provisions se situen en els 11.120 milions d'euros, **amb una ràtio de cobertura del 55%**.

Gestió de la cartera d'immobles adjudicats a través d'una intensa activitat comercial

- Els adjudicats nets disponibles per a la venda se situen en 6.719 milions d'euros amb una cobertura del 55%.
- La **comercialització d'immobles adjudicats** (vendes i lloguers) **assoleix els 2.512 milions d'euros**, un +15,3% en comparació del 2013.

RÀTINGS

- **Standard&Poor's va revisar a l'alça el ràting fins a BBB (estable)** des de BBB-, i el va situar al mateix nivell que el sobirà.

ACCIÓ

L'acció s'ha revaloritzat un +15,1% el 2014

- **Cotització de 4,361 euros per acció el 31 de desembre del 2014**. Revaloració superior a la mitjana d'entitats financeres espanyoles³ (+2,5%) i a la de l'Euro Stoxx Eurozone (-4,9%).

(¹) El 2013 no inclou -267 MM € de l'impacte del nou registre comptable del Fons de Garantia de Dipòsits ni -839 MM € de despeses de reestructuració del Grup.

(²) Vegeu apartat Fets rellevants de l'exercici 2014.

(³) 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.

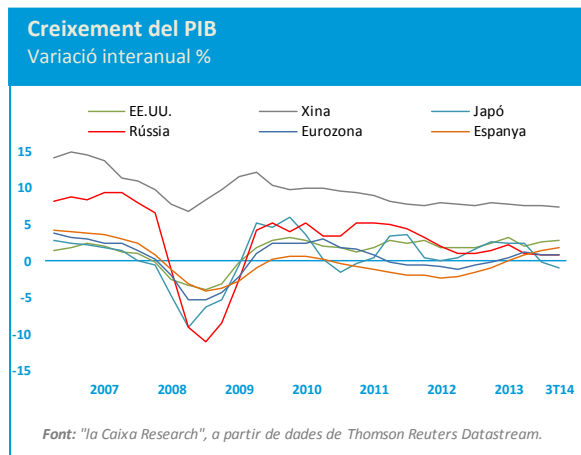
Evolució de resultats i activitat

Evolució macroeconòmica

ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- Continua la recuperació econòmica global, tot i que amb contrastes importants
- Augmenten els riscos baixistes

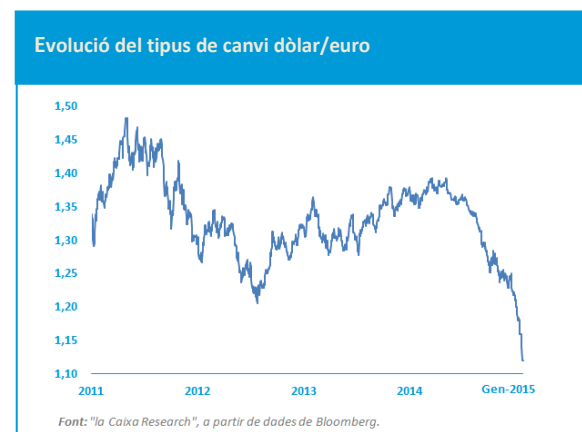
En el quart trimestre del 2014, l'escenari global va presentar dues característiques diferenciades. D'una banda, la recuperació mundial va continuar i va atènyer moltes de les economies principals. De l'altra, el balanç de riscos es va tornar una mica més desfavorable. El principal reflex d'aquests riscos baixistes més elevats va ser l'augment de la volatilitat en els mercats financers, que van reaccionar sensiblement a focus de tensió com la crisi russa i la incertesa política a Grècia. Així i tot, les tendències econòmiques de fons van continuar apuntant a una activitat superior.



Entre els emergents, i segons els últims indicadors, cal destacar que Mèxic i l'Índia van acabar el 2014 a l'alça. Més matisat és l'acabament de l'any de l'economia xinesa, que va continuar amb el seu particular procés de desacceleració. Això no obstant, els indicadors suggereixen que està essent gradual i resulta tranquil·litzador el fet que el marge de maniobra de la política fiscal i monetària és substancial. És fonamental que el procés sigui suau ja que, altrament, la inquietud que ja es va viure a l'estiu del 2014 sobre un hipotètic *hard landing* xinès podria repetir-se. L'excepció més clara entre els països emergents va ser Rússia, que s'està endinsant en una intensa recessió per la disminució del preu del petroli, les sancions internacionals i el conflicte geopolític amb Ucraïna.

Entre les economies avançades, destaca el contrast entre l'economia dels Estats Units i la japonesa. Així, mentre que els Estats Units van mostrar signes clars d'accelerar la seva expansió (el PIB del tercer trimestre es va revisar a l'alça i els indicadors del quart trimestre disponibles també van ser forts, especialment en l'aspecte laboral), el Japó continua lluitant per abandonar la recessió. En aquest context, el primer ministre reelegit, Shinzo Abe, va anunciar un nou paquet d'estímul fiscal, una decisió que se suma a altres mesures ja conegudes que van en la mateixa direcció (augment de l'expansió monetària del Banc del Japó i ajornament fins al 2017 de la segona pujada de l'IVA, prevista inicialment per al 2015).

Juntament amb l'evolució de fons positiva de l'economia mundial, cal assenyalar, tanmateix, que també han aflorat alguns riscos baixistes. En primer lloc, l'enquistament dels riscos geopolítics manté la incertesa en cotes elevades, cosa que es tradueix en episodis, fins ara continguts, d'augment de la volatilitat en els mercats financers. En segon lloc, la caiguda del preu del petroli (i de la resta de les matèries primeres) té efectes diferencials importants: afavoreix, en general, els principals països desenvolupats i els del continent asiàtic (l'Índia i la Xina); i perjudica els països llatinoamericans i alguns de l'est d'Europa per ser exportadors nets de matèries primeres.



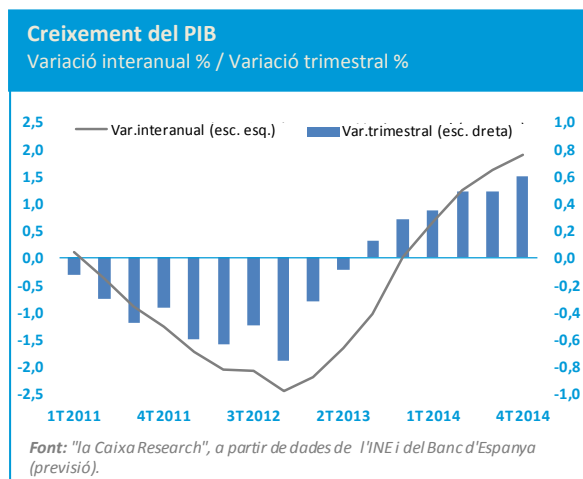
Pel que fa a l'eurozona, l'activitat va remuntar en l'últim trimestre de l'any, tot i que a un ritme moderat i que no ateny de la mateixa manera tots els seus membres. En aquest context, la principal preocupació continua essent el risc de deflació, que no es dissipa. En aquest sentit, el BCE, en vista dels resultats modestos de les

mesures preses inicialment (compra de titulitzacions de crèdits i cèdules hipotecàries i concessió de crèdits a llarg termini a un tipus d'interès molt baix condicionats a la concessió de crèdits al sector no financer) i de l'augment de la pressió sobre el quadre macroeconòmic, va anunciar l'engegada d'un programa a gran escala de compra de deute públic. És molt probable que un programa d'aquestes característiques porti els tipus d'interès a uns nivells més baixos que els actuals, cosa que ajudarà a consolidar el procés de recuperació del crèdit. L'impacte segurament serà substancial en el tipus de canvi, amb un euro que es depreciarà de forma notable en comparació de les divises principals.

ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

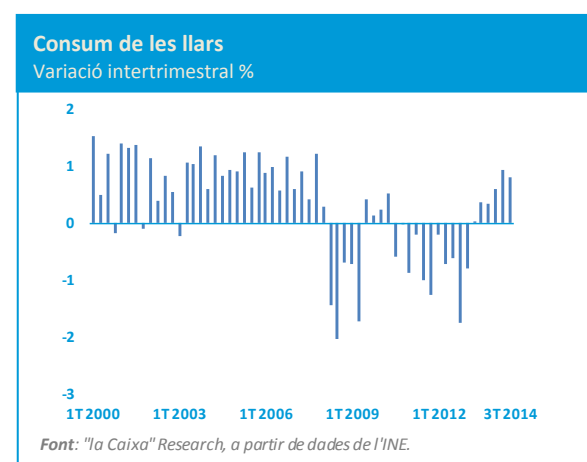
- Bon acabament de l'any per a l'economia espanyola
- Evolució favorable del sector bancari

Espanya, de la seva banda, continua beneficiant-se d'una dinàmica de creixement positiva. Segons el Banc d'Espanya, en el quart trimestre el creixement va ser del 0,6% intertrimestral, lleugerament superior al del tercer trimestre, cosa que permet d'acabar l'any 2014 amb un creixement mitjà de l'1,4%. Aquesta bona tendència es recolza fonamentalment en la demanda interna, el ritme de la qual es manté en quotes elevades fruit, fonamentalment, de la millora de la confiança en la capacitat de creixement de l'economia espanyola.



El 2014 va ser notable el dinamisme del component principal de la demanda interna privada, el consum de les llars, que va mantenir el ritme de creixement per sobre de la mitjana històrica. La inversió també va mostrar un comportament positiu, especialment en el tram final de l'any, com a resultat de l'augment de la inversió en equip i del lleuger increment de la inversió

en construcció. Pel que fa a la despesa pública, va seguir continguda d'acord amb el necessari procés de consolidació pressupostària. De tota manera, en general el paper de la demanda interna va anar guanyant protagonisme al llarg de l'any mentre que l'aportació del sector exterior al creixement va anar disminuint. Tot i que part d'aquesta desaceleració va ser deguda al debilitament dels mercats d'exportació, especialment els de l'eurozona, l'elevada sensibilitat de les importacions als canvis de la demanda interna fa palesa la necessitat d'aprofundir en la millora de la competitivitat de l'economia espanyola.



El 2014 la recuperació de l'economia espanyola també va rebre el suport de l'evolució favorable del sector bancari, que va veure reforçat el marc regulador i de supervisió en què opera. El Mecanisme Únic de Resolució (MUR), el segon puntal de la Unió Bancària, va ser aprovat al juliol i es vehicularà a través d'un fons únic de resolució i d'un nou instrument de recapitalització directa d'entitats sistèmiques i viables. El MUR regularà la resolució ordenada de les entitats i permetrà de reduir el cost fiscal de futures crisis bancàries. Al novembre, el BCE va assumir les funcions de supervisor de tots els bancs de l'eurozona i va consolidar així un pas més en el procés de creació de la unió bancària. La publicació dels resultats de l'exercici de revisió d'actius i de les proves d'estrès a 130 bancs europeus per part del BCE i de l'EBA va confirmar la seva capacitat de resistència, especialment la de les entitats espanyoles, cosa que va permetre d'incrementar la confiança dels inversors en el sistema financer europeu.

En definitiva, la millora de la situació macroeconòmica i financera el 2014 va ajudar a reforçar el procés de recuperació. Tot i que encara queden desequilibris per corregir, tot indica que l'economia espanyola ha millorat la seva capacitat de creixement i que actualment està més ben preparada per afrontar possibles impactes externs.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys

Imports en milions d'euros	Gener-Desembre		Variació en %
	2014	2013	
Ingressos financers	8.791	9.301	(5,5)
Despeses financeres	(4.636)	(5.346)	(13,3)
Marge d'interessos	4.155	3.955	5,1
Dividends	185	107	73,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	306	339	(9,8)
Comissions netes	1.825	1.760	3,7
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	640	679	(5,8)
Altres productes i càrregues d'explotació	(171)	(475)	(64,0)
Marge brut	6.940	6.365	9,0
Despeses d'explotació recurrents	(3.773)	(3.947)	(4,4)
Despeses d'explotació extraordinàries		(839)	
Marge d'explotació	3.167	1.579	100,5
Marge d'explotació sense costos extraordinaris ¹	3.167	2.685	18,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.579)	(4.329)	(40,5)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(386)	1.770	
Resultat abans d'impostos	202	(980)	
Impost sobre beneficis	418	1.288	(67,6)
Resultat consolidat de l'exercici	620	308	101,1
Resultat atribuït a minoritaris		(8)	
Resultat atribuït al Grup	620	316	96,3

Evolució interanual

- Creixement del *Core Operating Income* (+24,8%):
 - Intensa gestió comercial: +5,1% el marge d'interessos i +3,7% els ingressos per comissions
 - Reducció de costos: -4,4% les despeses recurrents
 - Augment del marge d'explotació recurrent¹ del 18,0%
 - Reducció del cost del risc fins a l'1%
- El **marge d'interessos se situa en els 4.155 milions d'euros, +5,1%**, impactat pels fets següents:
 - **Gestió de l'estalvi minorista**, especialment de l'estalvi a venciment, que ha permès de reduir el seu cost en 66 punts bàsics (1,52% respecte del 2,18% del 2013).
 - **Disminució dels ingressos principalment pel desapalancament creditici** i per la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia d'acord amb la baixada dels tipus de mercat.
 - Creixement dels ingressos per comissions (1.825 milions d'euros, +3,7%)**. La seva evolució és conseqüència essencialment del creixement del patrimoni gestionat de fons d'inversió i l'augment

de la comercialització d'assegurances i gestió de fons de pensions.

- Evolució dels ingressos de la cartera de participades (491 milions d'euros, +10,2%)**, marcada per impactes singulars el 2013 i 2014.
- Els **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi, de 640 milions d'euros**, reflecteixen l'operativa en el mercat i la gestió dels actius i passius financers del Grup.
- L'evolució de l'epígraf **Altres productes i càrregues d'explotació** recull el 2013 la despesa més elevada per contribució al Fons de Garantia de Dipòsits, de 267 milions d'euros, corresponents essencialment a la derrama extraordinària del 2013.
- Capacitat sostinguda de generar ingressos: el marge brut se situa en els 6.940 milions d'euros (+9,0%)**.
- La racionalització dels costos i la captura de sinergies fa possible la **disminució del 4,4% de les despeses recurrents**.

El **total de despeses** incloïa el 2013 el registre de 839 milions d'euros de costos extraordinaris, essencialment per l'acord laboral de reestructuració de la plantilla de CaixaBank.

(¹) El 2013 no inclou -267 MM € de l'impacte del nou registre comptable del Fons de Garantia de Dipòsits ni -839 MM € de despeses del procés de reestructuració del Grup.

NOTA: El compte de pèrdues i guanys del 2013 s'ha tomat a avaluar d'acord amb el nou registre de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits en aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8.

- El marge d'exploració recurrent creix un 18,0%, fins als 3.167 milions d'euros. Millora de la ràtio d'eficiència recurrent fins al 54,4% (-5,1 punts percentuals el 2014).
- Menors dotacions per insolvències (-48,4%) amb reducció de les dotacions recurrents. El 2013 incloïen el registre de 902 milions d'euros per assolir el 100% de les provisions exigides pel Reial decret llei 18/2012.
- Altres dotacions a provisions inclou -195 milions d'euros corresponents a prejubilacions que es duran a terme el 2015 sobre la base de l'acord laboral al qual es va arribar el 2014.
- L'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres recull els resultats generats per la venda d'actius així com altres sanejaments immobiliaris. El 2013 inclou, entre d'altres, la diferència negativa de consolidació de Banc de València.
- Pel que fa a la despesa per l'impost de societats i, concretament, als ingressos de participades i als resultats per operacions corporatives (incloent-hi la diferència de consolidació negativa de Banc de València el 2013) s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició.

Després de l'aprovació de la reforma fiscal el 2014 i del canvi en la tributació de les plusvàlues obtingudes en la venda de participacions, s'ha procedit a donar de baixa determinats actius i passius fiscals diferits (+310 milions d'euros) registrats en exercicis anteriors com a conseqüència, principalment, de les operacions corporatives de reorganització del Grup "la Caixa".
- Amb tot això, el resultat atribuït registrat per CaixaBank el 2014 és de 620 milions d'euros.

Evolució trimestral

- Augment sostingut del marge d'interessos (+2,1%)
 - Increment de les comissions (+1,7%)
 - Dotacions per a la cobertura de la cartera immobiliària
- El marge brut assoleix els 1.696 milions d'euros (+3,4%):
 - En el marge d'interessos destaca la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-11 punts bàsics). Això permet d'absorbir l'impacte de la reducció de la cartera de renda fixa i continuar en la tendència positiva de creixement trimestral.

Millora del diferencial de la clientela (+8 punts bàsics).
 - Evolució dels ingressos de la cartera de participades marcada per l'estacionalitat en el registre dels resultats de les participades i els dividends.
 - Creixement de l'1,7% dels ingressos per comissions impulsades per fons d'inversió.
 - Impacte a l'epígraf Altres productes i càrregues d'exploració, essencialment, d'una menor despesa neta en el trimestre pel Fons de Garantia de Dipòsits.
 - Creixement del marge d'exploració del 6,5%, fins als 747 milions d'euros.
 - Evolució de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres marcada per:
 - Reducció sostinguda del cost del risc (-4,3% les dotacions per a insolvències).
 - L'epígraf Altres dotacions a provisions inclou -195 milions d'euros corresponents a prejubilacions.
 - L'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres es veu afectat en el trimestre pel registre de dotacions per a la cobertura d'actius immobiliaris per import de 161 milions d'euros.
 - La despesa per impost de societats recull en el quart trimestre l'impacte esmentat de la cancel·lació de determinats actius i passius fiscals diferits.
 - El resultat atribuït per CaixaBank se situa en 154 milions d'euros.

Compte de pèrdues i guanys trimestral¹

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Ingressos financers	2.258	2.151	2.199	2.218	2.223
Despeses financeres	(1.239)	(1.158)	(1.177)	(1.159)	(1.142)
Marge d'interessos	1.019	993	1.022	1.059	1.081
Dividends	3	1	101	2	81
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(126)	149	(27)	141	43
Comissions netes	440	454	476	444	451
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	78	221	292	64	63
Altres productes i càrregues d'explotació	(325)	(49)	(30)	(69)	(23)
Marge brut	1.089	1.769	1.834	1.641	1.696
Despeses d'explotació recurrents	(940)	(940)	(944)	(940)	(949)
Despeses d'explotació extraordinàries	(7)				
Marge de explotació	142	829	890	701	747
Marge d'explotació recurrent	149	829	890	701	747
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(880)	(650)	(664)	(485)	(780)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(321)	(53)	(49)	(54)	(230)
Resultat abans d'impostos	(1.059)	126	177	162	(263)
Impost sobre beneficis	915	26	(24)	(1)	417
Resultat després d'impostos	(144)	152	153	161	154
Resultat de minoritaris	(2)	0	0	0	0
Resultat atribuït al Grup	(142)	152	153	161	154

Rendibilitat sobre ATM's trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Ingressos financers	2,63	2,63	2,67	2,66	2,66
Despeses financeres	(1,44)	(1,42)	(1,43)	(1,39)	(1,37)
Marge d'interessos	1,19	1,21	1,24	1,27	1,29
Dividends	0,00	0,00	0,12	0,00	0,10
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(0,15)	0,18	(0,03)	0,17	0,05
Comissions netes	0,52	0,55	0,58	0,54	0,54
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,09	0,27	0,35	0,08	0,08
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,38)	(0,06)	(0,04)	(0,08)	(0,02)
Marge brut	1,28	2,15	2,22	1,98	2,04
Despeses d'explotació recurrents	(1,10)	(1,14)	(1,14)	(1,14)	(1,14)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,01)	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge d'explotació	0,17	1,01	1,08	0,84	0,90
Marge d'explotació recurrent	0,17	1,01	1,08	0,84	0,90
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1,03)	(0,79)	(0,80)	(0,59)	(0,94)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,38)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,27)
Resultat abans d'impostos	(1,24)	0,16	0,22	0,19	(0,31)
Impost sobre beneficis	1,07	0,03	(0,03)	(0,00)	0,50
Resultat després d'impostos	(0,17)	0,19	0,19	0,19	0,19
Resultat de minoritaris	(0,00)	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	(0,17)	0,19	0,19	0,19	0,19
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	341.242	331.202	329.994	330.401	331.080

(¹) No s'han tomat a avaluar els resultats trimestrals del 2014 publicats anteriorment després de l'aplicació de la norma IFRIC 21. El quart trimestre del 2014 recull el registre de la totalitat de l'aportació ordinària de -293 milions d'euros a pagar el 2015, net de la disponibilitat dels imports provisionats en trimestres anteriors.

Marge brut

El **marge brut** assoleix els **6.940 milions d'euros**, reflex de la capacitat de generar ingressos a través de la xarxa comercial.

MARGE D'INTERESSOS

- Creixement del marge d'interessos fins als 4.155 milions d'euros (+5,1% el 2014, +2,1% en el trimestre)
- Reducció significativa del cost de la nova producció de l'estalvi a venciment (0,48%), 10 punts bàsics inferior al trimestre anterior
- Increment del diferencial de la clientela (+8 punts bàsics) i millora del diferencial de balanç (+2 punts bàsics) en el trimestre

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, el **marge d'interessos assoleix els 4.155 milions d'euros** (+5,1% el 2014). La seva evolució reflecteix la gestió de l'activitat minorista, amb una forta reducció del cost de l'estalvi a venciment que permet de compensar l'impacte del desapalancament creditici i la disminució de la rendibilitat del crèdit condicionada per l'evolució negativa dels tipus d'interès.

Continua la tendència de creixement trimestral, +2,1% en el quart trimestre (1.081 milions d'euros), amb augment dels ingressos financers i reducció dels costos.

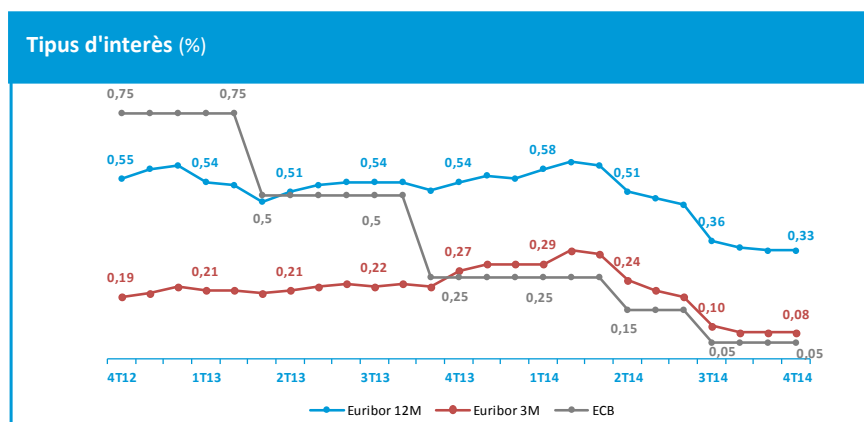
El **diferencial de la clientela continua la tendència positiva** iniciada en el segon semestre del 2013 i augmenta fins al 2,17% (+8 punts bàsics en el trimestre), reflex de la gestió de la rendibilitat de l'activitat financera minorista.

- La millora principal, fruit de l'esforç comercial, ha estat la reducció del cost del passiu minorista en 8 punts bàsics en el trimestre, fins al 0,83%.
- Destaca especialment la intensa gestió de l'estalvi a venciment, **tant en volums com en rendibilitat, amb una millora continuada del cost de la nova producció fins al 0,48% en el quart trimestre**. Tot això es tradueix en un cost menor de la cartera d'estalvi a venciment fins a l'1,52% (-11 punts bàsics en el trimestre).
- El rendiment de la cartera creditícia es manté en el 3,0%, estable en el trimestre. Operacions singulars en el quart trimestre condicionen els tipus de la nova producció (*front book*, 2,72%).

La millora en el diferencial de la clientela es trasllada parcialment al **diferencial de balanç**, que assoleix l'1,29% (augment de 2 punts bàsics respecte del trimestre anterior).

- La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,66% (estable en el trimestre).
- De la seva banda, la ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és de l'1,37% (-2 punts bàsics en el trimestre). La reducció del cost dels recursos minoristes (-8 punts bàsics) queda compensada parcialment pel canvi de *mix* de finançament (increment del pes d'altres passius amb cost i resta de passius).

L'impacte conjunt de tots els efectes es reflecteix en la **millora del marge d'interessos principalment per la reducció de les despeses financeres**.



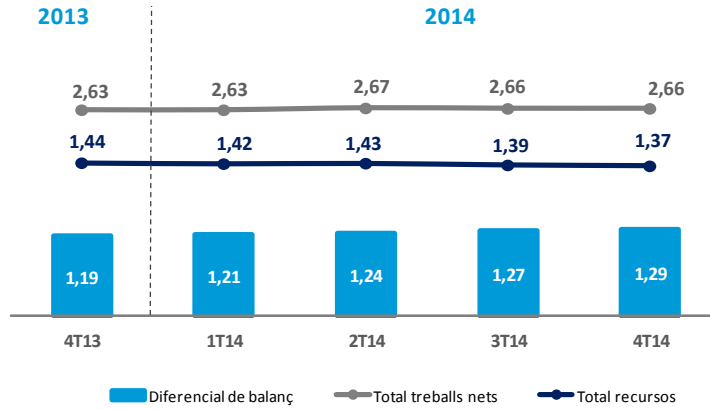
Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T14			2T14			3T14			4T14		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27	6.835	6	0,37	6.273	3	0,22	6.083	2	0,15
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08	179.298	1.356	3,00	178.543	1.349	3,00
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48	44.155	373	3,39	42.706	365	3,39	39.129	332	3,36
Altres actius amb rendiment ¹	35.631	404	4,60	36.477	428	4,70	40.814	491	4,78	42.564	539	5,02
Resta d'actius	61.192	2		61.855	3		61.310	3		64.761	1	
Total actius mitjos (b)	331.202	2.151	2,63	329.994	2.199	2,67	330.401	2.218	2,66	331.080	2.223	2,66
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87	28.704	(72)	1,01	29.673	(65)	0,87	26.662	(60)	0,89
Recursos de l'activitat minorista (c)	164.176	(488)	1,21	168.659	(451)	1,07	169.452	(388)	0,91	166.887	(349)	0,83
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26	82.300	(55)	0,27	87.640	(53)	0,24	88.501	(49)	0,22
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04	86.359	(396)	1,84	81.811	(335)	1,63	78.386	(300)	1,52
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98	81.091	(357)	1,76	77.104	(301)	1,55	73.698	(267)	1,44
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96	5.268	(39)	3,01	4.708	(34)	2,90	4.688	(33)	2,83
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18	42.551	(234)	2,21	39.222	(238)	2,40	38.696	(218)	2,24
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11	4.893	(39)	3,23	4.887	(39)	3,13	4.603	(35)	2,99
Altres passius amb cost ¹	36.302	(321)	3,59	39.156	(380)	3,89	42.690	(428)	3,98	46.893	(480)	4,06
Resta de passius	46.732	(2)		46.031	(1)		44.477	(1)		47.339		
Total recursos mitjos (d)	331.202	(1.158)	1,42	329.994	(1.177)	1,43	330.401	(1.159)	1,39	331.080	(1.142)	1,37
Marge d'interessos	993			1.022			1.059			1.081		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,83			2,01			2,09			2,17		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,24			1,27			1,29		

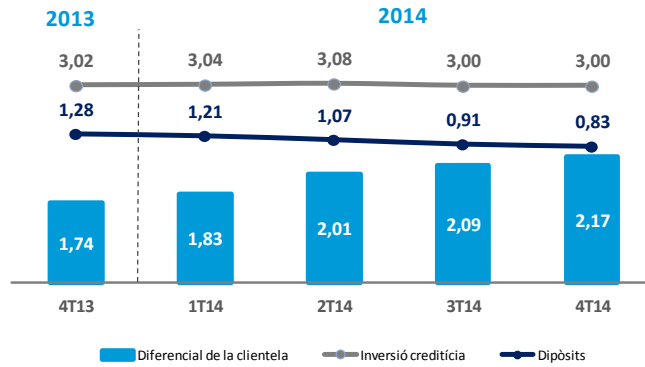
Imports en milions d'euros	1T13			2T13			3T13			4T13		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42	9.465	7	0,29
Cartera de crèdits (a)	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00	191.331	1.457	3,02
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 (b)	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 (c)	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 (d)	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 passius de les filials d'assegurances.

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

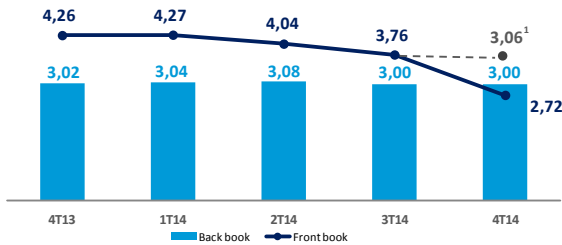


Evolució del diferencial de la clientela (en %)



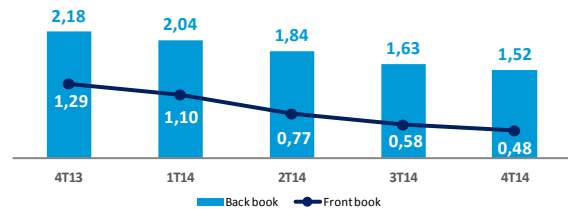
Nota: Cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstits i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.

Tipus de crèdits (back book vs. front book)



(¹) Sense operacions singulars del quart trimestre del 2014.

Tipus d'estalvi a venciment² (back book vs. front book)



(²) Inclou: estalvi a termini, emprèstits minoristes i cessió temporal d'actius.

COMISSIONS

Els ingressos per comissions se situen en els **1.825 milions d'euros (+3,7%)**, reflex de la fortalesa de la xarxa comercial i d'una oferta àmplia i diversificada de productes i serveis.

- Les **comissions bancàries, valors i altres assoleixen els 1.266 milions d'euros**. Inclouen ingressos derivats d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de recursos i mitjans de pagament.

El 2014, hi ha un augment dels ingressos per operacions singulars de valors i menys ingressos com a conseqüència de l'impacte del Reial decret llei 8/2014, que limita les taxes d'intercanvi, i de la reducció dels ingressos per activitat transaccional.

- Creixement de les comissions de l'activitat d'assegurances i plans de pensions, que assoleixen els 315 milions d'euros (+21,2%)**, després de l'èxit de les campanyes comercials i del major patrimoni gestionat de plans de pensions.

- Contribució elevada de les comissions de fons d'inversió de 244 milions d'euros (+38,4%)**. La seva evolució mostra un creixement sostingut com a conseqüència de l'augment del patrimoni gestionat (+34,1% en comparació del desembre del 2013).

L'**evolució trimestral** reflecteix, entre altres aspectes, l'estacionalitat del tercer trimestre i l'impacte d'operacions singulars de valors en el segon trimestre de l'any.

Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	1.266	1.324	(58)	(4,4)
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	315	260	55	21,2
Fons d'inversió	244	176	68	38,4
Comissions netes	1.825	1.760	65	3,7

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Comissions bancàries, valors i altres	320	325	337	302	302
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	71	78	82	78	77
Fons d'inversió	49	51	57	64	72
Comissions netes	440	454	476	444	451

INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en **491 milions d'euros (+10,2%)**. La seva evolució ve marcada per l'estacionalitat en els resultats de les participades i en el registre de dividends. Destaquen en la seva evolució:

- Registre del resultat extraordinari negatiu atribuït a Erste Group Bank en el segon trimestre del 2014.

- En el quart trimestre del 2013 es registra l'impacte en l'aportació a Repsol de l'acord de compensació per la nacionalització del 51% del capital d'YPF.
- Augment del dividend de Telefónica el 2014.

Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dividends	185	107	78	73,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	306	339	(33)	(9,8)
Ingressos de la cartera de renda variable	491	446	45	10,2

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Dividends	3	1	101	2	81
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(126)	149	(27)	141	43
Ingressos de la cartera de renda variable	(123)	150	74	143	124

RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Els resultats d'operacions financeres i les diferències de canvi assoleixen els 640 milions d'euros.

Les oportunitats de mercat han permès de materialitzar, essencialment en el primer semestre del 2014, plusvàlues latents, sobretot d'actius financers disponibles per a la venda i de cobertures d'emissions.

ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- L'èxit de les campanyes comercials permet d'augmentar un 49,6% els ingressos derivats de l'activitat d'assegurances.
- En l'evolució de la despesa per contribució al Fons de Garantia de Dipòsits cal considerar l'aplicació de la IFRIC 21, que va aclarir el tractament comptable

de les aportacions esmentades, amb els impactes següents:

- L'últim trimestre del 2014 inclou l'aportació ordinària de 293 milions d'euros a pagar el 2015 i la disponibilitat dels imports provisionats en trimestres anteriors.
- El quart trimestre del 2013, impacte de -267 milions d'euros que corresponen, essencialment, al registre íntegre de la derrama extraordinària al Fons de Garantia de Dipòsits del 2013.
- **Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, així com productes i càrregues de filials no immobiliàries.

Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2014	2013	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	149	99	50	49,6
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(293)	(570)	277	(48,6)
Altres productes i càrregues d'explotació	(27)	(4)	(23)	
Altres productes i càrregues d'explotació	(171)	(475)	304	(64,0)

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	20	32	34	35	48
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(355)	(83)	(83)	(83)	(44)
Altres productes i càrregues d'explotació	10	2	19	(21)	(27)
Altres productes i càrregues d'explotació	(325)	(49)	(30)	(69)	(23)

Marge d'exploració i despeses

- Creixement del 18,0% del marge d'exploració recurrent fins als 3.167 milions d'euros
- Millora de l'eficiència recurrent fins al 54,4% (-5,1 punts percentuals l'any)

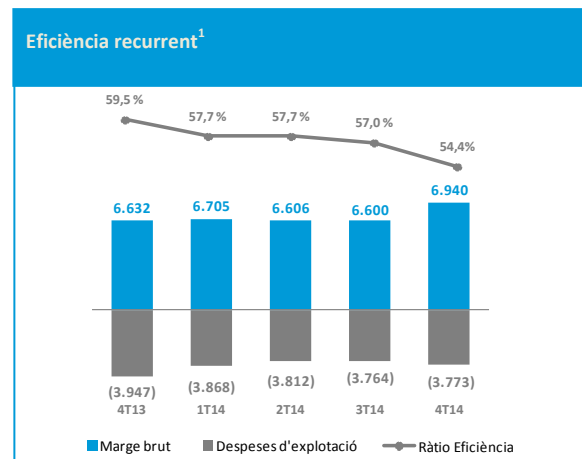
Les palanques de creixement del marge d'exploració i la millora de l'eficiència han estat:

- L'elevada capacitat de generació d'ingressos.** El marge brut se situa en els 6.940 milions d'euros, amb creixements del +5,1% el marge d'interessos i +3,7% les comissions.
- L'esforç en la contenció i racionalització dels costos es reflecteix en la **disminució del 4,4% de les despeses d'exploració recurrents**.

Gestió de costos, que es mantenen estables en el trimestre, sense considerar 10 milions d'euros produïts en el marc del procés d'adquisició de Barclays Bank, SAU.

El 2013 els **costos extraordinaris totals** associats essencialment al pla de reestructuració de la plantilla de CaixaBank van ser de 839 milions d'euros.

La gestió de l'eficiència ha estat un element estratègic el 2014. La ràtio d'eficiència recurrent¹ s'ha reduït en 5,1 punts percentuals en comparació del quart trimestre del 2013.



Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Marge brut	6.940	6.365	575	9,0
<i>del que: impacte Fons de Garantia de Dipòsits</i>		(267)	267	
Despeses d'exploració recurrents	(3.773)	(3.947)	174	(4,4)
Despeses d'exploració extraordinàries		(839)	839	
Marge d'exploració	3.167	1.579	1.588	100,5
<i>Marge d'exploració recurrent</i>	<i>3.167</i>	<i>2.685</i>	<i>482</i>	<i>18,0</i>
Ràtio d'eficiència recurrent (%)	54,4%	59,5%	(5,1)	
Ràtio d'eficiència (%)	54,4%	75,2%	(20,8)	

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Marge brut	1.089	1.769	1.834	1.641	1.696
Despeses d'exploració recurrents	(940)	(940)	(944)	(940)	(949)
Despeses d'exploració extraordinàries	(7)				
Marge d'exploració	142	829	890	701	747
<i>Marge d'exploració recurrent</i>	<i>149</i>	<i>829</i>	<i>890</i>	<i>701</i>	<i>747</i>
Ràtio d'eficiència recurrent (%) (últims 12 mesos)	59,5	57,7	57,7	57,0	54,4
Ràtio d'eficiència (%) (últims 12 mesos)	75,2	61,3	60,4	59,5	54,4

(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.

Despeses d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Despeses de personal	(2.578)	(3.422)	844	(24,7)
Despeses generals	(846)	(944)	98	(10,4)
Despeses d'administració	(3.424)	(4.366)	942	(21,6)
Amortitzacions	(349)	(420)	71	(16,9)
Total despeses d'explotació	(3.773)	(4.786)	1.013	(21,2)
<i>Total despeses recurrents</i>	<i>(3.773)</i>	<i>(3.947)</i>	<i>174</i>	<i>(4,4)</i>
<i>Total despeses extraordinàries</i>		<i>(839)</i>	<i>839</i>	

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Despeses de personal	(630)	(638)	(653)	(642)	(645)
Despeses generals	(213)	(209)	(200)	(211)	(226)
Despeses d'administració	(843)	(847)	(853)	(853)	(871)
Amortitzacions	(104)	(93)	(91)	(87)	(78)
Total despeses d'explotació	(947)	(940)	(944)	(940)	(949)
<i>Total despeses recurrents</i>	<i>(940)</i>	<i>(940)</i>	<i>(944)</i>	<i>(940)</i>	<i>(949)</i>
<i>Total despeses extraordinàries</i>	<i>(7)</i>				

Mitjans

	31.12.14	30.09.14	Variació trimestral	31.12.13	Variació anual
Oficines a Espanya ¹	5.251	5.391	(140)	5.436	(185)
Empleats	31.210	31.517	(307)	31.948	(738)

(¹) No inclouen, el 31 de desembre del 2014 ni en trimestres anteriors, centres d'atenció al públic desplaçats, dependents d'una altra oficina.

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Reducció del cost del risc fins a l'1,0% (des de l'1,86%)
- Registre d'impactes singulars el 2013

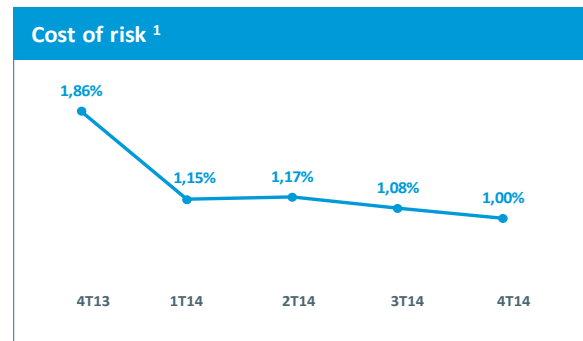
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en els 2.579 milions d'euros (-40,5%).
- Reducció significativa del nivell de dotacions per a insolvències, -48,4% en la comparativa interanual.** La seva evolució està marcada pels fets següents:

- Millora de la qualitat creditícia el 2014** recolzada en una millora de l'entorn econòmic.
- El 2013, registre d'impactes singulars:**
 - 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.
 - 375 milions d'euros de l'aplicació dels nous criteris de refinançaments.
 - D'acord amb els criteris establerts al RDL 18/2012 es va assignar a la cobertura d'immobles adjudicats un fons genèric promotor per import de 310 milions d'euros. Això va

suposar el registre d'un ingrés per disponibilitat del fons a Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres i dotacions més elevades a Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres.

- Reducció del cost del risc** de 86 punts bàsics en els últims dotze mesos, fins a l'1,00%.
- L'**epígraf Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura d'obligacions futures i el deteriorament d'altres actius.

En el quart trimestre del 2014 inclouen, entre d'altres, el registre d'una provisió per import de 195 milions d'euros corresponent a prejubilacions que es duran a terme el 2015 sobre la base de l'acord laboral al qual es va arribar el 2014.



Pèrdues per deteriorament d'actius

Imports en milions d'euros	Gener-Desembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dotacions per a insolvències	(2.084)	(3.139)	1.055	(33,6)
Dotacions extraordinàries (RDL 18/2012)		(902)	902	
Total dotacions per a insolvències	(2.084)	(4.041)	1.957	(48,4)
Altres dotacions a provisions	(495)	(288)	(207)	71,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.579)	(4.329)	1.750	(40,5)

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Dotacions per a insolvències	(744)	(611)	(610)	(441)	(422)
Total dotacions per a insolvències	(744)	(611)	(610)	(441)	(422)
Altres dotacions a provisions	(136)	(39)	(54)	(44)	(358)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(880)	(650)	(664)	(485)	(780)

(¹) Quocient del total de dotacions per a insolvències acumulades de l'any en curs anualitzades sobre el total de crèdits bruts a la clientela i els riscos contingents.

Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i resultat atribuït al Grup

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

- La **intensa activitat comercial** ha permès d'assolir un volum de vendes d'actius adjudicats de 1.380 milions d'euros, un 28,5% més respecte del 2013.
- En el quart trimestre del 2014 inclou **dotacions per a la cobertura d'actius immobiliaris** per import de 161 milions d'euros.

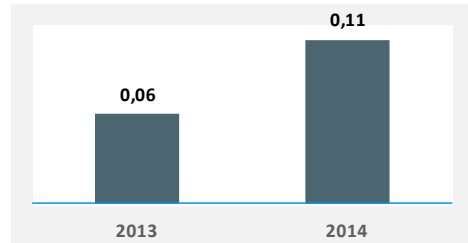
En l'evolució interanual destaquen **aspectes singulars el 2013:**

- Sanejament d'immobles en el quart trimestre per import de 509 milions d'euros (que inclouen 310 milions d'euros d'assignació del fons genèric promotor).
- Diferència negativa de consolidació de Banc de València per import de 2.289 milions d'euros.
- Plusvàlues per la venda d'una part de la participació a Grupo Financiero Inbursa, 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).

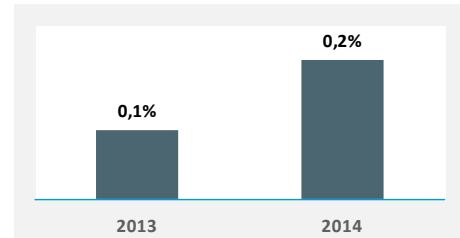
El resultat net atribuït al Grup assoleix els 620 milions d'euros. Les claus del 2014 son la millora contínua de l'eficiència i la rendibilitat, basada en:

- Intensa activitat comercial amb elevada capacitat de generació d'ingressos:** 6.940 milions d'euros de marge brut (+9,0%).
- Reducció de les despeses recurrents (-4,4%), **reflex de la racionalització de costos.**
- Creixement del marge d'explotació recurrent del +18,0%.**
- Menors dotacions el 2014 i sanejaments i impactes singulars el 2013.**

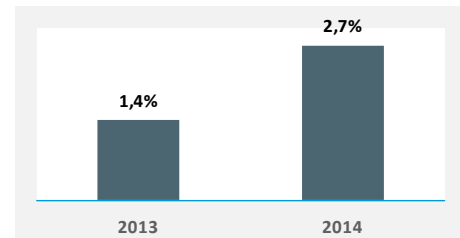
Benefici per acció (BPA)



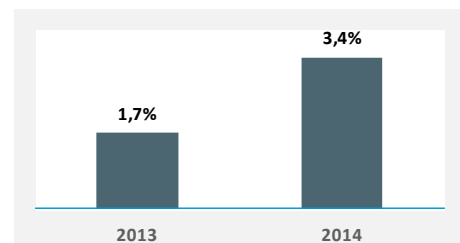
ROA



ROE



ROTE



Activitat

Balanç

El 31 de desembre del 2014 els actius totals assoleixen els 338.623 milions d'euros. En l'evolució anual destaquen els fets següents:

- **Gestió del balanç amb millora de l'estructura de finançament minorista.** La ràtio *Loan to Deposits* se situa en el 104,3% (-5,6 punts percentuals el 2014).
 - Els recursos de l'activitat de clients¹ (bàsicament dipòsits, passius subordinats i dèbits representats per valors negociables comercialitzats a clients) assoleixen els 172.551 milions d'euros, amb un creixement de 4.177 milions, +2,5%.
- Reducció del crèdit a la clientela brut¹ (-4,8% el 2014), amb especial incidència en el sector promotor i reducció dels saldos dubtosos.
- En l'evolució de les partides d'actiu i passiu del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM destaquen:
 - Gestió dels actius de balanç de renda fixa.
 - Reducció neta de 8.612 milions d'euros de finançament amb el BCE.
 - Menor finançament majorista com a conseqüència bàsicament de venciments no renovats.

Balanç de situació

Imports en milions d'euros	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Caixa i dipòsits en bancs centrals	6.968	3.032	2.583	2.139	4.157
Cartera de negociació	10.002	8.724	10.147	9.470	12.257
Actius financers disponibles per a la venda	56.450	59.802	65.496	70.062	71.101
Inversions creditícies	206.846	199.728	199.497	192.472	195.731
Dipòsits en Entitats de crèdit	5.891	5.983	5.990	5.137	4.377
Crèdit a la clientela	198.079	190.885	190.610	184.776	188.762
Valors representatius de deute	2.876	2.860	2.897	2.559	2.592
Cartera d'inversió a venciment	17.831	17.056	15.809	14.793	9.608
Actius no corrents en venda	6.215	6.876	7.133	7.841	7.248
Participacions	8.774	8.901	8.791	9.105	9.266
Actiu material	5.518	5.677	5.872	6.006	6.404
Actiu intangible	3.629	3.632	3.626	3.635	3.635
Resta actius	18.087	17.765	17.712	17.956	19.216
Total actiu	340.320	331.193	336.666	333.479	338.623
Passiu	316.374	307.113	312.103	308.533	313.391
Cartera de negociació	7.891	7.791	9.687	8.577	11.975
Passius financers a cost amortitzat	263.201	251.823	253.432	249.015	247.539
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit	41.232	28.333	27.832	25.779	25.919
Dipòsits de la clientela	175.162	177.273	183.079	180.887	180.200
Dèbits representats per valors negociables	37.938	37.695	33.382	33.819	32.920
Passius subordinats	4.809	4.820	4.832	4.579	4.396
Altres passius financers	4.060	3.702	4.307	3.951	4.104
Passius per contractes d'assegurances	32.028	34.909	36.407	38.258	40.434
Provisions	4.321	4.180	4.098	4.076	4.371
Resta passius	8.933	8.410	8.479	8.607	9.072
Patrimoni net	23.946	24.080	24.563	24.946	25.232
Fons propis	23.259	23.324	23.282	23.376	23.373
Resultat atribuït al Grup	316	152	305	466	620
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	687	756	1.281	1.570	1.859
Total passiu i patrimoni net	340.320	331.193	336.666	333.479	338.623

(¹) Indicadors d'activitat definits amb criteris de gestió.

Crèdit a la clientela

- Evolució anual marcada pel desapalancament i la gestió del crèdit promotor (-29,6%)
- Impactes singulars en l'evolució del quart trimestre

Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els **197.185 milions d'euros**, -4,8% el 2014. Els impactes principals en l'evolució han estat el desapalancament generalitzat en el sistema, la reducció de l'exposició al sector promotor (-29,6%) i la gestió de la morositat. **Considerant la cartera sana expromotor, la reducció es limita a l'1,7%.**

Per segments:¹

- L'evolució del **crèdit per a la compra d'habitatge** (-4,7% anual i -1,3% en el quart trimestre) continua marcada pel desapalancament de les famílies, i la nova producció és inferior a les amortitzacions.

La quota de mercat² d'hipoteques és del 15,9%.

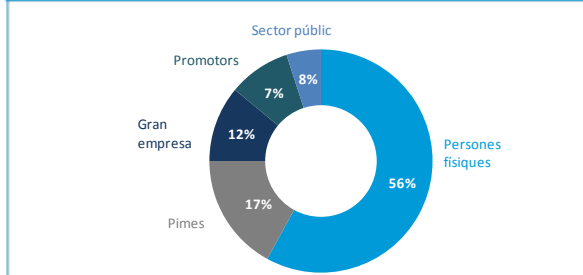
- El **crèdit a particulars - altres finalitats** es redueix un 7,3%. En el trimestre s'ha produït un augment del crèdit al consum impulsat per les campanyes comercials dutes a terme durant la segona meitat de l'any.
- El finançament a **sectors productius expromotors** es redueix un 3,2% durant l'any, afectat pel cicle econòmic.

L'**evolució del trimestre (+7,8%)** es veu afectada per operacions singulars, l'estacionalitat en el crèdit comercial i la implementació de mesures encaminades cap a la detecció d'oportunitats solvents de negoci i necessitats de finançament dels clients d'aquest segment.

Les **elevades quotes de mercat² en productes de finançament de circulat** (18,4% *factoring* i *confirming*, 13,1% crèdit comercial) reflecteixen el compromís amb el finançament del teixit productiu.

- Reducció durant l'any de -5.911 milions d'euros (-29,6%, -9,9% en el trimestre) de la cartera de **promotors** després d'una intensa gestió dels actius problemàtics.
- **L'atomització és una de les fortaleses principals de la cartera de CaixaBank, destinada en un 73% al finançament minorista (particulars i pimes).**

Diversificació de la cartera creditícia
% sobre el crèdit brut



Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	31.12.14	30.09.14	Variació % Trimestral	31.12.13	Variació % anual
Crèdits a particulars	111.350	112.917	(1,4)	117.760	(5,4)
Compra habitatge	80.421	81.459	(1,3)	84.412	(4,7)
Altres finalitats	30.929	31.458	(1,7)	33.348	(7,3)
Crèdits a empreses	72.276	69.700	3,7	79.305	(8,9)
Sectors productius ex-promotors	56.793	52.708	7,8	58.667	(3,2)
Promotors	14.069	15.610	(9,9)	19.980	(29,6)
Criteria Caixaholding i Fundació Bancària "la Caixa"	1.414	1.382	2,3	658	114,9
Sector Públic	13.559	11.830	14,6	10.166	33,4
Crèdits a la clientela, brut	197.185	194.447	1,4	207.231	(4,8)
Del que:					
Crèdit no dubtós ex-promotor	171.111	166.621	2,7	174.144	(1,7)
Fons per a insolvències	(10.587)	(11.832)	(10,5)	(14.976)	(29,3)
Crèdits sobre clients, net*	186.598	182.615	2,2	192.255	(2,9)
Promemòria:					
Riscos contingents	10.242	10.063	1,8	10.299	(0,6)

(*) No inclou altres actius financers (entitats de contrapartida, l'actiu EPA i l'adquisició temporal d'actius) registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela: 2.164 MM € el 31 de desembre del 2014, 2.161 MM € el 30 de setembre del 2014 i 5.824 el 31 de desembre del 2013.

(¹) En el trimestre s'ha procedit a recllassificar aproximadament 3.000 milions d'euros com a major Crèdit a particulars - Altres finalitats, bàsicament pel finançament a clients que han fet servir una disposició addicional del seu contracte hipotecari originalment concedit per a la compra d'habitatge "hipoteca oberta" per a altres necessitats de finançament. S'han tornat a avaluar les sèries històriques.

(²) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya (Infball) i AEF (Associació Espanyola de Factoring).

Recursos de clients

- Creixement del 5,2% dels recursos gestionats de clients:
 - Àmplia oferta diversificada de productes
 - Millora dels marges de les operacions

Augment de 13.467 milions d'euros (+5,2%) en els recursos de clients, fins als 271.758 milions d'euros, amb disminució del cost de les operacions:

- **Increment de l'estalvi a la vista i a termini fins a assolir els 166.265 milions d'euros, +2,8% el 2014.**
 - L'estalvi a la vista assoleix els 93.583 milions d'euros, +16,3% el 2014, influït, entre d'altres, per la gestió de venciments i amortitzacions d'altres recursos minoristes. Així mateix, en l'evolució trimestral, impacte de l'estacionalitat del tancament de l'any.
 - L'estalvi a termini se situa en 72.682 milions d'euros. La seva evolució, -10,5%, reflecteix la intensa gestió dels marges de les noves operacions i la canalització per part dels clients de l'estalvi cap a productes fora de balanç.

- Creixement dels passius per contractes d'assegurances (+4,7%). La quota de mercat de productes d'assegurances d'estalvi assoleix el 21,3%.¹
- **Fort creixement de 8.480 milions d'euros el 2014 (+15,2%, +4,5% en el trimestre) dels recursos fora de balanç:**
 - Augment del patrimoni de fons d'inversió, +34,1%. Quota de mercat del 15,3%,¹ essent líder en nombre de partícips.
 - Evolució positiva dels plans de pensions (+18,7%), amb una quota de mercat del 19,4%.¹
 - L'evolució d'Altres comptes reflecteix, bàsicament, l'impacte de l'amortització de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment, Fundació Bancària "la Caixa") i d'emissions de deute de tercers distribuïdes a clients minoristes.

Recursos gestionats de clients

Imports en milions d'euros	31.12.14	30.09.14	Variació % Trimestral	31.12.13	Variació % anual
Passius financers	175.034	173.796	0,7	171.491	2,1
Recursos de l'activitat de clients	172.551	171.419	0,7	168.374	2,5
Estalvi a la vista	93.583	89.055	5,1	80.482	16,3
Estalvi a termini	72.682	76.008	(4,4)	81.216	(10,5)
Emprèstits (retail)	2.933	2.991	(1,9)	3.075	(4,6)
Passius subordinats retail	3.353	3.365	(0,4)	3.601	(6,9)
Cessió temporal d'actius i periodificadores	2.483	2.377	4,5	3.117	(20,3)
Passius per contractes d'assegurances	32.275	31.791	1,5	30.831	4,7
Recursos de balanç *	207.309	205.587	0,8	202.322	2,5
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	37.482	35.373	6,0	27.952	34,1
Plans de pensions	19.941	18.639	7,0	16.797	18,7
Altres comptes **	7.026	7.682	(8,5)	11.220	(37,4)
Recursos fora de balanç	64.449	61.694	4,5	55.969	15,2
Total recursos de clients	271.758	267.281	1,7	258.291	5,2

(*) No inclou entitats de contrapartida ni cessió temporal d'actius del Sector Públic (1.898 MM € i 1.800 MM € el 31 de desembre del 2014).

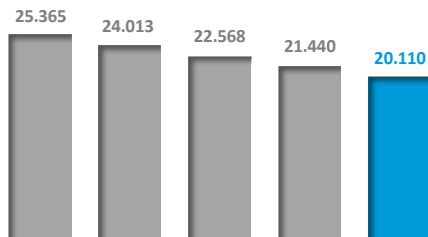
(**) Inclou, entre d'altres, actius financers comercialitzats a clients minoristes, que incorporen emissions de deute subordinat emeses per "la Caixa" (actualment Fundació Bancària "la Caixa").

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

Morositat (en milions d'euros)¹

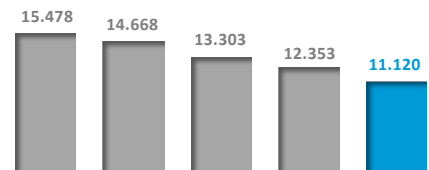
Saldos dubtosos



	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
R. de morositat	11,7%	11,4%	10,8%	10,5%	9,7%
R. de morositat ex-promotor	6,8%	6,8%	6,7%	6,7%	6,4%

Cobertura (en milions d'euros)¹

Provisions



	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
R. de cobertura	61%	61%	59%	58%	55%
R. de cobertura ex-promotor	63%	64%	61%	59%	54%

EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- El 2014, reducció de la ràtio de morositat fins al 9,7%, amb caiguda en tots els segments
- Disminució de les noves entrades en dubtós, -40% respecte del 2013²

- Disminució dels saldos dubtosos de -5.255 milions d'euros** el 2014 (-1.330 milions d'euros en el quart trimestre).
- Reducció sostinguda de la ràtio de morositat, -2 punts percentuals, fins al 9,7%.** Evolució marcada per la forta reducció de saldos dubtosos (-242 punts bàsics) que permet de compensar l'efecte del desapalancament (+45 punts bàsics).

- La ràtio de morositat disminueix en tots els segments de risc.
- Si aïllem l'impacte del segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,4%** (-40 punts bàsics el 2014).

REFINANÇAMENTS

El 31 de desembre del 2014 el total d'operacions refinançades assoleix els 20.653 milions d'euros. D'aquests, 8.280 milions d'euros (40% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 2.101 milions d'euros (10% de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 3.759 milions d'euros (3.339 milions d'euros per a dubtosos i 420 per a subestàndard).

(¹) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

(²) El 2013 exclou l'impacte de l'aplicació dels nous criteris de classificació d'operacions refinançades i Banc de València.

Ràtio de morositat per segments

	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Crèdits a particulars	5,5%	5,4%	5,3%	5,3%	5,3%
Compra habitatge	4,3%	4,2%	4,1%	4,1%	4,1%
Altres finalitats	8,6%	8,5%	8,2%	8,4%	8,3%
Crèdits a empreses	23,1%	22,8%	21,8%	21,3%	18,9%
Sectors productius ex-promotors	10,9%	11,2%	11,3%	11,5%	10,6%
Promotors	59,4%	58,7%	57,8%	56,3%	54,6%
Sector Públic	1,8%	1,4%	1,3%	1,0%	0,9%
Ratio morositat (crèdits + avals)	11,7%	11,4%	10,8%	10,5%	9,7%
Ràtio morositat ex-promotor	6,8%	6,8%	6,7%	6,7%	6,4%

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

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Saldo inicial període	25.703	25.365	24.013	22.568	21.440
Entrades a dubtós	4.021	1.913	2.435	1.899	1.966
Sortides de dubtós	(4.359)	(3.265)	(3.880)	(3.027)	(3.296)
<i>dels que fallits</i>	<i>(775)</i>	<i>(542)</i>	<i>(581)</i>	<i>(529)</i>	<i>(425)</i>
Saldo final del període	25.365	24.013	22.568	21.440	20.110

COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida: 55%
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

L'evolució dels fons per a insolvències el 2014 és conseqüència, principalment, 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.

Les provisions per a insolvències totals se situen en els **11.120 milions d'euros, amb un sòlid nivell de cobertura del 55%.**

Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	Total fons
Saldo a 31.12.13	15.478
Dotacions per insolvències	2.084
Utilitzacions i sanejaments	(5.321)
Traspassos i altres variacions	(1.121)
Saldo a 31.12.14	11.120

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Saldo inicial del període	16.612	15.478	14.668	13.303	12.353
Dotació específica total	744	611	610	441	422
Utilitzacions i sanejaments	(1.592)	(1.144)	(1.659)	(1.149)	(1.369)
Traspassos i altres variacions	(286)	(277)	(316)	(242)	(286)
Saldo final del període	15.478	14.668	13.303	12.353	11.120

Finançament al sector promotor

- Caiguda de l'exposició (-29,6% el 2014)
- Garanties sòlides amb un 64% de la cartera corresponent a edificis acabats
- El total de provisions permet de situar la ràtio de cobertura dels actius dubtosos en el 57,1%

- El 2014 el finançament al sector promotor s'ha reduït en 5.911 milions d'euros (-29,6%).
- El pes del finançament al sector promotor disminueix el 2014 en -251 punts bàsics, fins al 7,1% del total de la cartera creditícia.
- **Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del crèdit promotor del 53,0%.**

Finançament al sector promotor

Imports en milions d'euros	31.12.14	% pes	30.06.14	% pes	Variació trimestral	31.12.13	% pes	Variació anual
Sense garantia hipotecària	1.699	12,1	1.831	11,7	(132)	2.097	10,5	(398)
Amb garantia hipotecària	12.370	87,9	13.779	88,3	(1.409)	17.883	89,5	(5.513)
Edificis acabats	9.041	64,3	9.914	63,5	(873)	11.801	59,1	(2.760)
Habitatge	6.315	44,9	7.054	45,2	(739)	8.619	43,1	(2.304)
Resta	2.726	19,4	2.860	18,3	(134)	3.182	15,9	(456)
Edificis en construcció	1.068	7,6	1.329	8,5	(261)	2.100	10,5	(1.032)
Habitatge	923	6,6	1.134	7,3	(211)	1.815	9,1	(892)
Resta	145	1,0	195	1,2	(50)	285	1,4	(140)
Sòl	2.261	16,1	2.536	16,2	(275)	3.982	19,9	(1.721)
Terrenys urbanitzats	725	5,2	828	5,3	(103)	1.406	7,0	(681)
Resta de sòl	1.536	10,9	1.708	10,9	(172)	2.576	12,9	(1.040)
Total	14.069	100	15.610	100	(1.541)	19.980	100	(5.911)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	31.12.14				31.12.13			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %
Sense garantia hipotecària	1.111	36	1.018	88,8	1.564	68	1.526	93,5
Amb garantia hipotecària	6.568	570	3.369	47,2	10.302	988	5.416	48,0
Edificis acabats	4.297	401	1.871	39,8	5.875	715	2.531	38,4
Habitatge	2.907	231	1.314	41,9	4.222	420	1.831	39,4
Resta	1.390	170	557	35,7	1.653	295	700	35,9
Edificis en construcció	603	58	384	58,1	1.317	79	799	57,2
Habitatge	531	56	347	59,1	1.165	76	710	57,2
Resta	72	2	37	50,0	152	3	89	57,4
Sòl	1.668	111	1.114	62,6	3.110	194	2.086	63,1
Terrenys urbanitzats	507	36	334	61,5	1.034	82	655	58,7
Resta de sòl	1.161	75	780	63,1	2.076	112	1.431	65,4
Total	7.679	606	4.387	53,0	11.866	1.056	6.942	53,7

Segmentació per tipologia de la garantia

31.12.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós				
Hipotecari	7.679	2.971	4.176	54,4
Personal	1.111		1.003	90,3
Subestàndard	606		211	34,8
Total	8.285		4.387	53,0

31.12.13

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós				
Hipotecari	11.866	4.315	6.597	55,6
Personal	10.302		5.103	49,5
Finques rústiques, oficines, locals i naus acabades;	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 d'habitatge acabat; 50% resta d'hipoteques immobiliàries.

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

- Principal segment de risc amb una cartera diversificada i bones garanties
- Millora de la qualitat del risc amb reducció de la ràtio de morositat
- Representa un 41% del total del crèdit brut.
- Nivell de morositat reduït (4,1%) el 31 de desembre del 2014.**
- Els saldos dubtosos es redueixen el 2014 en 321 milions d'euros.

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

Imports en milions d'euros	Import brut				
	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Sense garantia hipotecària	888	830	806	791	775
<i>Del que: dubtós</i>	8	8	8	7	7
Amb garantia hipotecària	83.524	82.521	81.609	80.668	79.646
<i>Del que: dubtós</i>	3.612	3.484	3.407	3.368	3.292
Total	84.412	83.351	82.415	81.459	80.421

Distribució segons percentatge de *loan to value*¹

Imports en milions d'euros	31.12.14					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	15.286	27.359	30.212	6.119	669	79.646
<i>Del que: dubtós</i>	201	674	1.676	609	132	3.292

(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: clau en la gestió de la cartera d'immobles adjudicats
- La cobertura¹ assoleix el 55,0%

El 2014 el total d'immobles comercialitzats (venda o lloguer) assoleix els 2.512 milions d'euros, un **+15,3% més en comparació del mateix període de l'any anterior**.

La composició de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, **amb un 54% 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.

El valor comptable net dels actius adjudicats disponibles per a la venda se situa, el 31 de desembre del 2014, en 6.719 milions d'euros. En el quart trimestre es redueixen en 237 milions d'euros. **La cobertura assoleix el 55%.**

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) assoleixen, el 31 de desembre del 2014, els 2.771 milions d'euros nets de provisions.

La ràtio d'ocupació de la cartera destinada al lloguer és del 87%.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertura associada

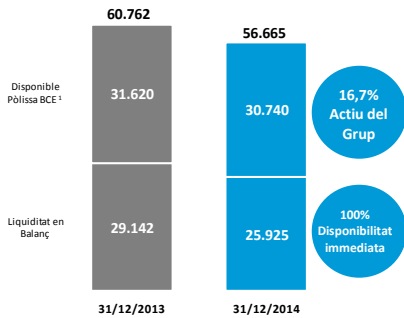
Imports en milions d'euros	31.12.14			31.12.13		
	Valor comptable	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor comptable	Cobertura ¹	Cobertura %
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.922	(6.592)	57,3	4.466	(5.585)	55,6
Edificis acabats	2.519	(2.203)	46,7	2.601	(2.210)	45,9
Habitatge	1.930	(1.699)	46,8	2.047	(1.756)	46,2
Resta	589	(504)	46,1	554	(454)	45,0
Edificis en construcció	353	(560)	61,3	261	(391)	60,0
Habitatge	306	(494)	61,8	204	(323)	61,3
Resta	47	(66)	58,4	57	(68)	54,4
Sòl	2.050	(3.829)	65,1	1.604	(2.984)	65,0
Terrenys urbanitzats	1.116	(1.768)	61,3	856	(1.225)	58,9
Resta de sòl	934	(2.061)	68,8	748	(1.759)	70,2
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.081	(909)	45,7	1.234	(1.050)	46,0
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	716	(705)	49,6	469	(480)	50,6
Total	6.719	(8.206)	55,0	6.169	(7.115)	53,6

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

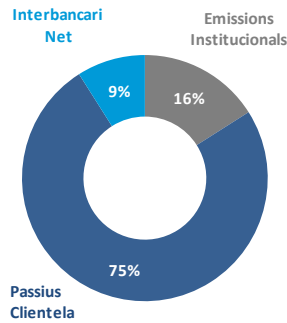
Liquiditat i estructura de finançament

Excel·lent posició de liquiditat...

(en milions d'euros)



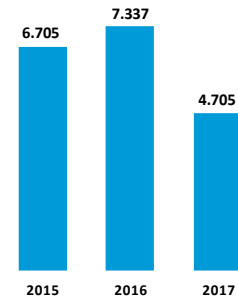
... amb bona estructura de finançament



Venciments institucionals

(en milions d'euros)

Venciments pròxims 3 anys²



Saldo disposat Pòlissa BCE: 6.868 MM €

Total finançament de 230.797 MM €

Loan to Deposits: 104%

Venciments 2014: 8.300 MM €

Emissions 2014: 1.300 MM €

Total saldo emissions vives² de 38.024 MM €

- La liquiditat assoleix els 56.665 milions d'euros
- Reducció de 8.612 milions d'euros de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE) el 2014
- La liquiditat bancària se situa en els 56.665 milions d'euros (-4.097 milions d'euros el 2014) i es veu afectada, entre altres aspectes, pels fets següents:
 - Devolució anticipada el 2014 de la totalitat del finançament del BCE (LTRO) per import de 15.480 milions d'euros. Des de l'inici del 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'ha tornat un saldo de 34.084.
 - El 2014 s'ha recorregut al nou finançament a llarg termini del BCE (TLTRO) per un saldo de 6.868 milions d'euros amb venciment el 28 de setembre del 2018.
 - Venciments majoristes de 8.300 milions d'euros davant de noves emissions de cèdules hipotecàries per 1.300 milions d'euros.³
 - L'import de la liquiditat en balanç (25.925 milions d'euros) excedeix en aproximadament

quatre vegades el saldo disposat a la pòlissa del BCE (6.868 milions d'euros) i cobreix els venciments d'emissions majoristes dels propers 4 anys.

- Pel que fa a la ràtio LCR, tot i que fins al mes d'octubre del 2015 no s'exigeix un percentatge superior al 60%, CaixaBank ja supera amb escreix el 100%.
- El finançament institucional assoleix els 38.024 milions d'euros, -14,3% el 2014. Evolució afectada bàsicament pels venciments de l'exercici no renovats.
 - El 2015, venciments per import de 6.705 milions d'euros.
 - La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 5.733 milions d'euros.
- Estructura de finançament minorista sòlida amb una ràtio Loan to Deposits del 104% (-5,6 punts percentuals el 2014).

⁽¹⁾ El 31 de desembre del 2013 i 2014 s'hi inclouen 3.636 i 1.584 milions d'euros, respectivament, d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Aquests actius es van aportar durant el mes de gener del 2014 i 2015, respectivament.

⁽²⁾ Excloent l'autocartera.

⁽³⁾ Vegeu l'apartat Fets rellevants de l'exercici 2014.

Finançament institucional

Imports en milions d'euros	31.12.14	30.09.14	Variació trimestral	31.12.13	Variació anual
Emissions institucionals*	38.024	39.272	(3,2)	44.360	(14,3)

(*) Inclou: 1.116 MM € de passius subordinats i 8.546 MM € de cèdules multicedents comptablement en estalvi a termini el 31 de desembre del 2014. El saldo inclou ajustos de valoració, sense considerar periodificadores.

Informació sobre col-lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros	31.12.14	
Cèdules hipotecàries emeses	a	50.043
Cartera de préstecs i crèdits col-lateral per cèdules hipotecàries	b	125.772
Col-lateralització	b/a	251%
Sobrecol-lateralització	b/a - 1	151%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries*		4.211

(*) Adicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 1.522 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del Sector Públic, amb un límit del 70%.

Evolució de la ràtio *Loan to Deposits*

Imports en milions d'euros	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Crèdit a la clientela net	185.037	180.093	180.087	175.583	179.936
Crèdit a la clientela de gestió brut	207.231	201.357	199.572	194.447	197.185
Fons per a insolvències	(14.976)	(14.145)	(12.790)	(11.832)	(10.587)
Crèdit de mediació*	(7.218)	(7.119)	(6.695)	(7.032)	(6.662)
Recursos de l'activitat de clients	168.374	171.560	176.962	171.419	172.551
Estalvi a la vista	80.482	82.090	91.061	89.055	93.583
Estalvi a termini	81.216	82.907	79.281	76.008	72.682
Emprèstits (retail)	3.075	2.959	3.016	2.991	2.933
Passius subordinats retail	3.601	3.604	3.604	3.365	3.353
Loan to Deposits	109,9%	105,0%	101,8%	102,4%	104,3%
Gap Comercial	(16.663)	(8.533)	(3.125)	(4.164)	(7.385)

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

Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 13,1%
- CET1 BIS III *fully loaded* del 12,3%

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 13,1%** el desembre del 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any i d'acord amb les definicions de la Circular del Banc d'Espanya 3/2014 del 30 de juliol. **Augment de 128 punts bàsics el 2014 per la generació de capital**, una vegada aplicada la derrama extraordinària del 2013 i l'anticipació de les aportacions ordinàries pagades el 2014 i 2013 al Fons de Garantia de Dipòsits com a despesa el 2013 i 2012, respectivament.

En termes de recursos propis computables totals (Tier Total) s'assoleix el 16,2%, que suposa 163 punts bàsics d'increment respecte de l'1 de gener del 2014.

Segons els nous estàndards de BIS III, el CRR fixa una ràtio mínima CET1 sota Pilar 1 del 4,5% el 2014 i manté el 8% a nivell de Tier Total. CaixaBank presenta un excés de 12.011 milions d'euros de capital de la màxima qualitat (CET1) al tancament de desembre i d'11.489 en Tier Total (14,1% més que al començament de l'any).

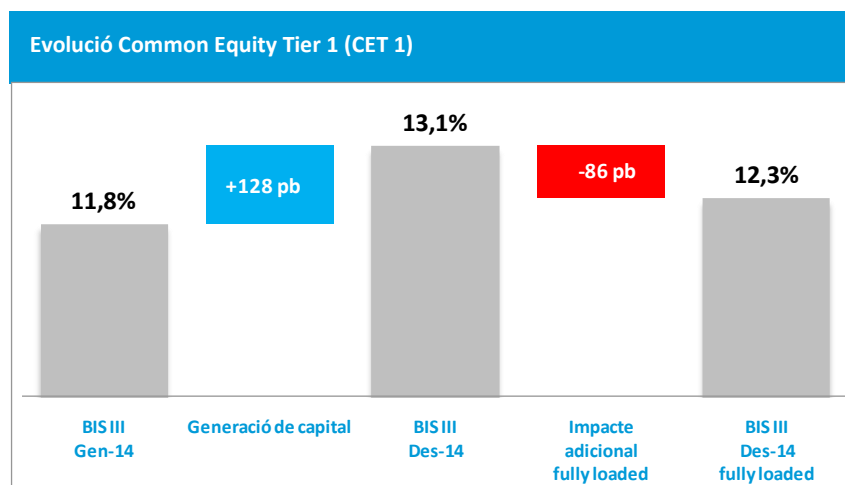
Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 139.519 milions d'euros. Aquesta dada suposa 12.983 milions menys respecte del desembre del 2013 a causa, principalment, del menor nivell d'activitat creditícia.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori, CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 del 12,3% *fully loaded***, fet que suposa un excedent de 7.232 milions d'euros sobre el mínim *fully loaded* de Pilar 1 regulador del 7%, que inclou un 2,5% de matalàs de conservació de capital.

Durant el 2014, el Banc Central Europeu (BCE), amb la col·laboració de l'Autoritat Bancària Europea (EBA), ha dut a terme un procés d'avaluació global de la banca europea que va consistir en una anàlisi de la qualitat de l'actiu (AQR) i unes proves de resistència (*stress test* sobre la situació el 31 de desembre del 2013). D'acord amb els resultats oficials publicats a l'octubre, el Grup "la Caixa" ha superat amb escreix aquest exercici d'avaluació, amb una ràtio CET1 del 9,3% en l'escenari advers.

En un exercici intern s'ha aplicat aquesta mateixa metodologia a CaixaBank i s'ha obtingut una ràtio CET1 del 10,3% en l'escenari advers. La major capitalització de CaixaBank respecte del Grup "la Caixa" és deguda, principalment, a l'aportació dels accionistes minoritaris del banc i a l'impacte en capital de les participacions no financeres de Criteria CaixaHolding, filial del Grup "la Caixa".

El 31 de desembre del 2014 la ràtio d'apalancament (*Leverage Ratio*) és del 5,8% (5,4% en *fully loaded*).



Evolució i indicadors de solvència principals

Imports en milions d'euros	BIS III (Regulatori)					BIS III (Fully Loaded)				
	01.01.14	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	01.01.14	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14
Instruments CET1	21.079	22.275	23.007	23.269	23.453	23.883	24.049	24.548	24.928	25.107
Deduccions	(3.038)	(4.112)	(4.932)	(5.067)	(5.164)	(6.743)	(6.901)	(7.403)	(7.640)	(8.236)
CET1	18.041	18.163	18.075	18.202	18.289	17.140	17.148	17.145	17.288	16.871
Instruments TIER 1 addicionals	1.886	738	-	-	-	-	-	-	-	-
Deduccions	(1.886)	(738)	-	-	-	-	-	-	-	-
RR.PP. bàsics (Tier 1)	18.041	18.163	18.075	18.202	18.289	17.140	17.148	17.145	17.288	16.871
Instruments TIER 2	4.404	4.718	4.786	4.522	4.517	4.404	4.718	4.786	4.522	4.517
Deduccions	(172)	(128)	(124)	(108)	(155)	-	-	-	-	-
RR.PP. complementaris (Tier 2)	4.232	4.590	4.662	4.414	4.362	4.404	4.718	4.786	4.522	4.517
RR.PP. computables (Tier Total)	22.273	22.753	22.737	22.616	22.651	21.544	21.866	21.931	21.810	21.388
Actius ponderats per risc	152.502	148.258	144.842	141.764	139.519	151.407	146.824	143.409	140.133	137.695
Excedent de CET1 ¹	11.178	11.491	11.557	11.823	12.011	6.542	6.870	7.106	7.479	7.232
Excedent de recursos propis ¹	10.073	10.893	11.150	11.275	11.489	5.646	6.449	6.873	7.096	6.930
<i>Ràtio CET1</i>	11,8%	12,3%	12,5%	12,8%	13,1%	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	12,3%
<i>Ràtio Tier 1</i>	11,8%	12,3%	12,5%	12,8%	13,1%	11,3%	11,7%	12,0%	12,3%	12,3%
<i>Ràtio Tier Total</i>	14,6%	15,3%	15,7%	16,0%	16,2%	14,2%	14,9%	15,3%	15,6%	15,5%
<i>Leverage Ratio</i>	5,4%	5,6%	5,5%	5,7%	5,8%	5,2%	5,4%	5,3%	5,5%	5,4%

(¹) Sobre mínim Pilar 1.

NOTA: S'han tornat a avaluar les dades dels trimestres anteriors per incloure el càrrec contra reserves del 2013 corresponent al nou registre comptable del Fons de Garantia de Dipòsits.

Les ràtios de capital inclouen el resultat retingut obtingut en l'exercici.

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** 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** inclou les participacions bancàries internacionals (Erste Group Bank, Banco BPI, Bank of East Asia, Grupo Financiero Inbursa i Boursorama), així com les participacions a Repsol i Telefónica. Adicionalment, s'hi inclouen altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial, incorporades en les últimes adquisicions del Grup.

El negoci recull els ingressos per dividendes i/o mètode de la participació de les diferents participacions incloses, netes del seu cost de finançament.

El 2014 l'assignació de capital a aquest negoci s'ha adaptat a l'entrada en vigor de la nova normativa de

capital de Basilea III, passant a realitzar-se sobre la base del consum regulador Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded*. El capital assignat a aquest negoci considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc al 10%, com la totalitat de les deduccions aplicables.

El negoci bancari i d'assegurances finança el negoci de participacions sobre la base d'una taxa a llarg termini més un *spread* de crèdit, adaptat a l'evolució de les condicions de mercat.

Les despeses d'explotació de cada segment de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

Tot seguit es mostren els resultats dels negocis del Grup per al desembre del 2013 i 2014. La informació de l'exercici 2013, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha tornat a expressar incorporant les modificacions en els criteris d'elaboració definits en l'exercici 2014 així com l'impacte de la reexpressió del 2013 en aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8, en relació amb la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits.

Compte de pèrdues i guanys del Grup CaixaBank per segments de negoci

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Desembre		Var. en %	Gener-Desembre		Var. en %	Gener-Desembre		Var. en %
	2014	2013		2014	2013		2014	2013	
Marge d'interessos	4.463	4.446	0,4	(308)	(491)	(37,3)	4.155	3.955	5,1
Dividends i resultats per posada en equivalència	112	76	47,8	379	370	2,5	491	446	10,2
Comissions netes	1.825	1.760	3,7				1.825	1.760	3,7
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	396	198	99,3	73	6		469	204	129,5
Marge Brut	6.796	6.480	4,9	144	(115)		6.940	6.365	9,0
Despeses d'explotació recurrents	(3.770)	(3.944)	(4,4)	(3)	(3)		(3.773)	(3.947)	(4,4)
Despeses d'explotació extraordinàries		(839)						(839)	
Marge d'explotació	3.026	1.697	78,2	141	(118)		3.167	1.579	100,5
Marge d'explotació recurrent	3.026	2.803	8,0	141	(118)		3.167	2.685	18,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.579)	(4.329)	(40,5)				(2.579)	(4.329)	(40,5)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(404)	1.584		18	186		(386)	1.770	
Resultats abans d'impostos	43	(1.048)		159	68	133,8	202	(980)	
Impostos sobre beneficis	350	1.136	(69,2)	68	152	(55,7)	418	1.288	(67,6)
Resultat després d'impostos	393	88	346,6	227	220	3,2	620	308	101,1
Resultat de minoritaris		(8)						(8)	
Resultat atribuït al Grup	393	96	310,4	227	220	3,2	620	316	96,3
<i>Fons propis mitjans</i>	20.149	19.711	2,2	3.220	3.484	(7,6)	23.369	23.195	0,7
Actius totals	327.331	329.459	(0,6)	11.292	10.861	4,0	338.623	340.320	(0,5)
ROE	2,0%	0,5%	1,5	7,0%	6,3%	0,7	2,7%	1,4%	1,3
ROTE	2,4%	0,6%	1,8	10,2%	9,0%	1,2	3,4%	1,7%	1,7
NIM / Actius	1,4%	1,3%	0,1	(2,7%)	(4,5%)	1,8	1,2%	1,2%	0,0
Eficiència recurrent	55,5%	58,4%	(2,9)	--	--	--	54,4%	59,5%	(5,1)

Com a informació addicional, per al 2014 el negoci bancari i d'assegurances es presenta tot separant l'activitat immobiliària, ja que es tracta d'actius gestionats de manera especialitzada. L'activitat immobiliària inclou:

- El crèdit gestionat per una unitat de negoci que opera principalment a través de centres especialitzats en la gestió de crèdit immobiliari.

- Els actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i lloguer) propietat majoritàriament de la filial immobiliària Building Center.
- Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària.

Tot seguit es presenta el detall del negoci bancari i assegurador i les seves ràtios principals al tancament del 2014:

Compte de pèrdues i guanys del negoci bancari i d'assegurances

Imports en milions d'euros	Gener-Desembre 2014		
	Negoci bancari i d'assegurances (ex Activitat Immobiliària)	Activitat Immobiliària	Total negoci bancari i d'assegurances
Marge d'interessos	4.462	1	4.463
Dividends i resultats per posada en equivalència	110	2	112
Comissions netes	1.818	7	1.825
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	562	(166)	396
Marge Brut	6.952	(156)	6.796
Despeses d'explotació recurrents	(3.665)	(105)	(3.770)
Marge d'explotació	3.287	(261)	3.026
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.582)	(997)	(2.579)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(16)	(388)	(404)
Resultats abans d'impostos	1.689	(1.646)	43
Impostos sobre beneficis	(148)	498	350
Resultat atribuït al Grup	1.541	(1.148)	393
<i>Fons propis mitjans</i>	<i>18.333</i>	<i>1.816</i>	<i>20.149</i>
Actius totals	306.399	20.932	327.331
ROE	8,4%	(63,1%)	2,0%
ROTE	10,7%	(63,1%)	2,4%
Marge d'interessos / Actius	1,5%	0,0%	1,4%
Eficiència recurrent	52,7%	--	55,5%
Ràtio de morositat	6,2%	58,7%	9,7%
Cobertura de la morositat	55%	56%	55%

Evolució trimestral el 2014 dels resultats dels negocis

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances (ex Activitat Immobiliària)					Activitat Immobiliària				Participacions			
	1T	2T	3T	4T	4T vs 3T en %	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Marge d'interessos	1.079	1.088	1.139	1.156	1,5	(10)	13	(4)	2	(76)	(79)	(76)	(77)
Dividends i resultats per posada en equivalència	20	35	43	12		(1)	2	(1)	2	131	37	101	110
Comissions netes	452	474	443	449	1,4	2	2	1	2				
Resultats d'operacions financeres i altres	153	308	11	90		(33)	(41)	(42)	(50)	52	(5)	26	
Marge Brut	1.704	1.905	1.636	1.707	4,3	(42)	(24)	(46)	(44)	107	(47)	51	33
Despeses d'explotació recurrents	(913)	(917)	(914)	(921)		(26)	(27)	(25)	(27)	(1)		(1)	(1)
Marge d'explotació	791	988	722	786	8,9	(68)	(51)	(71)	(71)	106	(47)	50	32
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(459)	(424)	(224)	(475)		(191)	(240)	(261)	(305)				
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	6	(6)		(16)		(59)	(61)	(54)	(214)		18		
Resultats abans d'impostos	338	558	498	295	(40,8)	(318)	(352)	(386)	(590)	106	(29)	50	32
Impostos sobre beneficis	(76)	(155)	(126)	209		95	107	112	184	7	24	13	24
Resultat atribuït al Grup	262	403	372	504	35,5	(223)	(245)	(274)	(406)	113	(5)	63	56
ROE	5,7%	8,8%	8,0%	11,1%	3,1	(47,6%)	(54,8%)	(61,5%)	(90,5%)	15,3%	(0,7%)	7,6%	6,4%
ROTE	7,3%	11,2%	10,2%	14,1%	3,9	(47,6%)	(54,8%)	(61,5%)	(90,5%)	22,5%	(1,0%)	10,9%	9,1%
Marge d'interessos / Actius	1,5%	1,4%	1,5%	1,5%	(0,0)	(0,2%)	0,2%	(0,1%)	0,0%	(2,9%)	(2,9%)	(2,7%)	(2,7%)
Eficiència	53,6%	48,2%	55,9%	54,0%	(1,9)	--	--	--	--	--	--	--	--

Negoci bancari i d'assegurances (ex immobiliari)

El resultat atribuït al negoci bancari i d'assegurances excloent-ne l'activitat immobiliària assoleix, el 2014, els 1.541 milions d'euros. En el trimestre destaquen:

- Evolució favorable dels ingressos *core*:
 - El marge d'interessos augmenta un 1,5%, recolzat principalment en la reducció contínua del cost de l'estalvi a venciment.
 - Augment de l'1,4% en les comissions després d'impactes estacionals del trimestre anterior, recolzades en la bona evolució dels recursos fora de balanç.
- ROF i altres productes i càrregues d'explotació recull principalment, en el quart trimestre, una menor despesa neta per contribució al Fons de Garantia de Dipòsits.
- Gestió de costos, que es mantenen estables en el trimestre, sense considerar 10 milions d'euros produïts en el marc del procés d'adquisició de Barclays Bank, SAU.
- L'epígraf Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres inclou les dotacions per insolvències i la provisió de 195 milions d'euros per prejubilacions i altres dotacions.
- La despesa per impost de societats inclou la reversió de determinats actius i passius fiscals diferits registrats principalment per operacions corporatives en la reorganització del Grup "la Caixa".
- La ràtio de morositat se situa en el 6,2% (-30 punts bàsics en comparació del trimestre anterior), amb una ràtio de cobertura del 55%.

Activitat immobiliària

En l'evolució de l'exposició immobiliària destaquen els fets següents:

- Continua la reducció de l'exposició a promotors. El crèdit net gestionat per l'activitat immobiliària el 31 de desembre se situa en 8.890 milions d'euros, fet que suposa una caiguda del 31% durant l'any.

- La ràtio de morositat se situa en el 58,7%, amb una ràtio de cobertura del 56%.
- Els immobles adjudicats disponibles per a la venda se situen en 6.719 milions d'euros nets.
- Destaca l'elevada activitat comercial de Building Center durant l'any. La filial immobiliària ha comercialitzat, el 2014, immobles (venda o lloguer) per import de 2.512 milions d'euros, un 15,3% més en comparació de l'exercici 2013.
- La ràtio de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda augmenta fins al 55,0%.

Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen els 2.771 milions d'euros nets de provisions, amb una ràtio d'ocupació del 87%.

Balanç de l'activitat immobiliària el 31 de desembre

En milions d'euros	31.12.14
Actiu	20.932
Crèdit negoci promotor, Net	8.890
Crèdit negoci promotor, Brut	13.289
Provisions	(4.399)
Inmobles adjudicats disponibles per la venda	6.719
Cartera en lloguer	2.771
Altres actius	2.552
Passiu	20.932
Dipòsits de promotors i altres passius	782
Finançament intragrup	18.256
Capital assignat (criteri regulatori B3 FL)	1.894

L'activitat immobiliària ha generat el 2014 pèrdues netes per import de 1.148 milions d'euros.

- L'epígraf Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres inclou, en el quart trimestre, els resultats en vendes d'actius i sanejaments per a la cobertura d'actius immobiliaris per import de 161 milions d'euros.

Negoci de participacions

El resultat atribuït al negoci de participacions és de 227 milions d'euros el 2014.

L'acció CaixaBank

Evolució en Borsa

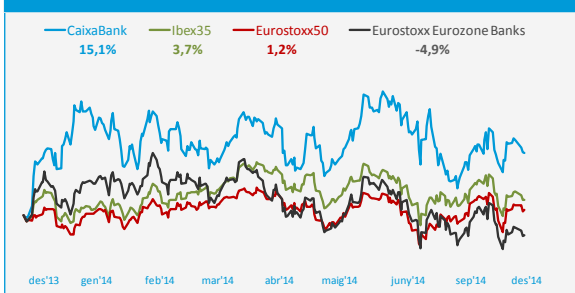
- Evolució positiva de l'acció el 2014 (+15,1%)

La majoria de les borses europees van tancar l'any 2014 amb lleugers avenços, a l'espera dels moviments del BCE en un entorn amb riscos d'alentiment del creixement econòmic i de revisions a la baixa de les perspectives per al 2015. L'EuroStoxx 50 ha avançat un 1,2% aquest any mentre que l'ÍBEX 35 ha registrat una revaloració del 3,7%. L'agregat espanyol s'ha vist recolzat per una evolució econòmica relativament millor, el sanejament del sistema bancari nacional i la disminució notable de la prima de risc sobirana que s'ha reduït fins als 113 punts bàsics (-109 punts bàsics), amb el bo espanyol vorejant mínims històrics.

La cotització de CaixaBank s'ha revaloritzat un 15,1% durant l'any i tanca el 31 de desembre del 2014 en 4,361 euros per acció. La revaloració de l'acció de CaixaBank ha estat superior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que assoleix un 2,5% en el mateix període, i a l'índex sectorial EuroStoxx Eurozone Banks, on registra una reducció del 4,9%.

El 2014 s'ha consolidat l'augment del volum de negociació experimentat des del novembre del 2013 com a resultat de l'increment del *free float* i d'un major interès dels inversors per l'acció.

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



Remuneració a l'accionista

- Retribució atractiva a l'accionista

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 tres opcions: 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 12 de desembre del 2014 es va fer efectiva la remuneració corresponent al quart trimestre del 2014 de 5 cèntims d'euro per acció.

Aquest últim Programa "Dividend/Acció" va obtenir un percentatge d'acceptació en accions del 94%, 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	25/11/2014	12/12/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	09/09/2014	26/09/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	03/06/2014	20/06/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	04/03/2014	21/03/2014

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

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

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

Capitalització borsària (MM€)	24.911
Accions en circulació ¹	5.712.299

Cotització (€/acció)

Cotització a inici d'exercici (31.12.13)	3,788
Cotització a tancament de trimestre (31.12.14)	4,361
Cotització màxima ²	4,924
Cotització mínima ²	3,757

Volum de negociació (títols, excloent operacions especials)

Volum diari màxim	48.914
Volum diari mínim	1.308
Volum diari promig	11.779

Ràtios borsàries

Benefici net (MM€)	620
Número mig d'accions en circulació - fully diluted ¹	5.712.093
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,11
Patrimoni net (MM€)	25.232
Número d'accions en circulació a 31/12/14 - fully diluted ¹	5.712.299
Valor comptable per acció (€/acció) - fully diluted	4,42
Patrimoni net tangible (MM€)	20.220
Número d'accions en circulació a 31.12.14 - fully diluted ¹	5.712.299
Valor contable per acció tangible (€/acció) - fully diluted	3,54
PER	39,65
P/VC (valor cotització s/valor comptable) - fully diluted	0,99
P/VC tangible (valor cotització s/valor contable) - fully diluted	1,23
Rendibilitat per dividend³	4,6%

(¹) Nombre d'accions en milers excloent l'autocartera.

(²) Cotització al tancament de la sessió.

(³) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,20 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,361 euros/acció).

Fets rellevants de l'exercici 2014

Adquisició de Barclays Bank, SAU

El 2 de gener del 2015 es va formalitzar l'adquisició de la totalitat del capital social de Barclays Bank, SAU després d'haver obtingut totes les autoritzacions administratives preceptives.

La societat inclou el negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays Bank a Espanya, excloent el negoci de banca d'inversió i el negoci de targetes.

L'adquisició farà possible la millora de la posició competitiva de CaixaBank en segments i regions clau i consolidarà el seu lideratge en banca minorista a Espanya en incorporar aproximadament 550.000 clients nous.

CaixaBank ha lliurat a Barclays Bank PLC un import de 820 milions d'euros a compte del preu per la compra de Barclays Bank, SAU. Aquest import es basa en determinats ajustos previstos al contracte de compravenda sobre una estimació del patrimoni net de Barclays Bank, SAU el 31 de desembre del 2014, equivalent a 1.714 milions d'euros. Aquest import a compte del preu s'ajustarà (a l'alça o a la baixa) en funció del patrimoni net final el 31 de desembre del 2014 de Barclays Bank, SAU segons els comptes anuals que es formularan i auditaran durant les properes setmanes i els ajustos acordats al contracte de compravenda.

El Grup "la Caixa" supera l'avaluació global del BCE amb una ràtio de capital CET1 del 9,3% en l'escenari advers; CaixaBank assoliria el 10,3%

El Grup "la Caixa" ha superat amb escreix l'avaluació global duta a terme pel Banc Central Europeu, que consta d'una revisió detallada de la qualitat de l'actiu (AQR) i d'un estricte exercici de resistència (*stress test*) coordinat per l'Autoritat Bancària Europea (EBA).

Les autoritats europees han plantejat l'exercici sobre tot el Grup "la Caixa", incloent les participacions industrials i els actius immobiliaris de Criteri CaixaHolding, i segons el nivell de consolidació vigent el 31 de desembre del 2013 a la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que el 2014 s'ha convertit en fundació bancària. Segons aquest perímetre, el Grup "la Caixa" ha obtingut un superàvit de capital de 6.777 milions d'euros en l'escenari advers, amb una ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) del 9,3%.

Una vegada aplicats, en un exercici intern, la metodologia i l'escenari macroeconòmic advers d'aquesta avaluació sobre CaixaBank, el superàvit de capital es xifra en 7.706 milions d'euros i la ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) en el 10,3%. La major capitalització de CaixaBank respecte del Grup "la Caixa" és deguda, principalment, a l'aportació dels accionistes minoritaris del banc i a l'impacte en capital de les participacions no financeres de Criteri CaixaHolding, filial del Grup "la Caixa". Si es té en compte la conversió de les accions dels bons

necessàriament convertibles realitzada durant el primer semestre del 2014, la ràtio CET1 de CaixaBank s'hauria situat en l'11,4% en l'escenari advers, més del doble de la ràtio mínima exigida, amb un superàvit de 9.500 milions d'euros, segons estimacions internes.

Pel que fa a l'exercici d'anàlisi de la qualitat dels actius (AQR), s'ha revisat detalladament la qualitat dels actius de les carteres seleccionades per l'organisme supervisor (les compostes per pimes, empresa, gran empresa, corporativa, promotors i immobles), que representen conjuntament un import de més de 52.000 milions dels actius ponderats per risc del Grup "la Caixa", la qual cosa supera el 50% del total del risc de crèdit. L'anàlisi s'ha realitzat des d'un doble enfocament de revisió col·lectiva i individualitzada d'expedients. Aquesta última ha suposat la revisió específica de 935 acreditats, triats per mida més gran o mostreig aleatori, i ha comprès l'avaluació de més de 18.000 contractes i la retaxació de més de 7.100 garanties.

Aquesta revisió minuciosa ha conclòs amb la pràctica absència de necessitats addicionals de provisions i ha fet palesa la folgada situació de cobertura i la prudent política d'identificació i dotació dels actius deteriorats de l'entitat.

Altres fets rellevants

CaixaBank reforça el seu acord estratègic amb la Fundació Erste i eleva al 9,9% la seva participació a Erste Group Bank

El 15 de desembre del 2014 es va informar al mercat sobre la renovació de l'acord estratègic que es mantenia des de l'any 2009 amb la Fundació Erste, principal accionista d'Erste Group Bank.

Segons els termes del nou acord i després de rebre el vistiplau del regulador austríac, CaixaBank entra a formar part del grup de socis estables d'Erste Group Bank, juntament amb un grup de caixes austríaques i algunes de les seves fundacions i el hòlding WSW. Conjuntament, mantenen una participació del 30% a Erste Group Bank.

A la propera Junta General d'Accionistes d'Erste Group Bank, prevista per al segon trimestre del 2015, CaixaBank optarà a nomenar un segon membre al Consell de Vigilància d'Erste Group Bank.

A més, CaixaBank ha elevat la seva participació a Erste Group Bank des del 9,1% fins al 9,9% després d'adquirir 3,5 milions d'accions a la Fundació Erste.

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

Segons el que disposa la Llei 26/2013 de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i després de l'aprovació per part de l'Assemblea General de "la Caixa" celebrada el darrer 22 de maig, el 16 de juny del 2014 va quedar inscrita al Registre de Fundacions l'escriptura pública de transformació de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" en fundació bancària, donant lloc a la transformació de l'entitat esmentada i, per tant, al cessament de l'exercici indirecte de l'activitat financera de "la Caixa" a través de CaixaBank, SA. La nova fundació bancària es denomina Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i estarà subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya en relació amb la seva participació a CaixaBank en els termes que resulten de la Llei de caixes d'estalvis i fundacions bancàries.

La transformació de "la Caixa" en fundació bancària s'ha dut a terme en el marc d'un procés de reorganització del Grup "la Caixa" que ha suposat: d'una banda, la segregació a favor de Criteria CaixaHolding —íntegrament participada per l'actual Fundació Bancària "la Caixa"— de la participació que tenia l'actual Fundació Bancària "la Caixa" a CaixaBank, de manera que la fundació bancària ha passat a tenir, a partir del 14 d'octubre, la seva participació a CaixaBank a través de Criteria, i dels instruments de deute de què

era emissor "la Caixa"; i, de l'altra, la dissolució i liquidació de l'anterior Fundació "la Caixa" mitjançant la cessió global dels seus actius i passius a l'actual Fundació Bancària "la Caixa" (la liquidació ha estat inscrita al Registre de Fundacions de Catalunya el 16 d'octubre del 2014).

D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa", una vegada finalitzat el procés de reorganització, té com a activitats principals: la gestió directa de l'obra social i, a través de Criteria 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).

Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles sèrie I/2011

El 29 de maig del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió necessària de la totalitat de les obligacions (nominal de 741 milions d'euros). La conversió, obligatòria per a tots els tenidors, va tenir lloc el 30 de juny del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió de les obligacions va ser de 4,97 euros per acció.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 149.484.999 accions noves.

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

Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles sèrie I/2012

El 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 (nominal de 1.179 milions d'euros). 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.

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).

Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries

Èxit en la col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries el març del 2014. 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.

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, SA, representatives d'aproximadament un 5,01% del seu capital social, la totalitat de la participació que CaixaBank mantenia a la societat. La totalitat de la col·locació es va realitzar entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació va assolir els 124 milions d'euros. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada assoleix els 47 milions d'euros.

Annexos

Estructura de la societat

A continuació es presenta l'estructura de la societat CaixaBank el 31 de desembre del 2014 (principals participades):

						
SERVEIS COTITZADES	Telefónica	5,25%	44,1%	Banco BPI	BANCA INTERNACIONAL¹	
	Repsol	11,9%	20,5%	Boursorama		
			9,0%	GF Inbursa		
			18,7%	The Bank of East Asia		
			9,9%	Erste Group Bank		
BANCA I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS	InverCaixa	100%	100%	VidaCaixa	ASSEGURANCES	
	Finconsum	100%	100%	AgenCaixa		
	Credifimo	100%	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	Nuevo Micro Bank	100%			IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS	
	CaixaCard	100%				
	CaixaRenting	100%		100%		BuildingCenter
	GestiCaixa	100%		49,0%		Servihabitat Serv. Inmob.
	Self Trade Bank	49,0%		12,4%		SAREB
	Comercia Global Payments	49,0%		100%		SILK Aplicaciones
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	80%		100%		e-la Caixa
	Telefónica Consumer Finance	50%		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.

Participades Bancàries

Tot seguit es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 31 de desembre 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	868	299	1,44
The Bank of East Asia	18,68	1.925	568	4,39
Erste Group Bank	9,92	870		20,41
Banco BPI	44,10	939		1,46
Boursorama	20,49	178	66	9,78
		4.780	933	

(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

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Standard&Poor's	BBB	A-2	Estable
Fitch	BBB	F2	Positiva
Moody's	Baa3	P-3	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

Últimes accions de les agències

El 27 de novembre del 2014 Standard&Poor's va revisar a l'alça el ràting a llarg termini, situant-lo en BBB (perspectiva estable) des de BBB-.

Fitch va confirmar el ràting i va revisar la perspectiva a positiva des de negativa l'1 de juliol del 2014.

Moody's va confirmar el ràting i la perspectiva el 29 de maig del 2014.

DBRS va confirmar el ràting i la perspectiva el 5 de setembre del 2014.

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.

