



Resultados 2014

Barcelona, 30 de enero de 2015

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos en cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

Este documento en ningún momento ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV – Organismo Regulador de las Bolsas Españolas) para su aprobación o escrutinio. En todos los casos su contenido están regulados por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a cualquier persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales como se requiere en otras jurisdicciones.

Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe ser tomada como una garantía de rendimiento o resultados futuros.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente el permiso a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación en cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos dueños de la propiedad. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del 2014, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

2014: transición hacia una mejor rentabilidad

La economía española en clave de recuperación, asistida por un sector bancario reforzado...

- La recuperación del PIB gana ímpetu
- Con la restructuración del sistema bancario finalizada
- “Año 1” de la Unión Bancaria Europea

...aunque persisten vientos de cara

- Las cicatrices de la crisis aún son evidentes
- Tipos bajos durante más tiempo, con impacto en la rentabilidad del activo
- El crecimiento del crédito seguirá tenue
- Entorno regulatorio aún por estabilizar



1. Avance significativo de los ingresos *core*
2. Crecimiento continuado en cuotas de mercado
3. Marcada mejora de las métricas de riesgo crediticio
4. Se confirma la fortaleza en capital
5. La adquisición de Barclays España¹ complementa la estrategia

Sentando las bases para un crecimiento sostenible de los resultados

(1) CaixaBank adquirió Barclays Bank SAU a Barclays Bank PLC en España, incluyendo el negocio de banca minorista, gestión de patrimonios y banca corporativa de la entidad británica en España

2014: transición hacia una mejor rentabilidad

1. Mejora significativa de los resultados operativos por mayores ingresos y menores costes

- El resultado operativo *core*¹ mejora un +25% v.a.
 - El M.I. en línea con lo esperado (+5,1% v.a.)
 - Comisiones netas superan expectativas (+3,7% v.a.)
 - Costes de explotación recurrentes bajan un 4,4% v.a. tal y como se anunció
 - La ratio de eficiencia recurrente cae del 60% al 54% v.a.
 - Programa de prejubilaciones para facilitar la estabilidad de la base de costes en 2015 (perímetro CaixaBank)
- } 4T en línea con las tendencias del global del año

2. El avance en volúmenes también se refleja en la cartera de crédito durante el 4T

- El crédito sano (ex promotor) se reduce un 1,7% v.a.
 - Aunque se produce una fuerte reversión en el 4T: +2,7% v.t.
- Los recursos de la clientela crecen un 5,2% v.a. / 1,7% v.t.
- Seguros y fondos gestionados² crecen un 19% v.a. / 5% v.t.
 - Ganando cuota de mercado en crédito y en recursos de la clientela³

3. La calidad crediticia gana tracción por la recuperación sostenida del entorno macro

- El coste del riesgo se reduce hasta los 100 pbs (-86 pbs v.a.)
- El saldo dudoso retrocede un 21% v.a. (-6% v.t.) con la ratio de morosidad en el 9,7% (~300 pbs por debajo del sector)
- La cartera de crédito promotor (-30% v.a.) lidera la corrección de la mora
- El total de inmuebles comercializados (venta o alquiler) asciende a 2.512 MM€ (+15% v.a.) aunque las ventas siguen acarreado pérdidas ~15%

(1) Definido como M.I.+ Comisiones Netas – Costes de explotación recurrentes

(2) Fondos de inversión y planes de pensiones

(3) Crecimiento del total de crédito y recursos de la clientela del sector: -6,3% v.a. y +4,1% v.a., respectivamente (Fuente: “la Caixa” Research”). Cartera de crédito bruto de CaixaBank: -4,8% v.a.

2014: transición hacia una mejor rentabilidad

4. Fortaleza de balance confirmada por el *Comprehensive Assessment*

- Sólida ratio CET1 FL: 12,3% y 11,6% pro forma con Barclays España
- Ratio de Capital Total FL en el 15,5% (+92 pbs v.a. / -44 pbs v.t.)
- *Comprehensive Assessment*: ajustes insignificantes en el AQR y ratio FL CET1 del 10,4% en el escenario adverso¹
- La fortaleza de las métricas de solvencia facilitará el retorno gradual al dividendo en efectivo
- Holgado nivel de liquidez con la ratio LTD en el 104%

5. La adquisición de Barclays España complementa la estrategia

- Mejora la posición competitiva en segmentos y regiones clave
- Genera un ROIC > 10% ya en 2016
- Cierre de la transacción el 2 de Enero de 2015 – con impacto en variables financieras desde dicha fecha

(1) Incluyendo la conversión durante 1S14 de bonos obligatoriamente convertibles (1.923 MM€). Estimaciones internas utilizando la misma metodología que el ejercicio de la EBA/BCE a nivel del grupo “la Caixa”.

2014: Actividad y resultados financieros

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

En un entorno de tipos bajos, el asesoramiento financiero es clave

Fuerte foco en asesoramiento...

1. El entorno de tipos bajos impulsa la demanda por activos de mayor rentabilidad
2. Los seguros ahorro y los activos bajo gestión suben un 19% en 2014
3. La tecnología y el enfoque omni-canal permiten que la plantilla preste servicios de asesoramiento

Invirtiendo en formación

Empleados que obtuvieron el título de asesor financiero en 2014¹

≈ 5.000

Iniciativa focalizada: CaixaFutur



Planifica tu jubilación desde hoy

Más de 3 millones de clientes ya la han planificado

Caixafu[TU]ro

... resultando en mayores cuotas de mercado

Seguros ahorro y planes de pensiones



Ventaja Competitiva clave:

100% de la cadena de valor en propiedad

- Mejores economías
- Gestión integrada del ahorro de los clientes
- No da lugar a diferencias de criterios con socios

Fondos de inversión



Fuente: Inverco e ICEA

(1) Número de empleados que obtuvieron el diploma de Asesor Financiero en 2014, certificados por la Barcelona School of Management de la Universidad Pompeu Fabra y el Chartered Institute for Securities & Investment (CISI)

La migración hacia productos fuera de balance continúa

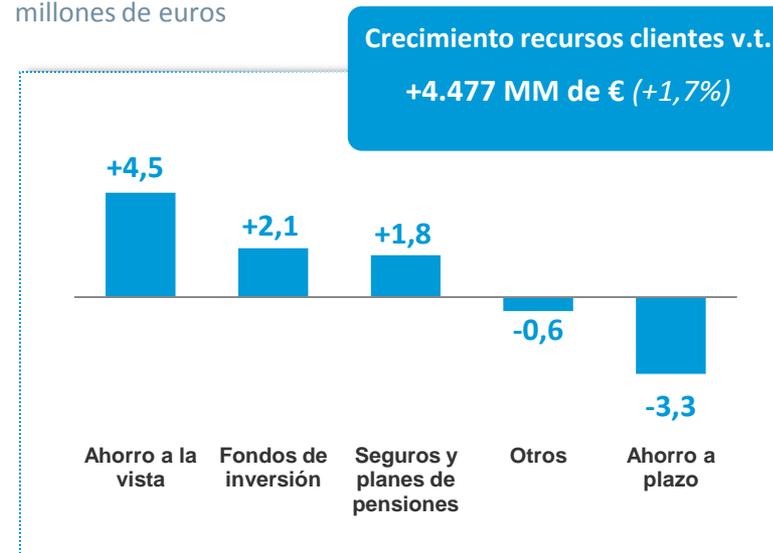
Desglose de recursos de clientes

En millones de euros

	31 Dic.	v.a.	v.t.
I. Recursos en balance	207.309	2,5%	0,8%
Ahorro a la vista	93.583	16,3%	5,1%
Ahorro a plazo	72.682	(10,5%)	(4,4%)
Empréstitos	2.933	(4,6%)	(1,9%)
Pasivos subordinados	3.353	(6,9%)	(0,4%)
Seguros	32.275	4,7%	1,5%
Otros fondos	2.483	(20,3%)	4,5%
II. Recursos fuera de balance	64.449	15,2%	4,5%
Fondos de inversión ¹	37.482	34,1%	6,0%
Planes de pensiones	19.941	18,7%	7,0%
Otros recursos gestionados ²	7.026	(37,4%)	(8,5%)
Total recursos clientes	271.758	5,2%	1,7%

Cambio rentable en el mix de ahorro del cliente

Cambio trimestral de recursos de clientes, en miles de millones de euros



- Los recursos de clientes crecen un 5,2% en el año ya que la red minorista continúa ganando cuota de mercado
- La migración de productos fuera de balance continuará en 2015
- El ahorro a la vista aumenta más que proporcionalmente

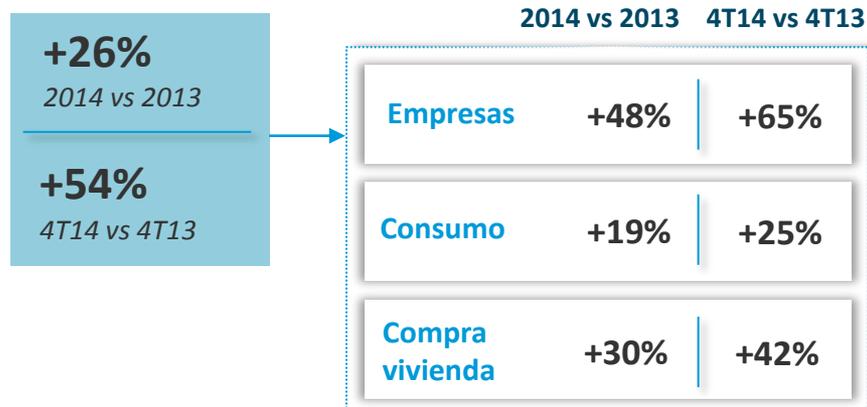
(1) Esta categoría incluye SICAVs y carteras gestionadas, además de los fondos de inversión

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

La nueva producción de crédito crece en un contexto de mejora económica

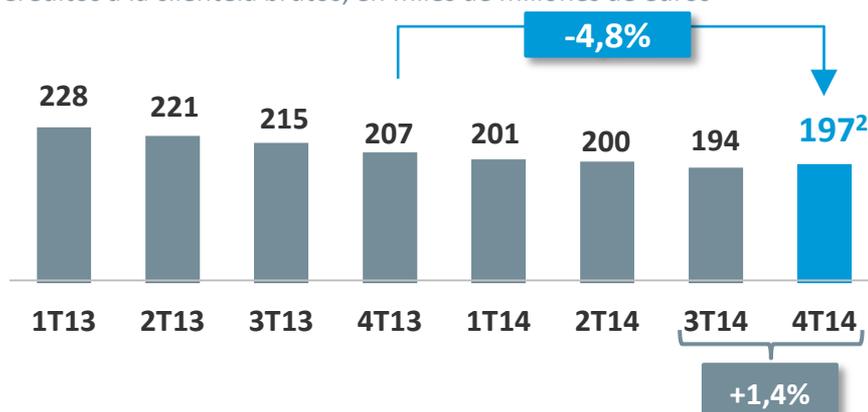
Crecimiento de la nueva producción de crédito¹

Crecimiento de la cartera de crédito bruto durante el periodo



Señales de que el desapalancamiento se está estabilizando

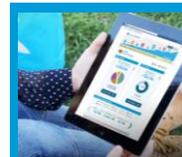
Créditos a la clientela brutos, en miles de millones de euros



- El aumento de la demanda solvente sustenta el crecimiento del crédito
- CaixaNegocios refuerza la posición competitiva en pymes y profesionales
- Iniciativa en 2S14 (“Plan de Estímulo a la Inversión”) centrada en facilitar la demanda de crédito de nuestros clientes

CaixaNegocios

257.700 Altas de negocios



Liderando la adopción de soluciones de movilidad

31,3%

Penetración en el segmento autónomos³

+141 pbs 2014

Fuente: FRS Inmark

(1) Nuevos créditos a empresas incluye: nueva producción de préstamos, cuentas de crédito, sindicados y variación cartera crédito comercial
 (2) Cartera de crédito a grandes empresas impactada por operaciones de gran volumen de final de año
 (3) Estrategia comercial lanzada en marzo 2014 con el objetivo de captar tiendas, micro pymes y autónomos.

La cartera de crédito sana (ex promotor) se estabiliza

Desglose de la cartera creditica

En millones de euros, bruto

	31 Dic.	v.a.	v.t.
I. Créditos a particulares	111.350	(5,4%)	(1,4%)
Compra de vivienda ¹	80.421	(4,7%)	(1,3%)
Otras finalidades	30.929	(7,3%)	(1,7%)
II. Créditos a empresas	72.276	(8,9%)	3,7%
Sector no promotores	56.793	(3,2%)	7,8%
Promotores	14.069	(29,6%)	(9,9%)
Criteria Caixaholding y FB "la Caixa"	1.414	114,9%	2,3%
Créditos a particulares y empresas	183.626	(6,8%)	0,6%
III. Sector público	13.559	33,4%	14,6%
Créditos totales	197.185	(4,8%)	1,4%
Crédito no dudoso (ex promotor)	171.111	(1,7%)	2,7%

- Trimestre excepcionalmente bueno ayudado por estacionalidad y operaciones puntuales
- El crédito sano (ex promotor) sube un 2,7% v.t. (-1,7% v.a.)
- El cambio en las tendencias de crédito conduce a crecimientos tanto en la cartera de grandes empresas como de pymes (+7,8% v.t.)
- El crecimiento en los libros de grandes empresas y sector público influido por grandes operaciones a final de año
- El TLTRO y el mayor apoyo del estado a los gobiernos locales y regionales permite aumentar los volúmenes pero reduce los diferenciales
- La evolución del trimestre aporta mayor convicción para estabilizar la cartera de crédito sana en 2015

(1) ~ 3.000 MM€ han sido reclasificados desde la categoría de "Compra de vivienda" a "Otras finalidades" al tratarse de disposiciones adicionales de los contratos hipotecarios para otras necesidades de financiación ("Contrato hipoteca abierta"). Se han reestimado las series históricas

2014: Actividad y resultados financieros

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

La sólida evolución operativa apuntala el resultado neto

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros	2014	2013 ⁶	v.a. (%)	v.t. (%)
Margen de intereses	4.155	3.955	5,1	2,1
Comisiones netas	1.825	1.760	3,7	1,7
Resultado de participadas ¹	491	446	10,2	(13,3)
Resultados de operaciones financieras	640	679	(5,8)	(2,6)
Otros productos y cargas de explotación	(171)	(475)	(64,0)	(66,6)
Margen bruto	6.940	6.365	9,0	3,4
Gastos de explotación recurrentes	(3.773)	(3.947)	(4,4)	1,0
Margen de explotación recurrente²	3.167	2.685	18,0	6,5
Gastos de explotación extraordinarios		(839)		
Margen de explotación	3.167	1.579	100,5	6,5
Pérdidas por deterioro de activos	(2.384)	(4.329)	(44,9)	20,6
Provisión por prejubilaciones ³	(195)			
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ⁴	(386)	1.770		
Resultado antes de impuestos	202	(980)		
Impuestos ⁵	418	1.288	(67,6)	
Resultado después de impuestos	620	308	101,1	(4,0)
Resultado de minoritarios		(8)		
Resultado atribuido al grupo	620	316	96,3	(4,0)

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

(2) 2013 no incluye: -267 MM€ relacionados con el cambio en el tratamiento contable del FGD (IFRIC 21); -839 MM€ de gastos asociados con el proceso de reestructuración de costes del Grupo

(3) Acuerdo con los sindicatos alcanzado en 2014

(4) 2014 incluye pérdidas por ventas y provisiones de activos adjudicados. 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV y plusvalías de la venta parcial de Inbursa

(5) Incluye +310 MM€ de la reversión de pasivos fiscales diferidos asociados a la reestructuración intragrupo en 2007 que, con la reforma fiscal, pasa a estar exentos

(6) Cuenta de resultados 2013 reestimada para reflejar el nuevo registro de las aportaciones al FGD debido a la adopción de IFRIC 21

■ Sólida evolución operativa

- El M.I. crece un 2,1% v.t. a medida que los costes de financiación mejoran
- Las comisiones suben un 1,7% v.t. debido a las comisiones por gestión de activos
- Las sinergias permiten la reducción de los costes operativos -4,4% en el año / +1,0% v.t.

■ Mejora significativa en provisiones encaminada a la normalización

- El provisionamiento de crédito recurrente se reduce un 4,3% en el trimestre

■ Los extraordinarios impactan en los resultados

- Provisiones adicionales de 161 MM€ en activos inmobiliarios
- Provisión por prejubilaciones de 195 MM€
- La reversión de pasivos fiscales diferidos genera 310 MM€ de resultado extraordinario⁵

La rentabilidad del negocio core alcanza niveles de ROTE de doble dígito

Cuenta de resultados consolidada, por segmentos de negocio

En millones de euros	2014
Margen de intereses	4.155
Comisiones netas	1.825
Resultado de participadas	491
Otros productos y cargas de explotación	469
Margen bruto	6.940
Gastos de explotación recurrentes	(3.773)
Margen de explotación	3.167
Pérdidas por deterioro de activos	(2.384)
Provisión por prejubilaciones	(195)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(386)
Resultado antes de impuestos	202
Impuestos	418
Resultado atribuido al grupo	620
Fondos propios medios/intangibles (miles de MME) 23,4 / 5,0	
ROTE (%)	3,4%
Ratio de eficiencia recurrente	54,4%

Negocio bancario y de seguros (ex - inmobiliario)	Actividad inmobiliaria ¹	Participaciones
4.462	1	(308)
1.818	7	
110	2	379
562	(166)	73
6.952	(156)	144
(3.665)	(105)	(3)
3.287	(261)	141
(1.387)	(997)	
(195)		
(16)	(388)	18
1.689	(1.646)	159
(148)	498	68
1.541	(1.148)	227
18,3	1,8	3,2
10,7%	(63,1%)	10,2%
52,7%		

Negocio bancaseguros (sin actividad inmobiliaria)

- Mejora del negocio operativo core
- La ratio de eficiencia baja al 52,7%

Actividad inmobiliaria

- El intensivo saneamiento y provisionamiento facilita futuras ventas
- Las pérdidas en ventas continúan

Participaciones

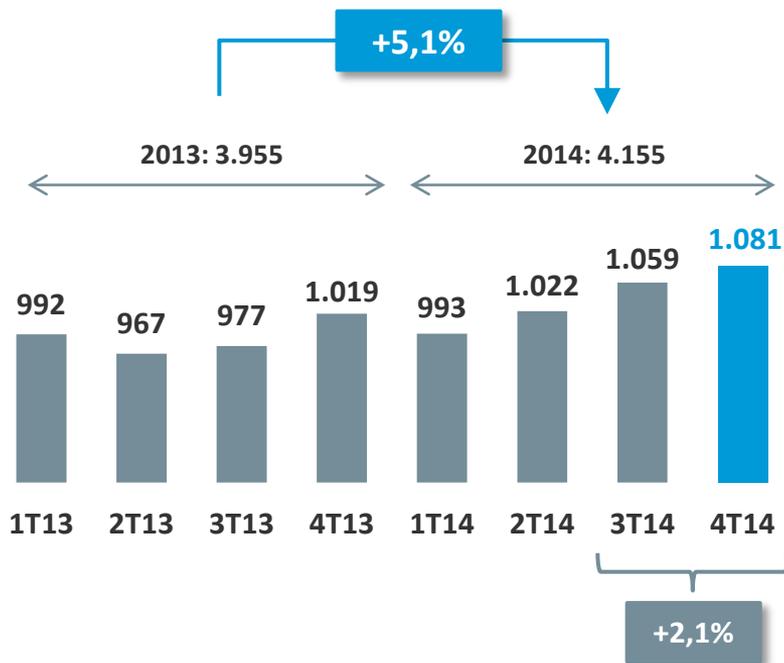
- Menores ingresos por asociadas en el trimestre
- Dividendo de TEF registrado en 4T

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

Objetivo de margen de intermediación cumplido con cuatro trimestres de mejora continuada

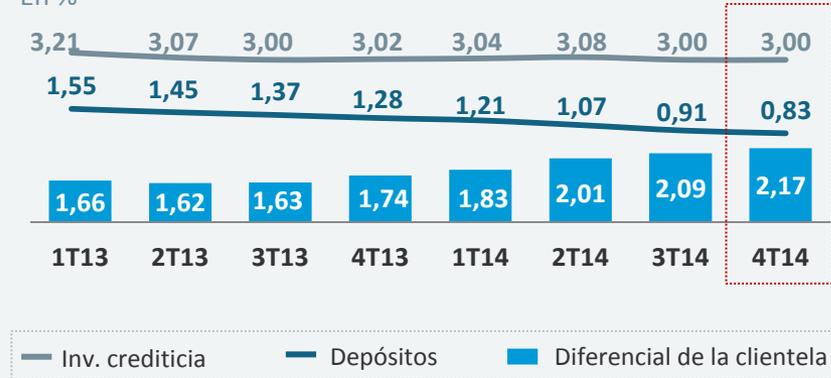
El margen de intereses sube un ~5% en el año por menores costes de financiación que compensan la caída en volúmenes

M.I., en millones de euros



El diferencial de la clientela sube 8 pbs v.t. por reducción continuada en el coste de los depósitos

En %



El margen de intereses mejora por la estabilidad en tipos del activo y la mejora de los costes de financiación

En %



La mejora en costes de financiación sigue superando la presión en tipos del crédito nuevo

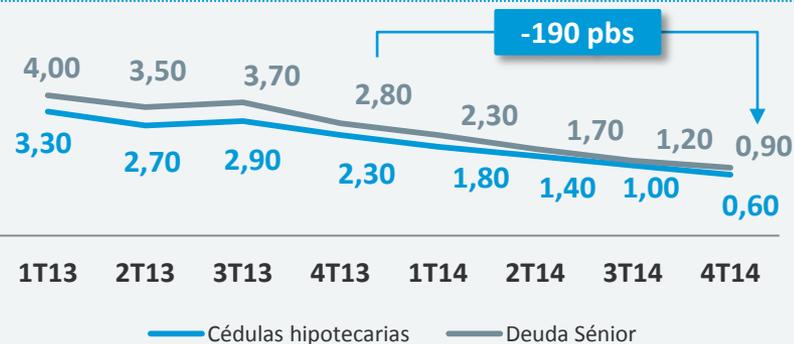
Se estabiliza la repreciación de los depósitos

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



El coste de financiación mayorista como indicador avanzado del rendimiento del activo

Indicación del tipo para CaixaBank para emisiones mayoristas a 5 años (%)



La caída del rendimiento de la nueva producción recoge el impacto de las grandes operaciones

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



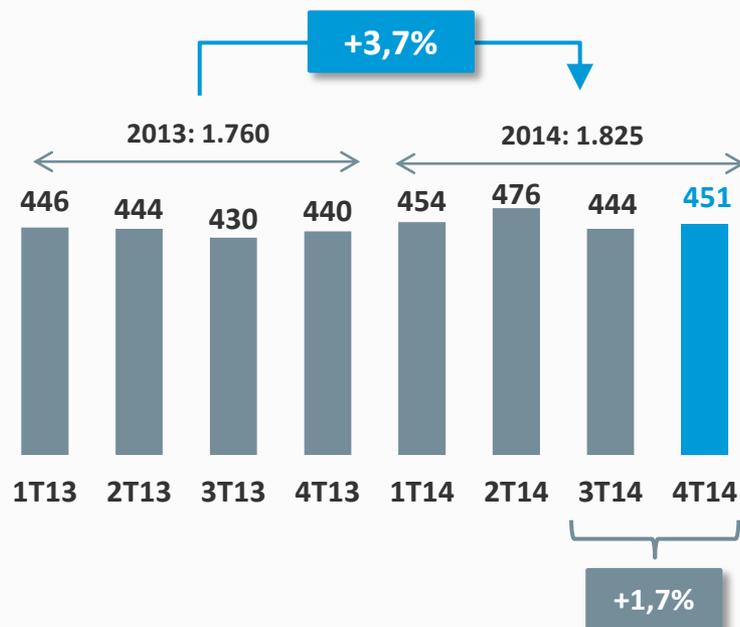
(*) Nueva producción a 306 excluyendo las grandes operaciones a final de año

- Los tipos de la nueva producción afectados por las operaciones de banca mayorista de finales de año
- El TLTRO y el mejor coste de financiación a mercado se traslada gradualmente al cliente

El cambio estructural en la asignación de activos de los clientes beneficia a las comisiones

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

	2014	v.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias	1.266	(4,4)	0,0
Fondos de inversión	244	38,4	11,5
Seguros y planes de pensiones	315	21,2	(1,7)
Comisiones netas	1.825	3,7	1,7

Introducción de límites en las comisiones

- Tarjetas: Septiembre 2014
- Planes de pensiones: Octubre 2014

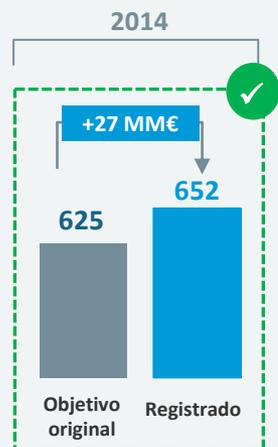
- Crecimiento de las comisiones del 3,7% en el año superior al objetivo del ~ 2-3%
- Impacto de las nuevas limitaciones regulatorias en tarjetas y planes de pensiones (~ 100 MM€ / año) en el trimestre
- Los fondos de inversión continúan creciendo en el trimestre

Gastos e ingresos contribuyen a la mejora en eficiencia

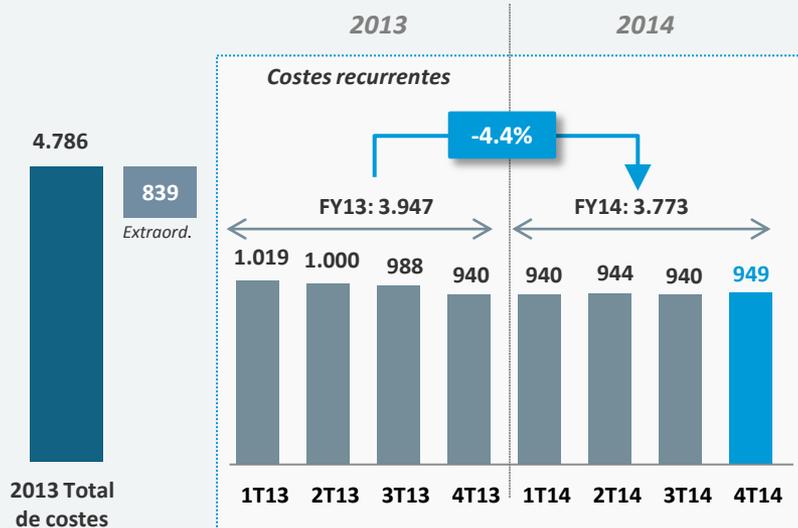
Los costes caen por extracción de sinergias y foco en control de gastos

En millones de euros

Objetivo de ahorro en costes



Evolución de costes de explotación operativos



Ratio de eficiencia recurrente¹

Ratio en %, gastos e ingresos en millones de euros



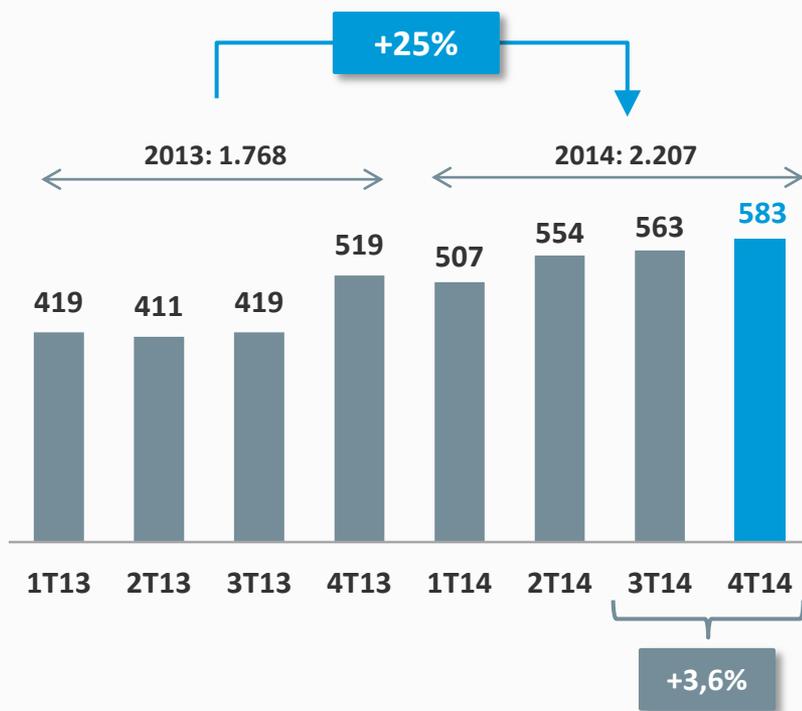
- La consecución de sinergias de BCIV/BdV reduce los gastos en -4,4% v.a.
- Costes de explotación estables en 4T, excluyendo los 10 MM€ extraordinarios asociados a la adquisición de BBSAU
- La ratio de eficiencia recurrente se reduce del 60% al 54% v.a. (-2.6 pps v.t.)
- La provisión en 4T para prejubilaciones (195 MM€) permitirá mantener la base de costes estable (perímetro CABK) en 2015

(1) Para el cálculo del ratio de eficiencia recurrente por trimestres se incluyen los ingresos y gastos de los 12 últimos meses. En 2013 no se incluyen -267 MM€ relacionados con el cambio del tratamiento contable de la contribución al FGD (IFRIC 21) ni -839 MM€ asociados a gastos de reestructuración del Grupo

El resultado operativo *core* sostendrá el crecimiento en resultados

Resultado operativo *core*: clara tendencia al alza

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

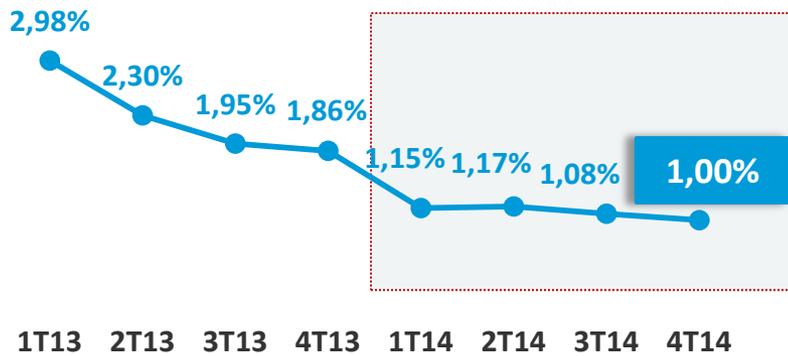


■ Sólida evolución del Resultado operativo *core* basado en:

- Recuperación del M.I. sustentada en la mejora del NIM por la normalización de los costes de financiación
- Migración del ahorro hacia productos de seguros de vida y gestión de activos
- Estricta disciplina en costes para mantener los costes estables

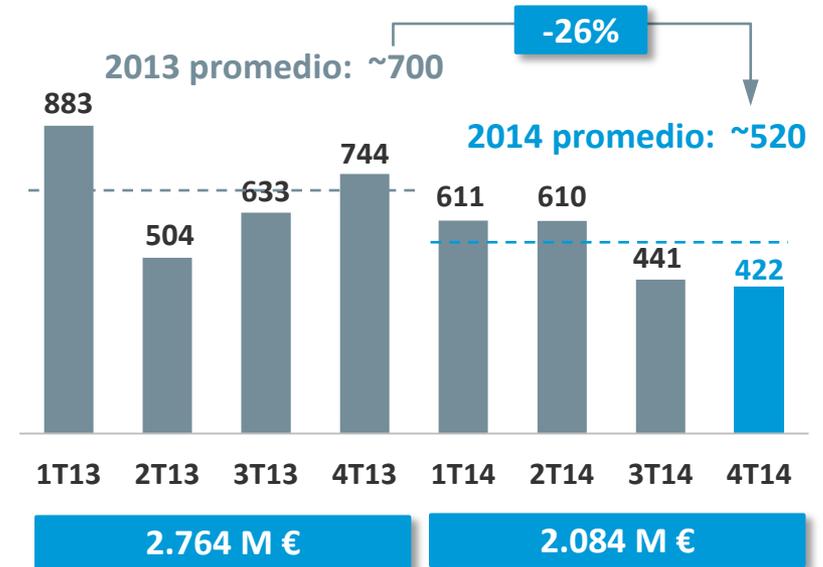
Reducción continuada de las provisiones de crédito recurrentes

La tendencia a la baja del Coste del Riesgo¹ se mantiene en 4T14



Las provisiones recurrentes caen un 26% en el año

En millones de euros



- Normalización gradual del nivel de provisiones con una reducción del Coste del Riesgo de 86 pbs en el año
- Caída en las provisiones trimestrales por una mejora en la macro y una elevada cobertura de dudosos

(1) El Coste del Riesgo es la ratio de las dotaciones para insolvencias (anualizadas) sobre los créditos brutos a la clientela y los riesgos contingentes, a cierre del trimestre

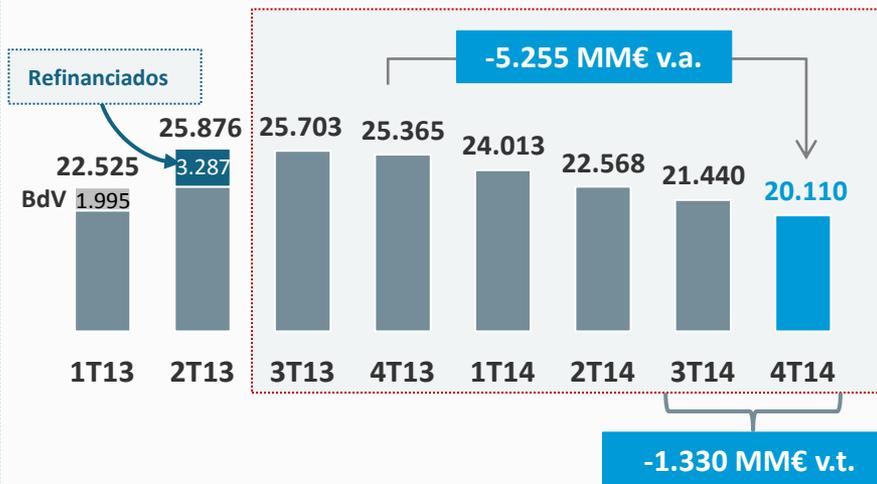
2014: Actividad y resultados financieros

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

La rápida reducción en el saldo de dudosos y en la ratio de mora continúa en el 4T

Continuo descenso del saldo de dudosos

En millones de Euros



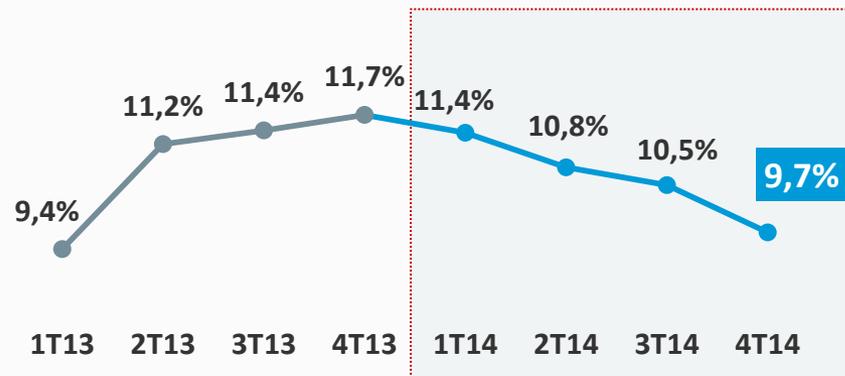
Sólida cobertura del 55%

11.120 MM€ en provisiones de crédito

- Seis trimestres de caída en el saldo de dudosos (-21% v.a., -6% v.t.)
- Las provisiones están impactadas por los adjudicados y fallidos

La ratio de morosidad retrocede por cuarto trimestre consecutivo

En %



v.a.:

-197 pbs

- Desapalancamiento: +45 pbs (menor denominador)
- Formación neta de mora: -242 pbs

- El descenso se acelera en el 4T (-79 pbs v.t.) apoyado en el esfuerzo en saneamiento y en la menor formación de mora neta

Continúa la reducción de la ratio de morosidad en todos los segmentos

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

	Var. morosidad trimestral (MM€)	Ratios de morosidad		
		31 Dic14	30 Sep14	31 Dic13
Créditos a particulares	(138)	5,3%	5,3%	5,5%
Compra de vivienda	(76)	4,1%	4,1%	4,3%
Otras finalidades	(62)	8,3%	8,4%	8,6%
Créditos a empresas	(1.183)	18,9%	21,3%	23,1%
Sectores no promotores	(79)	10,6%	11,5%	10,9%
Promotores	(1.104)	54,6%	56,3%	59,4%
Sector público	6	0,9%	1,0%	1,8%
Total¹	(1.315)	9,7%	10,5%	11,7%
Sin promotores inmobiliarios²	(211)	6,4%	6,7%	6,8%

- La caída sostenida de la ratio de mora de crédito compra vivienda prosigue en el 4T
- La cartera de promotores es la que más contribuye a la corrección (-1.104 MM€ v.t.)
- La ratio de empresas (ex-promotores) se reduce por primera vez desde 2011
- La ratio de morosidad excluyendo promotores cae hasta el 6,4% (-40 pbs v.a.)

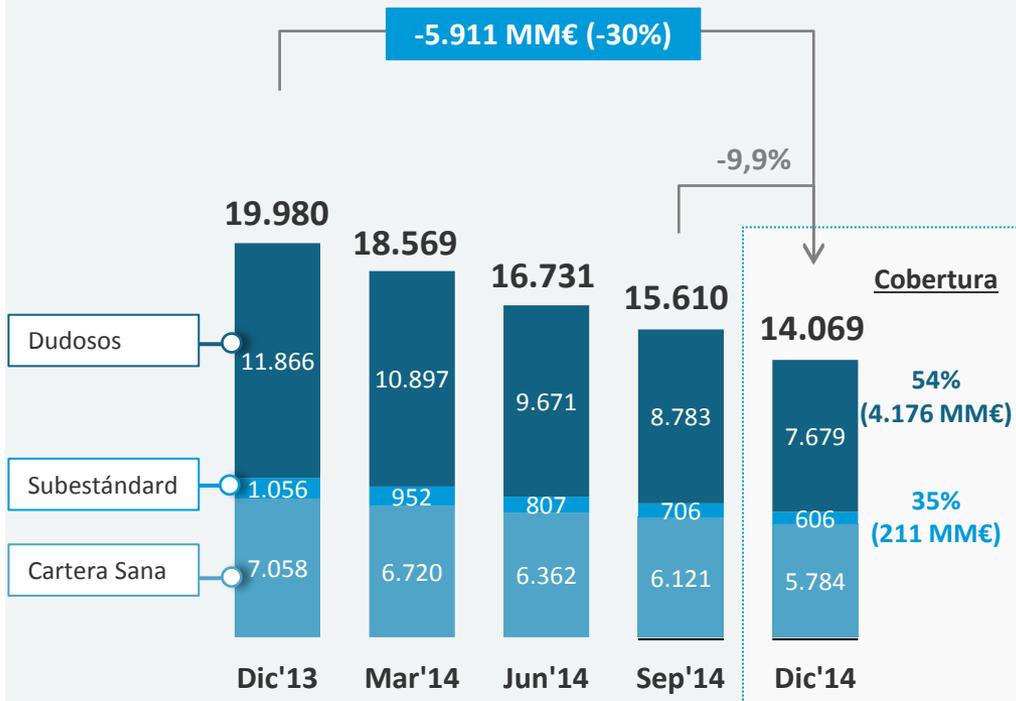
(1) Los ratios de morosidad incluyen riesgos contingentes

(2) Existe una ligera diferencia con la cuenta de resultados por segmentos (6,2%) debido a unos criterios de segmentación distintos

El intenso saneamiento permite reducir la cartera de promotores un 30% en el año

Evolución del crédito a promotor

En millones de Euros



- La reducción excede el objetivo del año (14.069 MM€ vs. 15.000 MM€ objetivo)
- El crédito promotor se reduce un 30% en el año y un 9,9% en el trimestre:
 - Atribuible principalmente a la reducción del saldo de dudosos mediante adjudicaciones y fallidos
- Estabilización de la cartera sana
- La cartera promotora está respaldada por 4.387 MM€ de provisiones de crédito, con cobertura del 53% sobre créditos problemáticos promotores

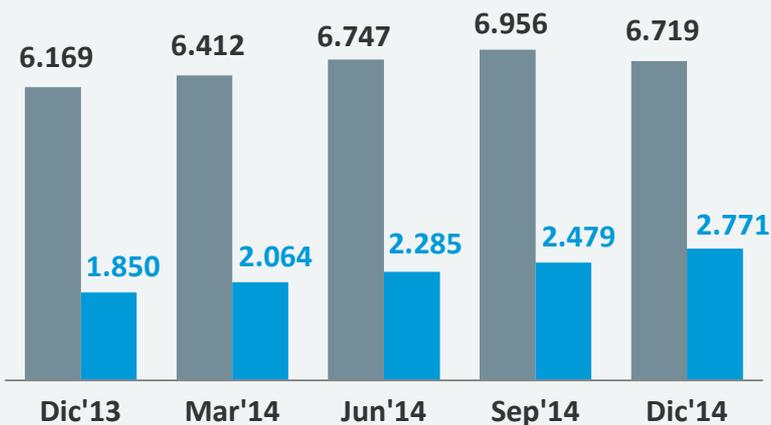
El esfuerzo en provisionamiento realizado a final de año facilitará futuras ventas

Building Center¹: cartera de adjudicados

A diciembre 2014. Valor contable neto en millones de euros

% cobertura

54% 53% 53% 53% **55%**



■ DPV activos inmobiliarios ■ Cartera en alquiler

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	4.922	57%
Edificios terminados	2.519	47%
Edificios en construcción	353	61%
Suelo	2.050	65%
Activos adjudicados de cartera hipotecaria	1.081	46%
Otros activos adjudicados	716	50%

Cartera disponible para la venta (neto) 6.719 **55%**

Cartera en alquiler (neto) 2.771

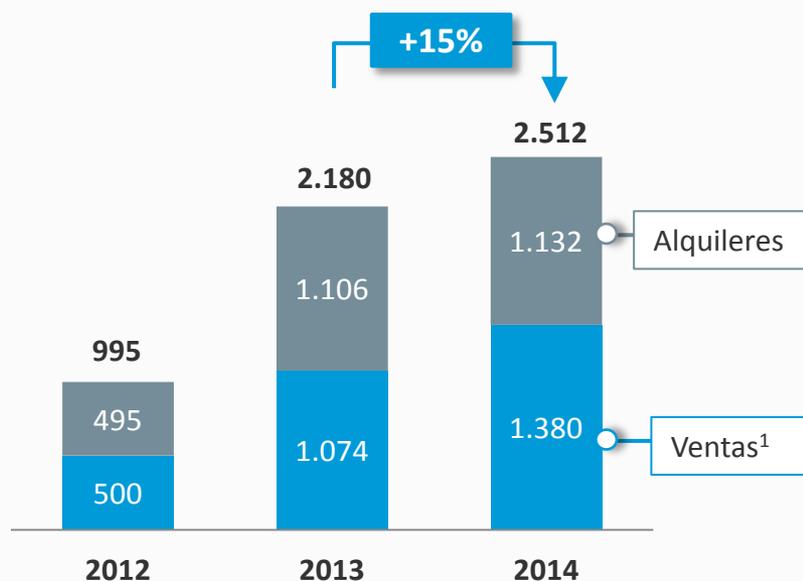
Ratio de ocupación: 87%

- La cartera de adjudicados netos ha caído un 3,4% v.t. pero se espera que aumente en 2015
- La cobertura sube hasta el 55%

La actividad comercial se intensifica aún más en el 4T

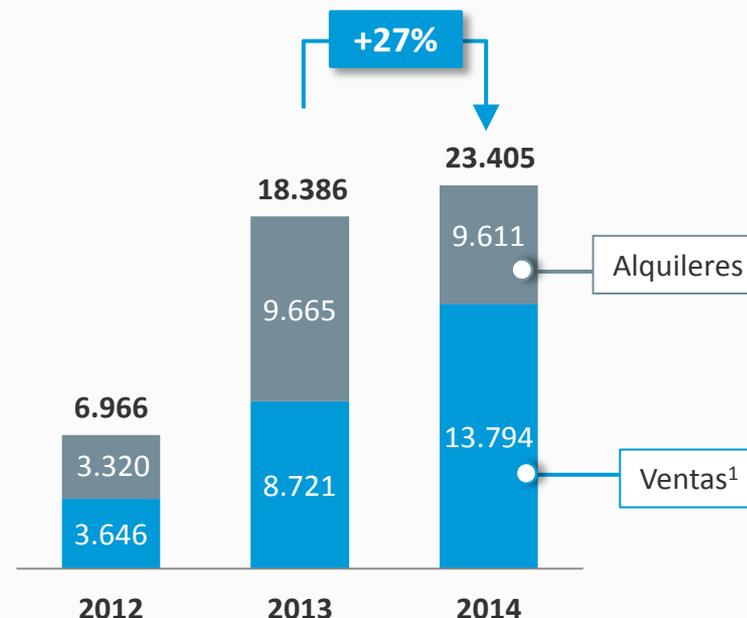
Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



Actividad comercial de Building Center

En número de inmuebles



- Incremento significativo en ventas y alquileres: ventas +58%; alquileres + 69% (v.t., en valor)
- Los precios del mercado inmobiliario se estabilizan, pero las ventas todavía generan ~ 15% en pérdidas
- Estrategia en ventas equilibrada para mantener la calidad y antigüedad media de la cartera de adjudicados

(1) Importe del total de ventas de Building Center

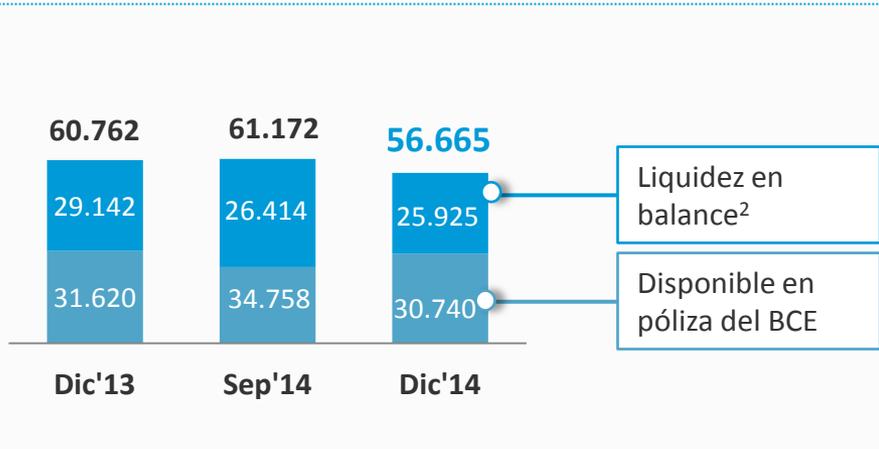
2014: Actividad y resultados financieros

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

Se mantiene la holgada posición de liquidez a pesar de la devolución anticipada de la LTRO

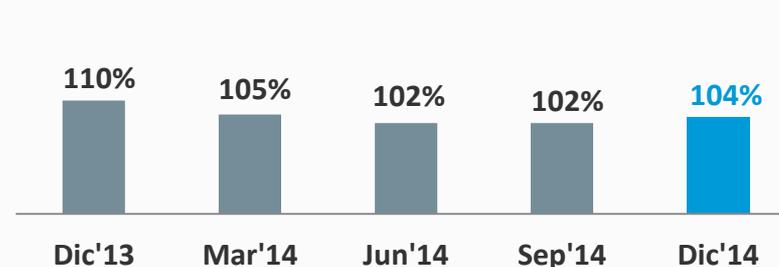
Liquidez total

En millones de euros



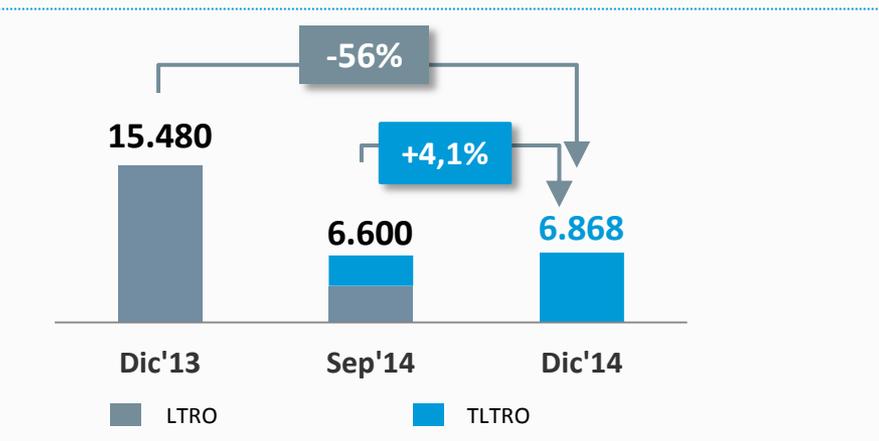
Leve aumento de la LtD en 4T porque el crecimiento neto del crédito es mayor que el de los fondos minoristas

Evolución de la ratio LTD¹



Financiación del BCE

En millones de euros



- **Devolución de la totalidad de financiación del BCE del LTRO en 2014**
- **TLTRO: 3.000 MM€ en septiembre y 3,868 MM€ en diciembre**
- **La liquidez de balance cubre los vencimientos de emisiones mayoristas de los próximos 4 años**
- **La ratio LCR supera holgadamente el 100% (requisito >60% a partir de oct'15)**
- **El exceso de liquidez nos da una posición privilegiada ante oportunidades de préstamo**

(1) Definido como: créditos brutos (197.185 MM€) neto de provisiones de crédito (10.587 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (6.662 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (172.551 MM€)

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

Menor contribución de la cartera de renta fija compensada parcialmente por los vencimientos de financiación mayorista

Evolución de la cartera ALCO de renta fija¹

En miles de millones de euros

Tipo	3,3%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Vida media (años)	2,1	2,2	2,6	2,5	3,1



Vencimientos de la financiación mayorista

En millones de euros

Vencimientos mayoristas a diciembre de 2014



Coste (rentabilidad total)



- Potencial de mejora en el coste de financiación institucional a medida que vencen las emisiones**
 - Total emisiones: 38.024 MME
 - Coste medio del 4T14: 224 pbs

(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación, a final del trimestre. Como parte de la gestión ALCO, CaixaBank mantiene una cartera de inversiones en renta fija incluyendo entre otros, bonos garantizados por el Reino de España (tales como ICO, FADE, FROB y otros); bonos MEDE y también cédulas hipotecarias españolas

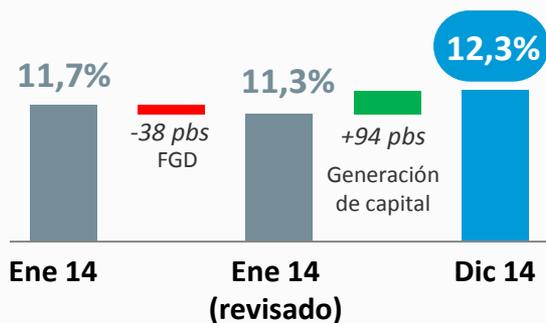
FY 2014: Activity and Financial Results

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

La cómoda posición de solvencia facilita el retorno gradual al pago del dividendo en efectivo

Evolución anual de la ratio CET1¹ - En %

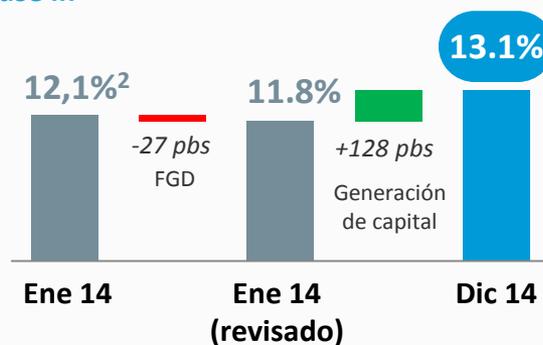
Fully loaded



CET1 17.717 MM€ 17.140 MM€ 16.871 MM€

APRs 151.466 MM€ 151.407 MM€ 137.695 MM€

Phase in



CET1 18.451 MM€ 18.041 MM€ 18.289 MM€

APRs 152.527 MM€ 152.502 MM€ 139.519 MM€

Posición de capital¹

a diciembre 2014

	Phase-in	Fully Loaded
Total Capital	16,2%	15,5%
Leverage ratio	5,8%	5,4%
CET1	13,1%	12,3%

- **Sólida ratio FL CET1 del 12,3% y del 11,6% pro forma con Barclays España:**
 - -49 pbs v.t., atribuible principalmente al cambio de tratamiento contable de la contribución al FGD (IFRIC 21)
 - 4T impactado por menores APRs tras reducir los fondos propios tangibles de VidaCaixa a ~2.000 MM€

(1) Las cifras incluyen el beneficio neto retenido obtenido en el ejercicio

(2) Las cifras de enero 2014 han sido revisadas para incorporar los criterios actuales de BIS 3 phase-in.

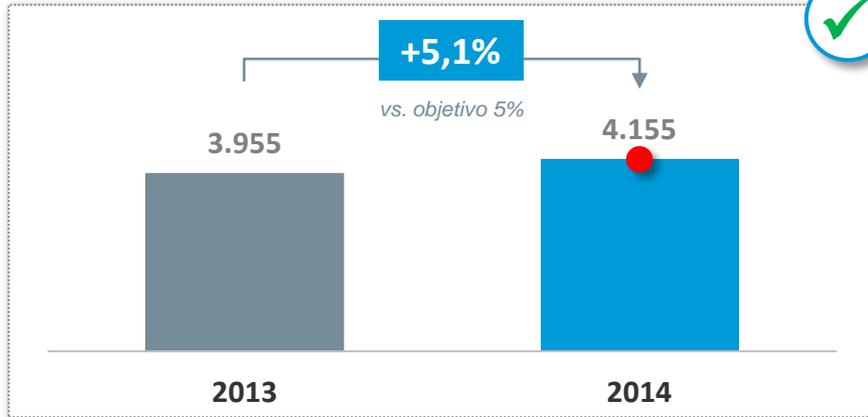
2014: Actividad y resultados financieros

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

2014: Expectativas cumplidas

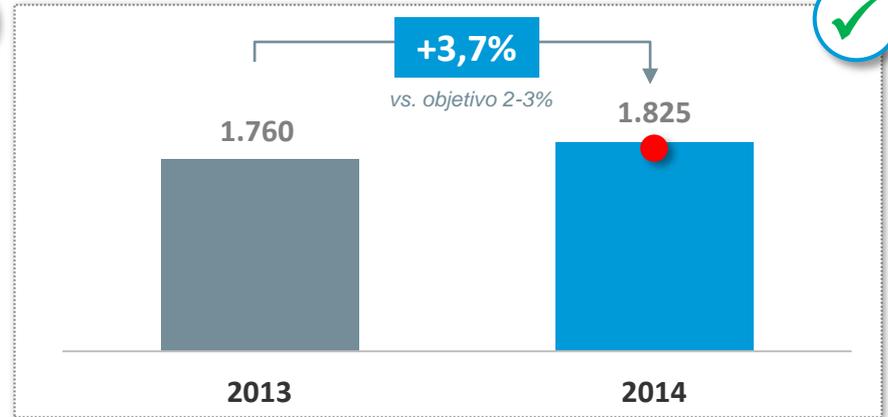
Objetivo: ~5% crecimiento en M.I.

M.I., en MM€



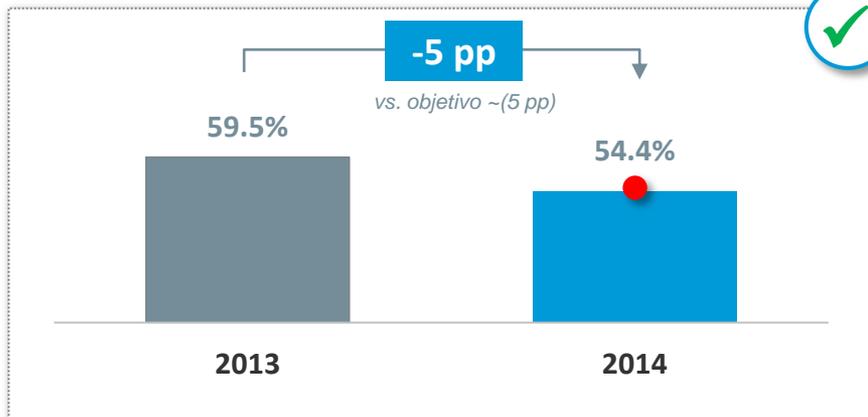
Objetivo: ~2-3% crecimiento en comisiones netas

Comisiones netas, en MM€



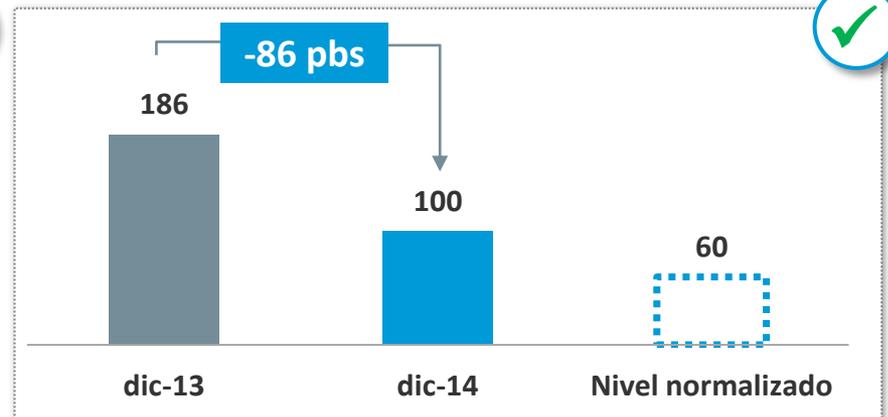
Objetivo: ~55% Eficiencia en costes

Ratio de eficiencia recurrente, en %



Objetivo: Reducción gradual del coste del riesgo

Coste del riesgo, en puntos básicos



● Guidance durante 1T14

2015: Sólidas bases para el crecimiento del resultado futuro

	<i>Objetivos 2015*</i>	<i>Principales palancas</i>
M.I.	Crecimiento ~7-9%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Menores costes de financiación y estabilización de la cartera de crédito ▶ Crecimiento en productos fuera de balance ▶ Contribución de Barclays España
Comisiones		
Costes recurrentes	~ Estable (perímetro CaixaBank)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Fuerte foco en la eficiencia operativa ▶ Prejubilaciones (contabilizadas en 4T14)
Calidad crediticia	Ratio de morosidad: <8% a final de año Coste del Riesgo: ~80 pbs a final de año ~2.700 MM€ ventas y alquiler de activos adjudicados	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Mejora del entorno macroeconómico ▶ Saneamiento intensivo de la exposición inmobiliaria ▶ Vender con pérdidas para acelerar ventas
Cartera de crédito sano (ex promotor) de CaixaBank	Estable	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Mejora del entorno macroeconómico ▶ Crecimiento en gran empresa/PyMEs y financiación al consumo compensando el desapalancamiento en promotor

(*) Exceptuando los costes recurrentes, las expectativas a finales de año incorporan el impacto de la adquisición de BBSAU (cerrada en Enero 2015)

Apéndices

Créditos refinanciados totales a 31 de diciembre 2014

<i>En miles de millones de euros</i>	Cartera sana	Subest.	Dudosos	Total
Particulares	4,4	0,6	2,4	7,4
Empresas (no-promotores) <i>incluye autónomos</i>	3,8	0,9	2,9	7,6
Promotores	1,2	0,4	3,0	4,6
Sector público	0,9	0,2	0,0	1,1
Total	10,3	2,1	8,3	20,7
<i>De los cuales:</i>				
<i>Total No-promotor</i>	<i>9,1</i>	<i>1,7</i>	<i>5,3</i>	<i>16,1</i>
Provisiones	-	0,4	3,4	3,8

Cartera cotizada a 31 de diciembre de 2014

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
Industriales:			
Telefónica	5,25%	2.912	244.308.745
Repsol YPF	11,9%	2.495	160.522.510
Banca Internacional:			
GF Inbursa	9,0%	1.280	600.763.993
Erste Bank	9,9%	820	42.634.248
BEA	18,7%	1.455	438.453.985
Banco BPI	44,1%	659	642.462.536
TOTAL:		9.621	

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

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 Moody's Investors Service ¹	Baa3	P-3	estable	A1
 STANDARD & POOR'S ²	BBB	A-2	estable	A
 Fitch Ratings ³	BBB	F2	positiva	-
 DBRS ⁴	A (low)	R-1 (low)	negativa	-

- (1) El 29 de mayo de 2014, Moody's Investor Services confirmó el rating y la perspectiva. El 25 de febrero de 2014, Moody's Investor Services mejoró el rating del programa de cédulas hipotecarias de CABK de A3 a A1
- (2) El 27 de noviembre de 2014, Standard & Poor's revisó al alza el rating del crédito a largo plazo de CaixaBank S.A. hasta BBB (perspectiva estable) desde BBB- (perspectiva positiva). Adicionalmente, revisó la calificación del rating a corto plazo desde A3 a A2. El 14 de octubre de 2014, Standard & Poor's rebajó el rating del programa de cédulas hipotecarias de CaixaBank desde AA- a A como resultado de la revisión de metodología.
- (3) El 1 de julio de 2014, Fitch confirmó el rating y revisó la perspectiva desde negativa a positiva
- (4) El 5 de septiembre de 2014, DBRS confirmó el rating y la perspectiva

Atención a inversores institucionales y analistas

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

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03