



CaixaBank

Junta General  
Ordinaria de Accionistas

2014







CaixaBank

Junta General  
Ordinaria de Accionistas

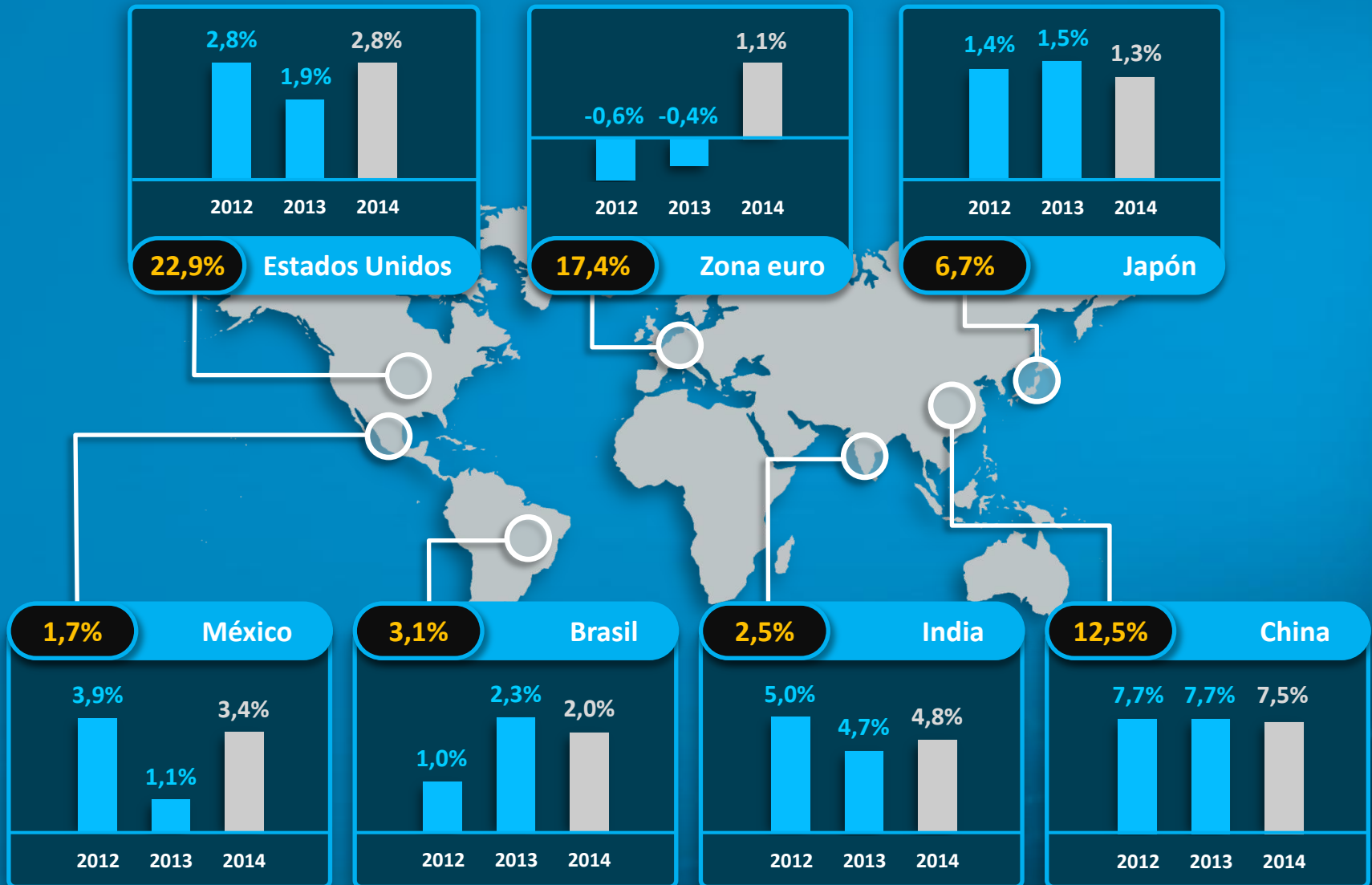
2014

Presidente  
**Isidro Fainé**

## Entorno económico

-  Sistema financiero español
-  Resultados 2013 de CaixaBank
-  Resultados 1<sup>er</sup> trimestre de 2014
-  Retos de futuro

# La economía global, a mejor



Fuente: "la Caixa" Research y el FMI

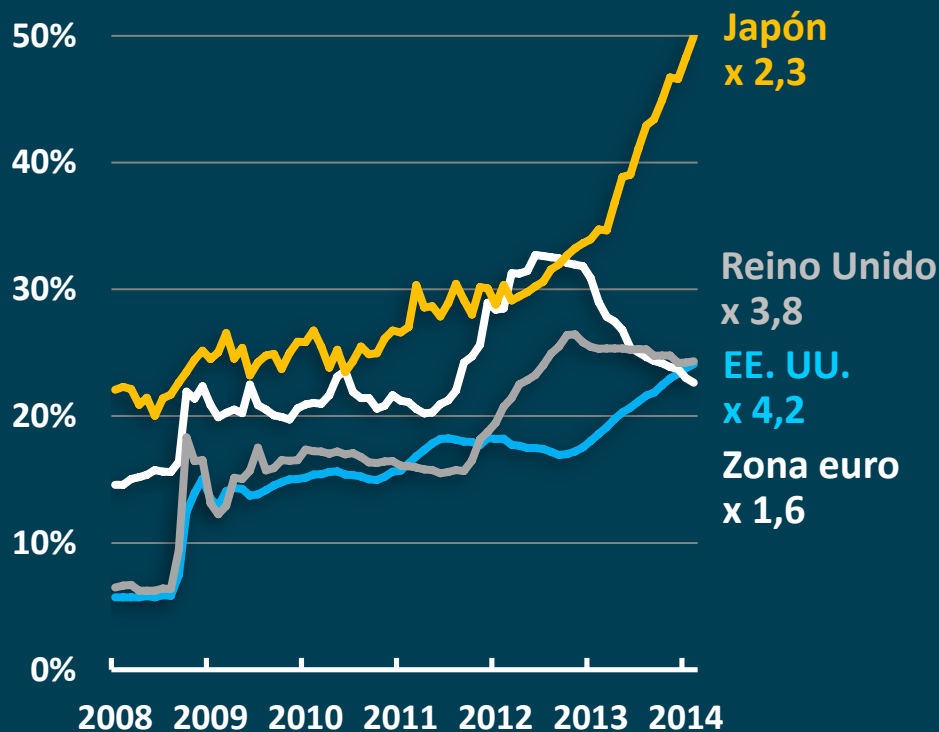
**%**

% del PIB mundial 2013. A tipo de cambio de mercado

# Los bancos centrales han jugado un papel clave

## Balance de los bancos centrales

Total de activos, en % del PIB



## Estrategia actual

### EE. UU. y Reino Unido

... empiezan a perfilar “estrategias de salida”

### Japón

... continúa los estímulos

### Zona euro

... compás de espera

# Zona euro: se consolida la salida de la recesión

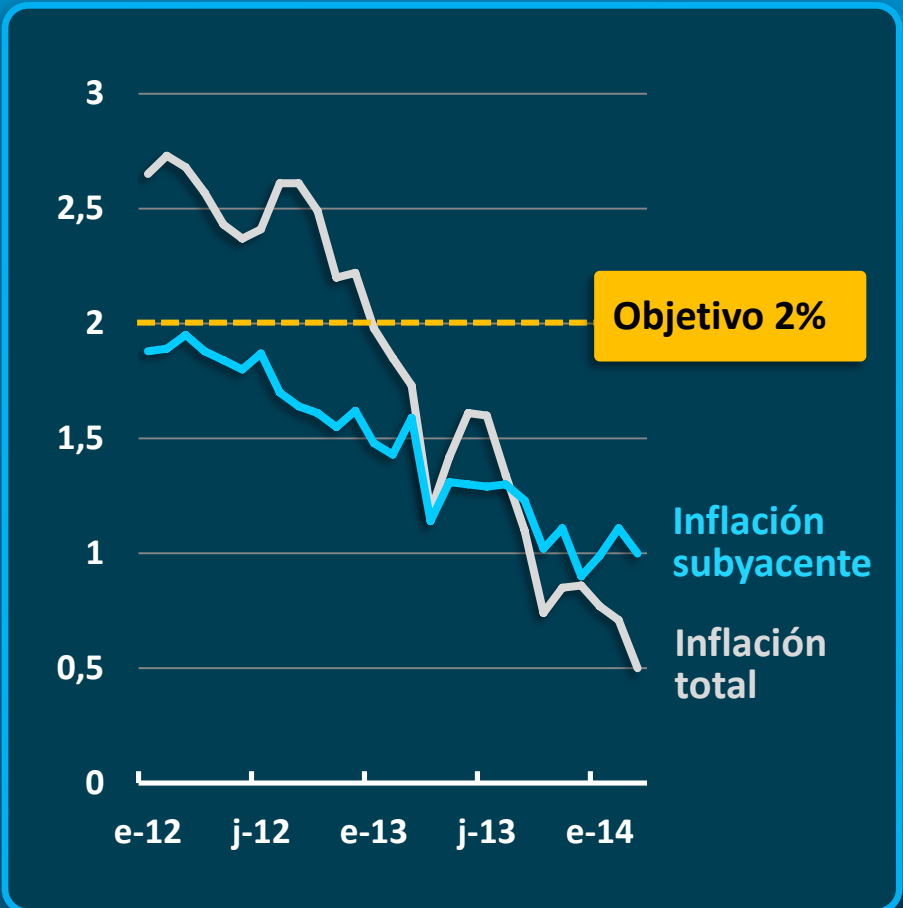
## Evolución interanual del PIB

En %

	2012	2013	2014
 Zona euro	-0,6	-0,4	1,1
 Alemania	0,9	0,5	1,5
 Francia	0,0	0,3	0,9
 Italia	-2,6	-1,9	0,5
 España	-1,6	-1,2	1,0

## Inflación

En %

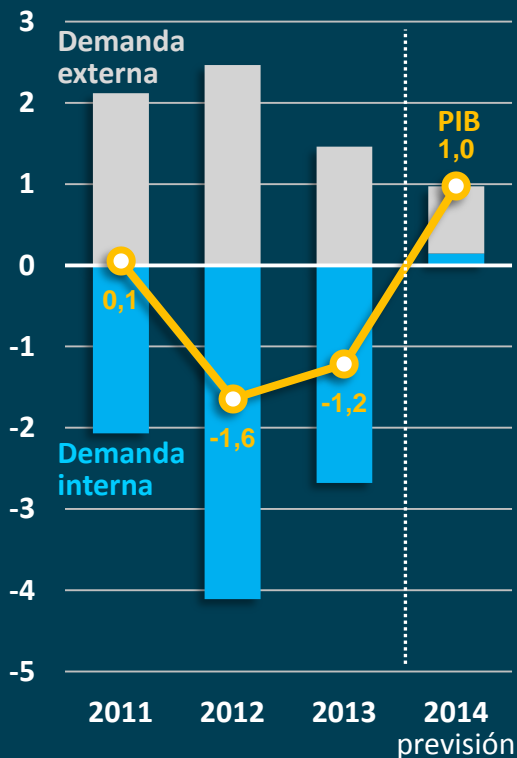


Fuente: "la Caixa" Research a partir de datos de Eurostat

# España: recuperación gradual

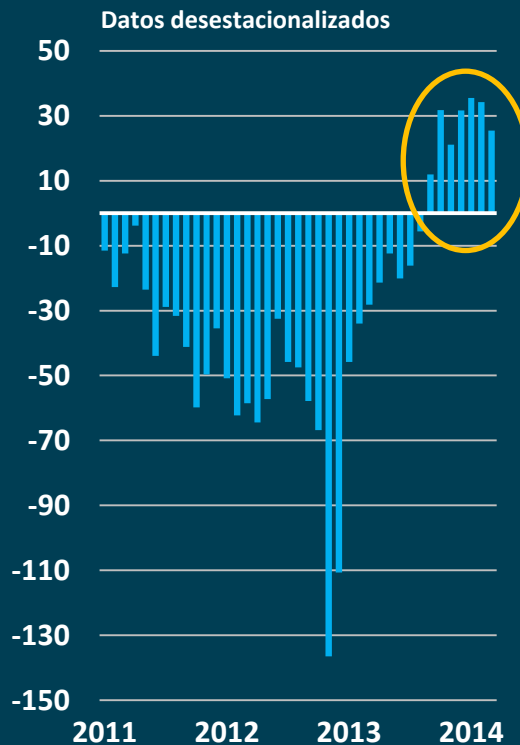
## PIB por componentes

Contribución al PIB (%)



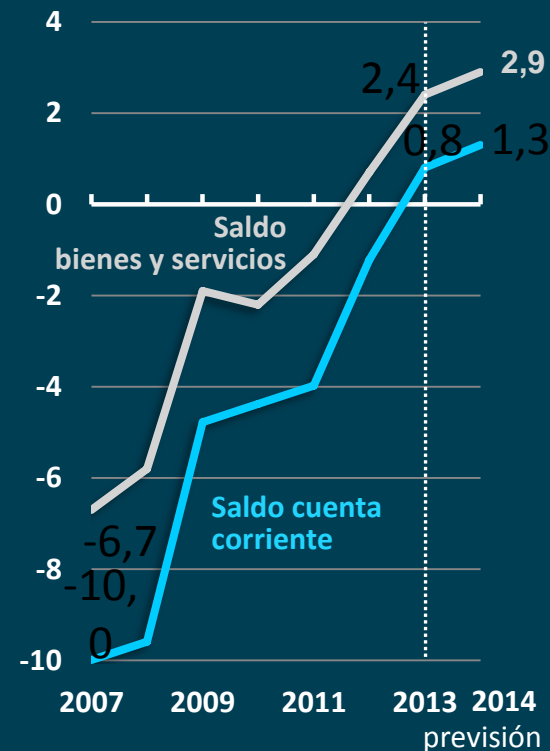
## Creación neta de ocupación

Variación intermensual en miles



## Saldo exterior

En % del PIB

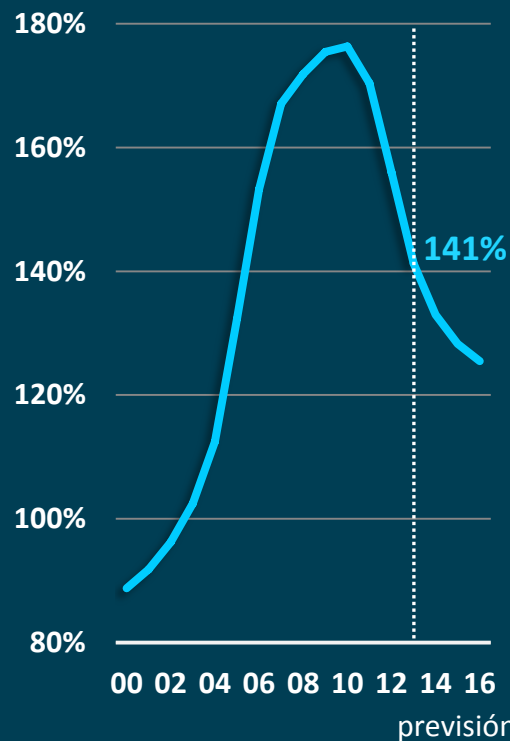


Fuente: "la Caixa" Research a partir de datos del INE

# España: reducción de los desequilibrios

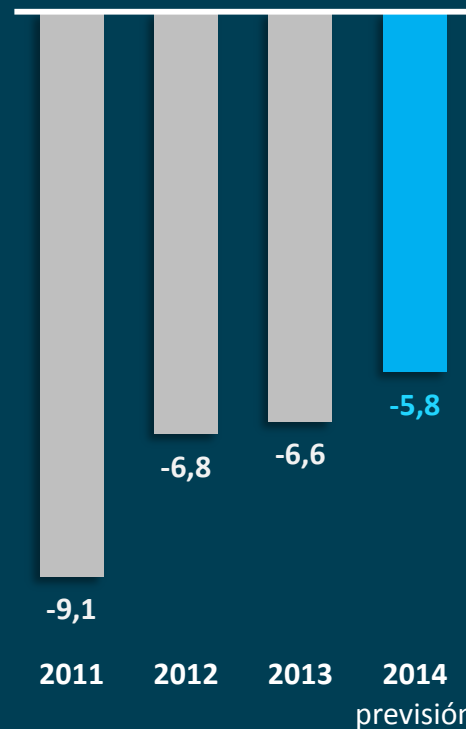
## Saldo vivo de crédito

Al sector privado, % sobre el PIB



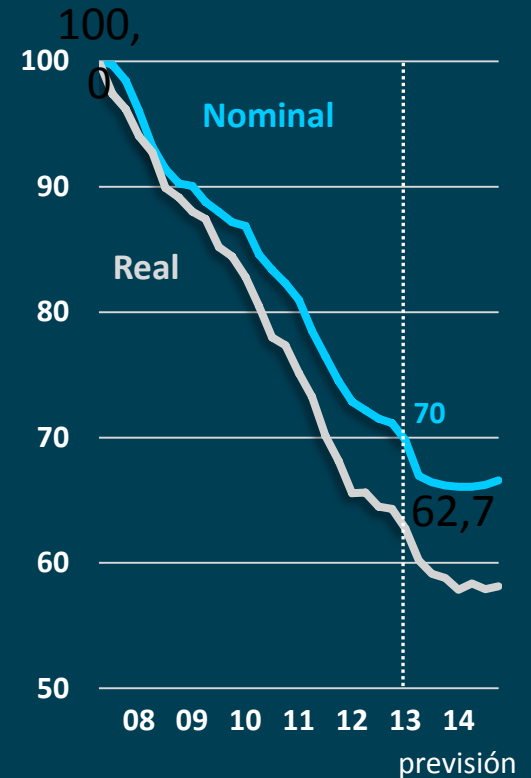
## Déficit público

En % sobre el PIB



## Precios de la vivienda

Base 100 = 1T 2008



Fuente: "la Caixa" Research a partir de datos del Banco de España



→ Entorno económico

**→ Sistema financiero español**

→ Resultados 2013 de CaixaBank

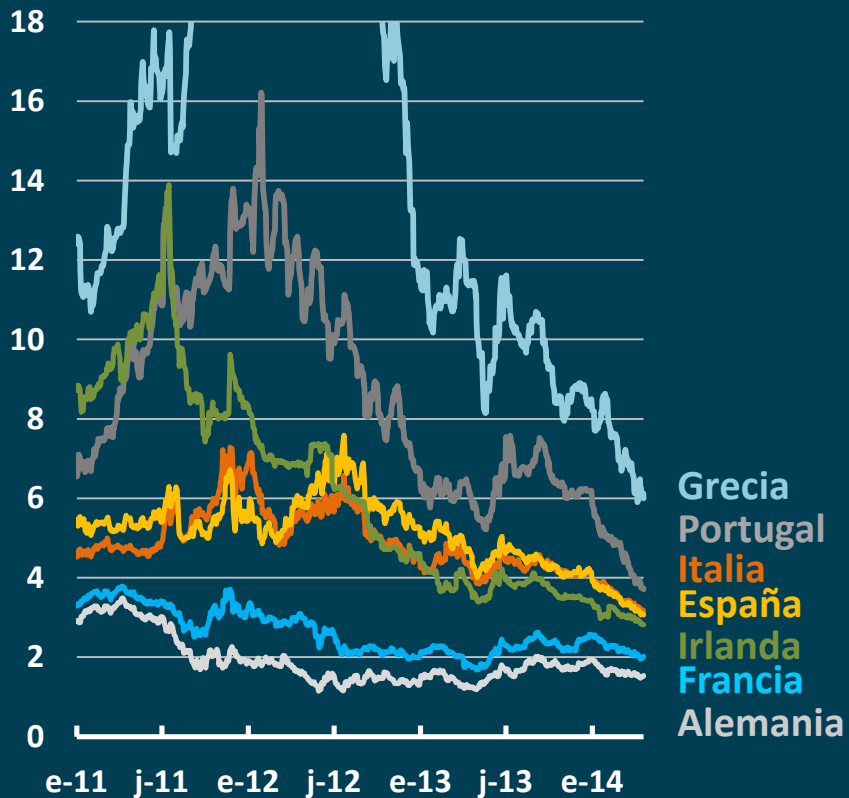
→ Resultados 1<sup>er</sup> trimestre de 2014

→ Retos de futuro

# Retorno de la confianza

## Rentabilidad de la deuda pública a 10 años

En %



## Medidas adoptadas

### España

- ▶ Reducción de los desequilibrios
- ▶ Reformas estructurales

### Europa

- ▶ Compromiso del BCE
- ▶ Acuerdos fiscales y unión bancaria

# Unión bancaria, año 0

## Unión bancaria

**Mecanismo Único  
de Supervisión  
BCE**

Evaluación de riesgos

Revisión de activos

Test de estrés

**Mecanismo Único  
de Resolución**

Autoridad y Fondo de  
Resolución

Bail-in accionistas y  
acreedores privados

**Fondo de Garantía  
de Depósitos**

Armonización  
FGD nacionales






A futuro, un  
FGD único

## Un sistema reforzado después de la conclusión del MoU



## De cajas de ahorro a fundaciones bancarias

### Entidades participadas por fundaciones bancarias

Entidad	Accionista mayoritario	Total fundaciones	Fundaciones participadas
	<b>56%</b>	<b>59%</b>	<b>La Caixa (FB)</b> Caixa Girona Cajasol Caja de Guadalajara Caja Navarra Caja de Burgos Caja Canarias
	<b>57%</b>	<b>100%</b>	<b>BBK (FB)</b> Cajasur Kutxa (FB) Vital Kutxa (FB)
	<b>74%</b> <b>88%</b>	<b>74%</b> <b>88%</b>	<b>Unicaja (FB)</b> Caja Jaén Caja España Caja Duero
	<b>47%</b>	<b>71%</b>	<b>Cajastur (FB)</b> CCM Caja Extremadura (FB) Caja Cantabria
	<b>88%</b>	<b>100%</b>	<b>Ibercaja (FB)</b> Caja Círculo Caja Badajoz CAI

► **Conversión obligatoria en fundación:**  
Cajas con activos > 10.000 MM€

► **Órganos de gobierno:**

- Patronato < 15 miembros (no remunerados)
- Representantes de AA. PP. y entidades de derecho público < 25%
- Incompatibilidad de cargos

► **Fundaciones con participación significativa (>30%):**

- Protocolo de gestión de la participación financiera
- Plan contingente para necesidades de capital de la filial

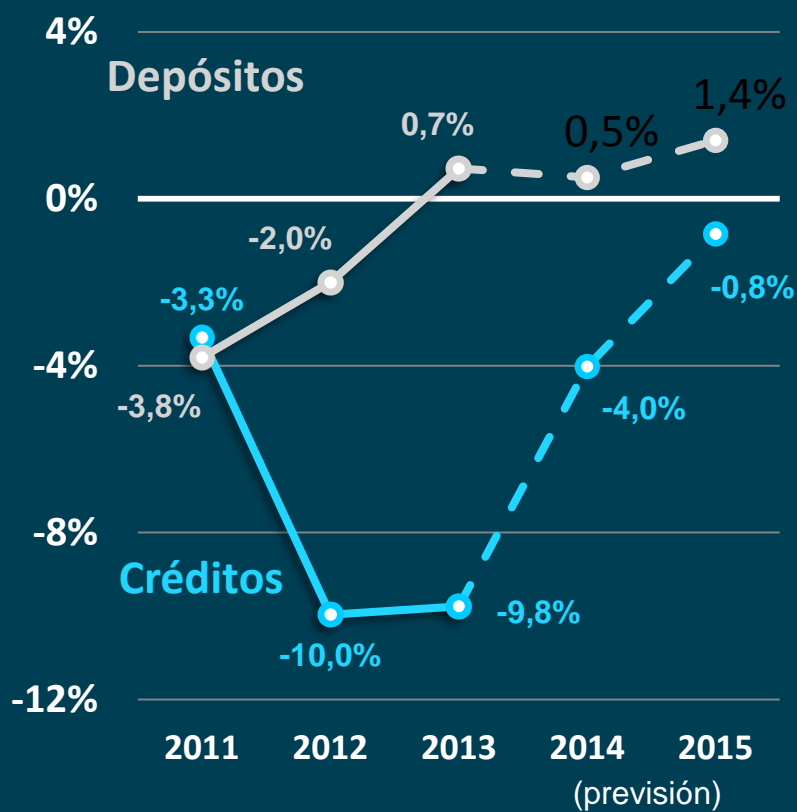
► **Si, además, la participación es de control:**

- Plan de diversificación y gestión del riesgo de las inversiones
- Fondo de reserva para necesidades de la filial

# Evolución del crédito y los depósitos

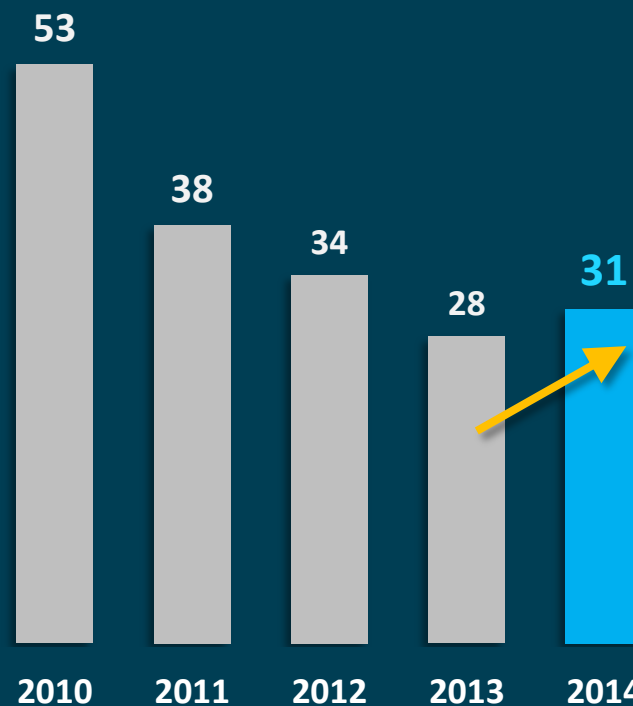
## Evolución saldo vivo de créditos y depósitos

Variación interanual en %



## Nueva concesión crédito a hogares y pymes

En miles de millones. Enero y febrero



# Cuenta de resultados tensionada

## Cuenta de resultados del sector

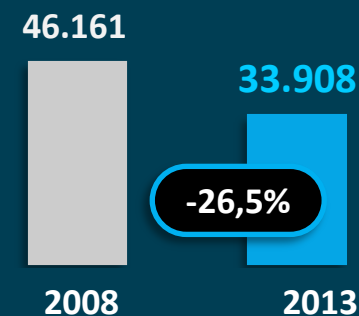
En miles de millones de euros

	2008	2013	variación
Margen de intereses	38	29	↓ 9
Margen bruto	70	58	↓ 12
Gastos de explotación	-31	-28	↓ 3
Margen explotación	39	30	↓ 9
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>↓ 14</b>

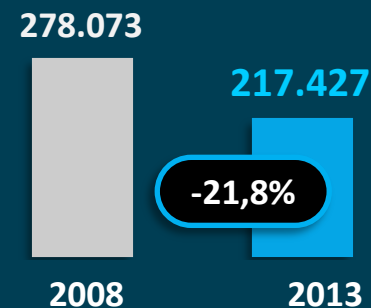
## Ajuste de capacidad

Evolución 2008-2013

### Oficinas



### Empleados



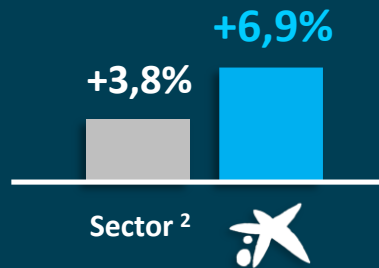
- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank**
- Resultados 1<sup>er</sup> trimestre de 2014
- Retos de futuro



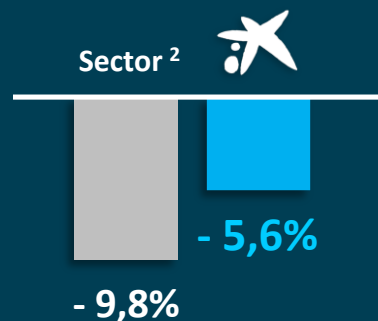
## Importante actividad comercial – Aumento de cuotas

### Recursos y créditos (DIC-13)

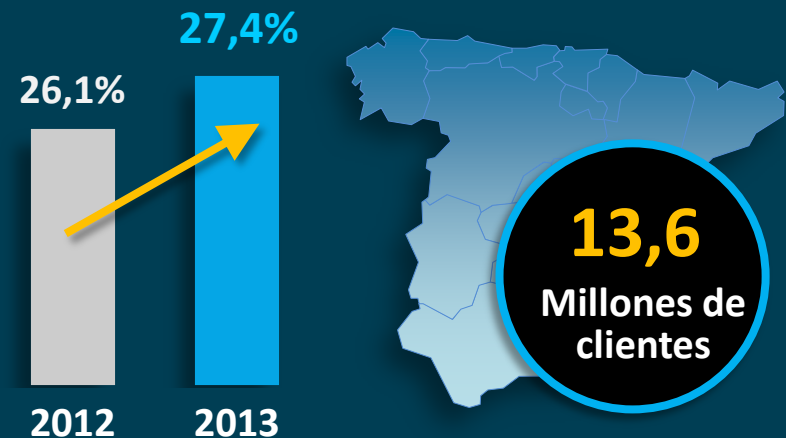
#### Recursos minoristas



#### Créditos<sup>1</sup>



### Penetración clientes



Créditos

Depósitos

**109,9%**  
(vs. 128% dic-12)

### Elevadas cuotas de mercado\* en productos clave

<b>22,1%</b>	Domiciliación Nóminas
<b>19,9%</b>	Domiciliación Pensiones
<b>21,1%</b>	Seguros de ahorro
<b>14,4%</b>	Depósitos
<b>15,0%</b>	Créditos

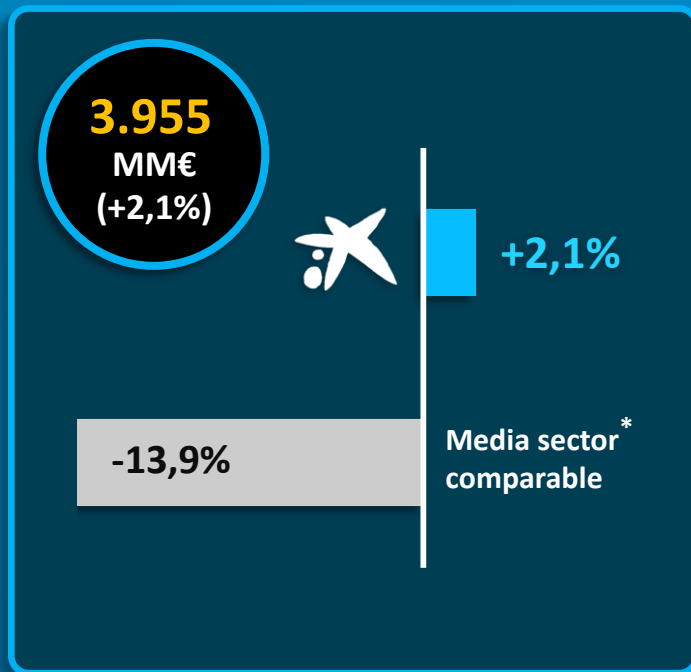
<sup>1</sup> Incluye la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda.

<sup>2</sup> Estimación de “la Caixa” Research para recursos minoristas y datos del Banco de España para créditos.

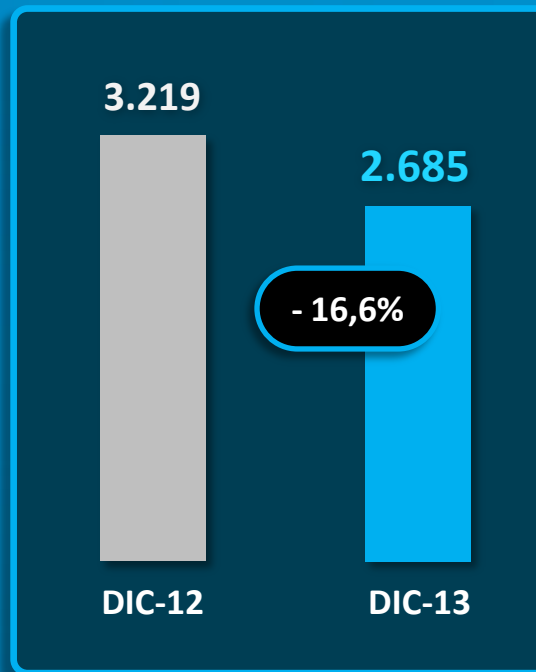
\* Última información disponible. Cálculos propios a partir de datos del Banco de España.

## Sólidos resultados operativos

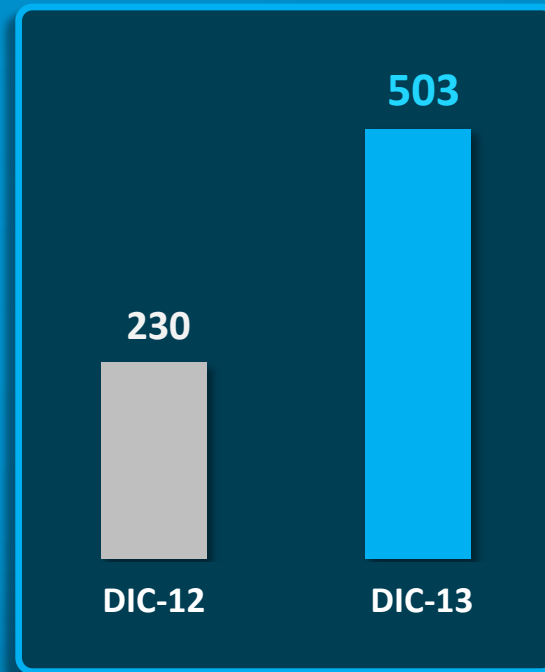
Margen de intereses  
(DIC-13)



Margen explotación recurrente  
Millones de euros



Resultado atribuido  
Millones de euros



### Gran esfuerzo en dotaciones y saneamientos

**7.501** MM€

2.507 MM€ con cargo a patrimonio

4.994 MM€ con cargo a resultados

**15.478** MM€

Fondo de provisiones (DIC-13)

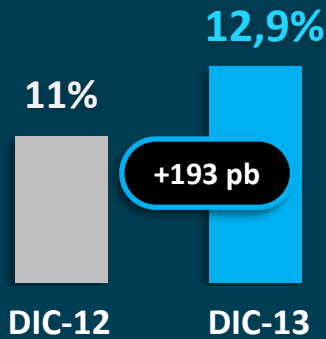
\* Media simple de la variación del margen de intereses de la banca española cotizada comparable: BBVA España, SAN España, Bankia, Banc de Sabadell y Banco Popular

# Fortaleza de balance

## Solvencia – Core Capital

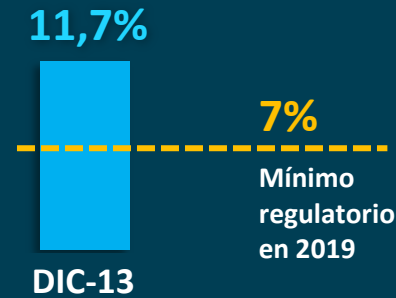
### Basilea 2

Core Capital



### Basilea 3

Core capital *fully loaded*



## Otras magnitudes de balance

- ▶ Morosidad **11,66%**
- ▶ Cobertura **61%**  
con garantía real **140%**
- ▶ Liquidez (MM€) **60.762**

Ratio de apalancamiento

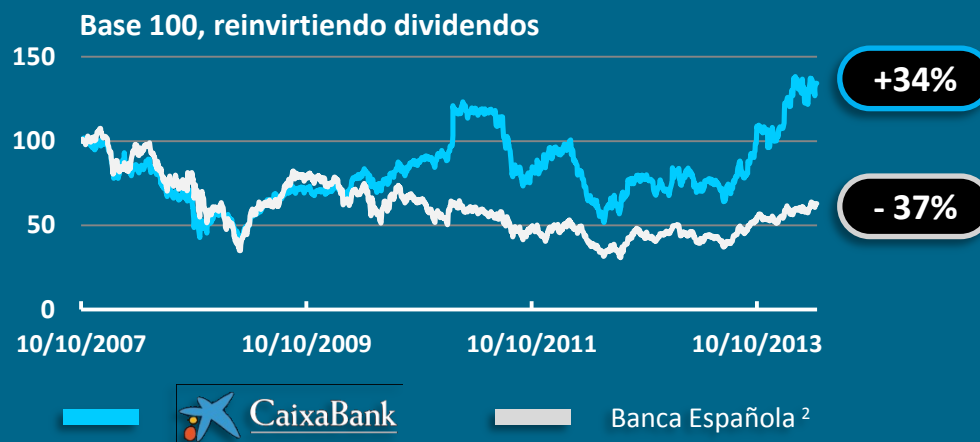
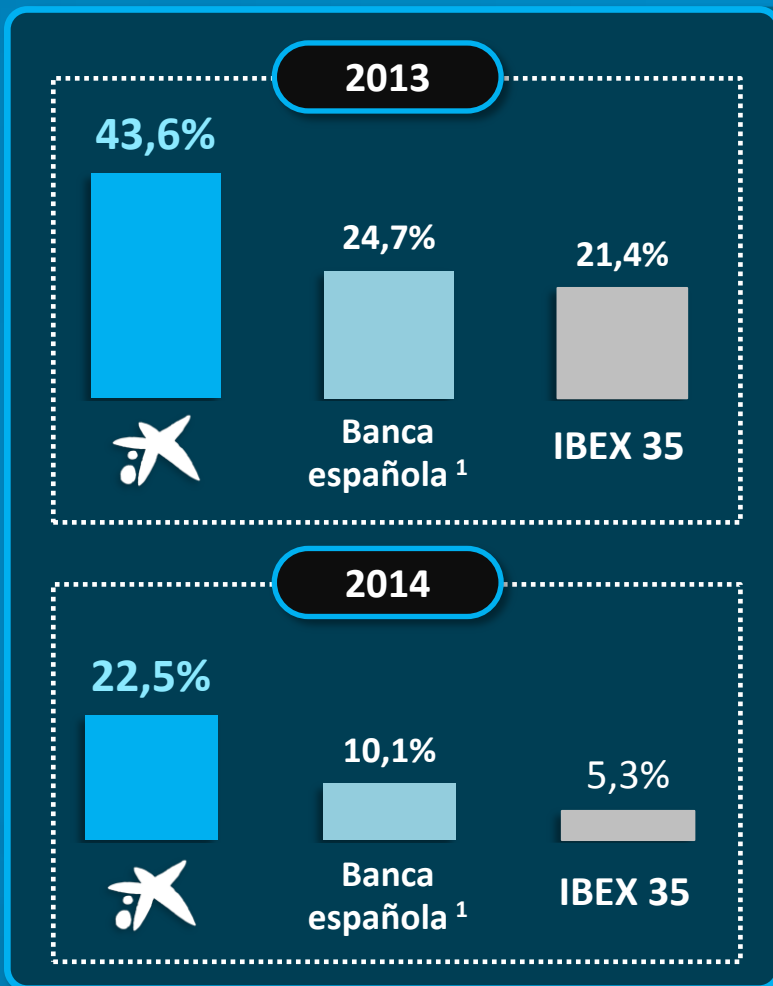
**5,5%** (mínimo regulatorio 3%)

Posición de Core Capital Basilea 3 *fully loaded* de las mayores entidades europeas por capitalización bursátil

Fuente: Elaboración propia con datos de KBW

## Evolución de la acción

### Evolución de la cotización



Precio / Valor Contable (22-ABR) **1,05x**

Dividendo pagado en 2013 **0,21€**

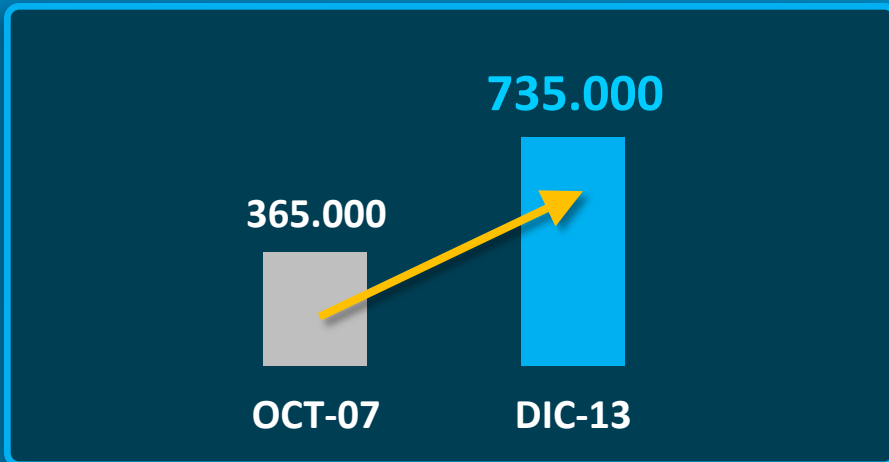
Rentabilidad por dividendo en 2013<sup>3</sup> **6,9%**

<sup>1</sup> Media ponderada por capitalización bursátil de los bancos españoles comparables.  
Fuente: Bloomberg (datos del 22 de abril de 2014).

<sup>2</sup> Media aritmética de SAN, BBVA, POP y SAB (comparables cotizados durante el período de observación).  
<sup>3</sup> Sobre precio de cierre medio de la acción de 2013.  
Fuente: Bloomberg (datos del 22 de abril de 2014)

# Evolución del capital social y volúmenes de negociación

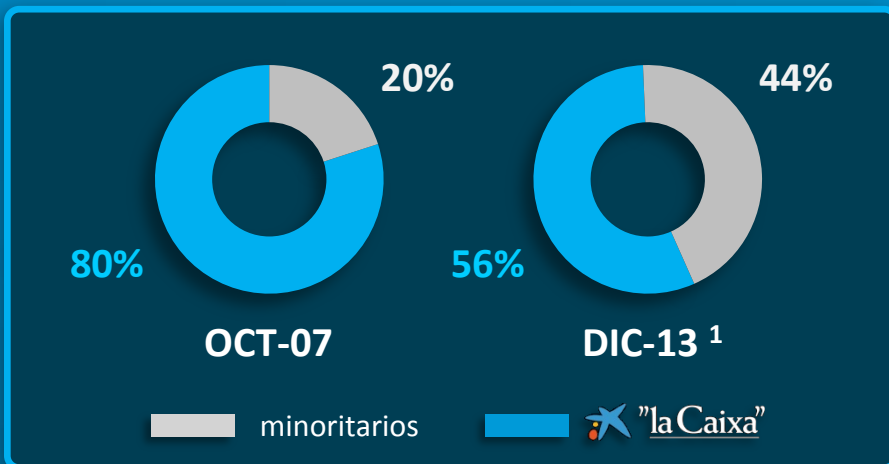
## Número de accionistas



## Núm. de acciones en manos de minoritarios



## Distribución de accionistas



## Volumen de negociación



<sup>1</sup> Considerando que se ejecutan los convertibles y canjeables en vigor

Fuente: Bloomberg, 22 de abril de 2014

### Retribución 2013

SEP  
2013 **0,05 €** ✓  
Dividendo / Acción

DIC  
2013 **0,05 €** ✓  
Dividendo / Acción

MAR  
2014 **0,05 €** ✓  
Dividendo / Acción

JUN  
2014 **0,05 €**  
Previsto Dividendo / Acción

### Política de Retribución 2014

- ▶ Periodicidad trimestral
- ▶ Atractiva retribución total
- ▶ Forma de pago a elegir

**0,18**  
€ / acción

**3,9%\***  
Rentabilidad a  
precio actual (22ABR)

programa **DIVIDENDO/ACCIÓN**

**2015 - 2016** → Progresiva distribución dividendo en efectivo

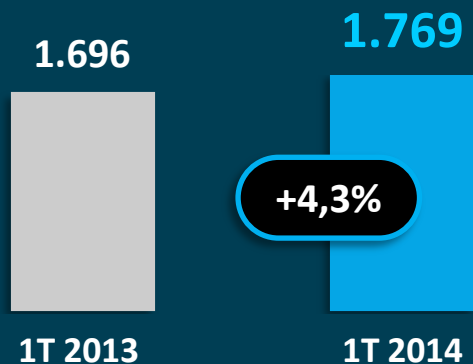
\* Rentabilidad media esperada de la banca española en 2014: 2,9% (estimación utilizando datos de Bloomberg).

- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank
- Resultados 1<sup>er</sup> trimestre de 2014**
- Retos de futuro

## Primer trimestre

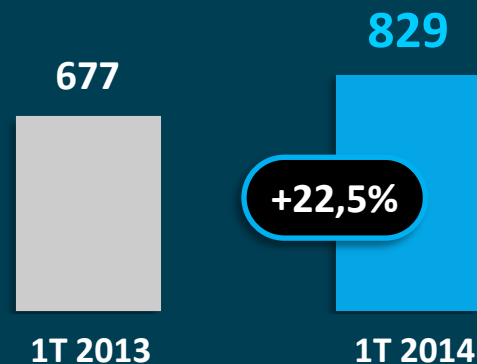
### Margen bruto

En MM€

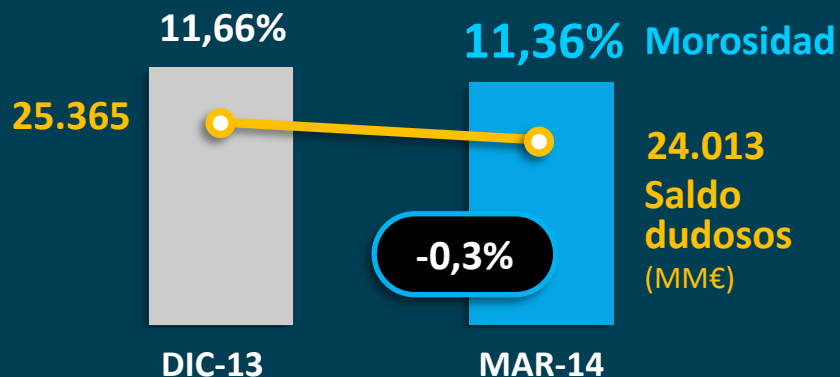


### Margen de explotación

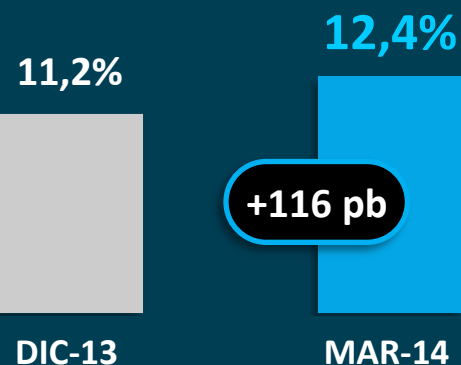
No incluye extraordinarios, en MM€



### Morosidad

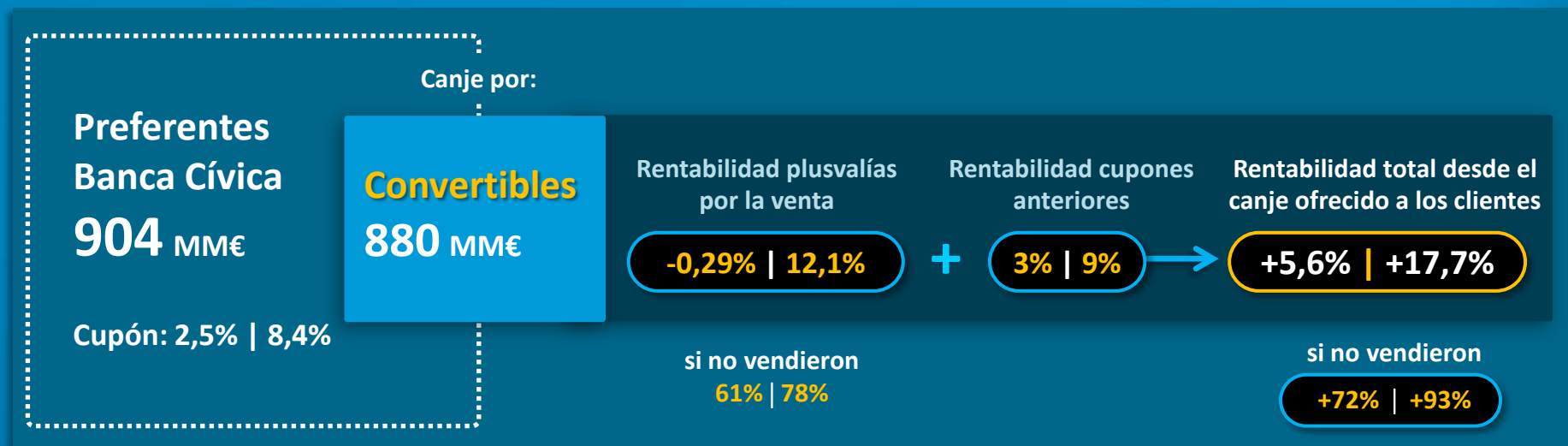
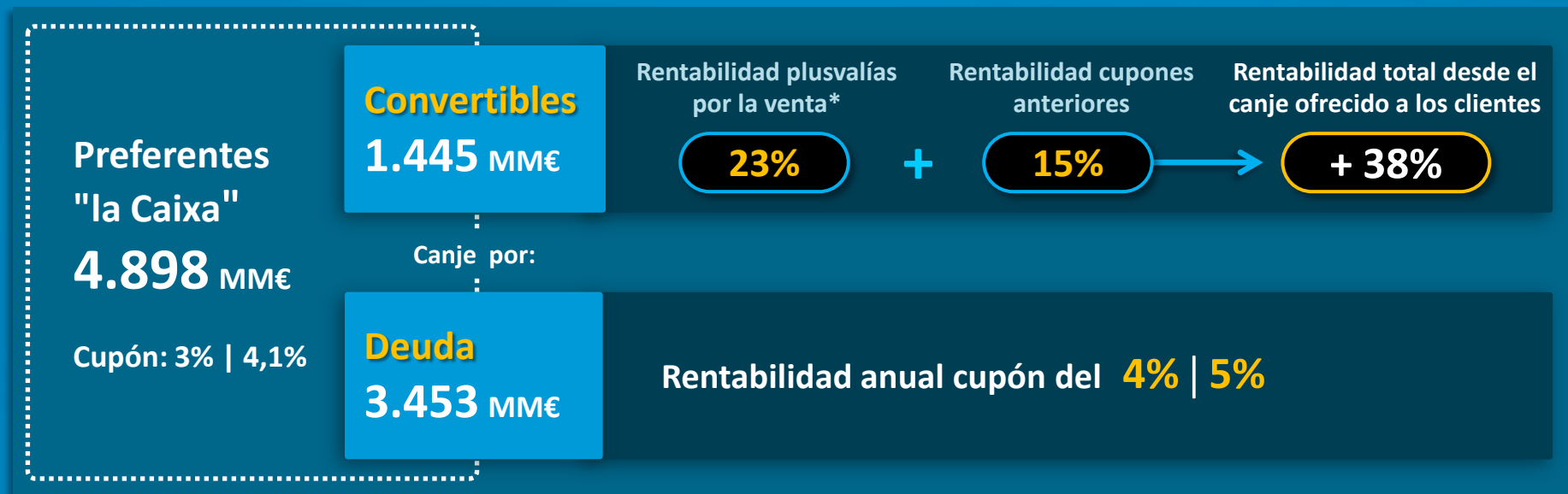


### Core Capital Bis 3





## Preferentes



\* A cierre de 14 de abril 2014, primer día de cotización de las nuevas acciones procedentes de los convertibles de las preferentes de "la Caixa".

## Nueva estructura

### Estructura actual



### Nueva estructura\*



\* Propuesta aprobada por el Consejo de Administración de "la Caixa" y que se presentará a la Asamblea General el próximo 22 de mayo.

<sup>1</sup> El 31 de marzo del 2014. Participación del 55,9% *fully diluted* en 2017.

<sup>2</sup> Activos inmobiliarios procedentes de la cartera existente en el momento de la reorganización del Grupo en 2011.

- Entorno económico
- Sistema financiero español
- Resultados 2013 de CaixaBank
- Resultados 1<sup>er</sup> trimestre de 2014
- Retos de futuro**

## 2014: la culminación del Plan Estratégico 2011-2014



### Objetivos logrados:

- ▶ Liderazgo comercial
- ▶ Solvencia
- ▶ Liquidez
- ▶ Innovación
- ▶ Liderazgo directivo
- ▶ Internacionalización
- ▶ Diversificación

### Entorno

- ▶ Reactivación económica
- ▶ Un mercado europeo más integrado
- ▶ Presión competitiva

### Nuevos horizontes 2015-2018

### Estrategia

- ▶ Fidelización del cliente
- ▶ Punteros en tecnología
- ▶ Diversificación de negocios

## Nuestros valores: una referencia ineludible

### Liderazgo

- Excelencia
- Anticipación
- Voluntad de superación



### Confianza

- Coherencia
- Transparencia
- Proximidad



### Compromiso social

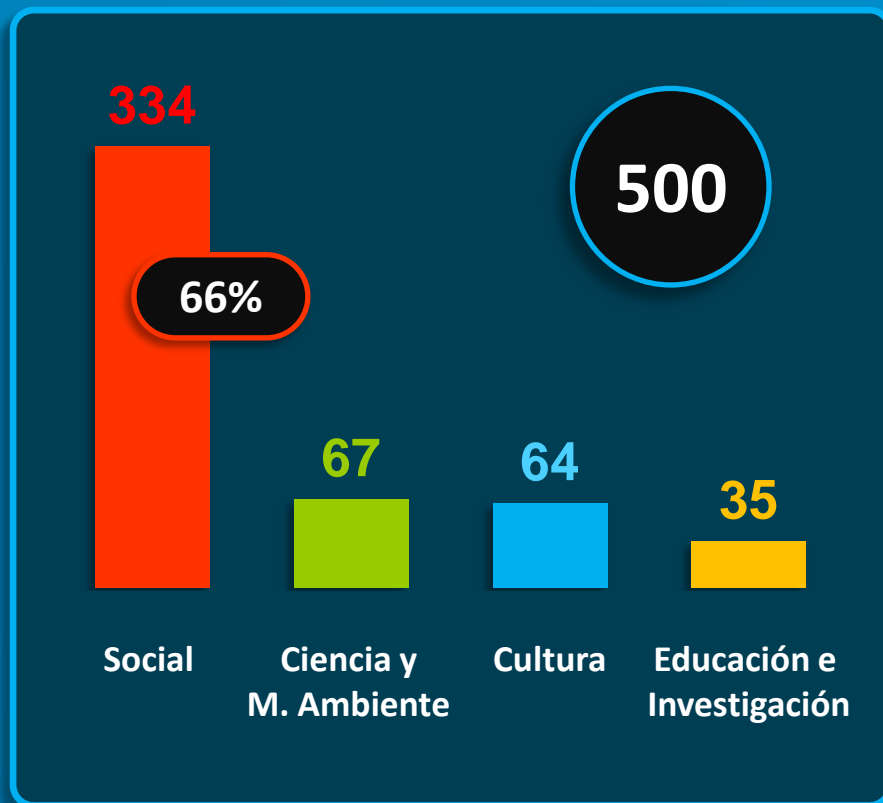
- Inclusión financiera
- Responsabilidad
- Rasgo diferenciador



# Presupuesto de 2013 y 2014

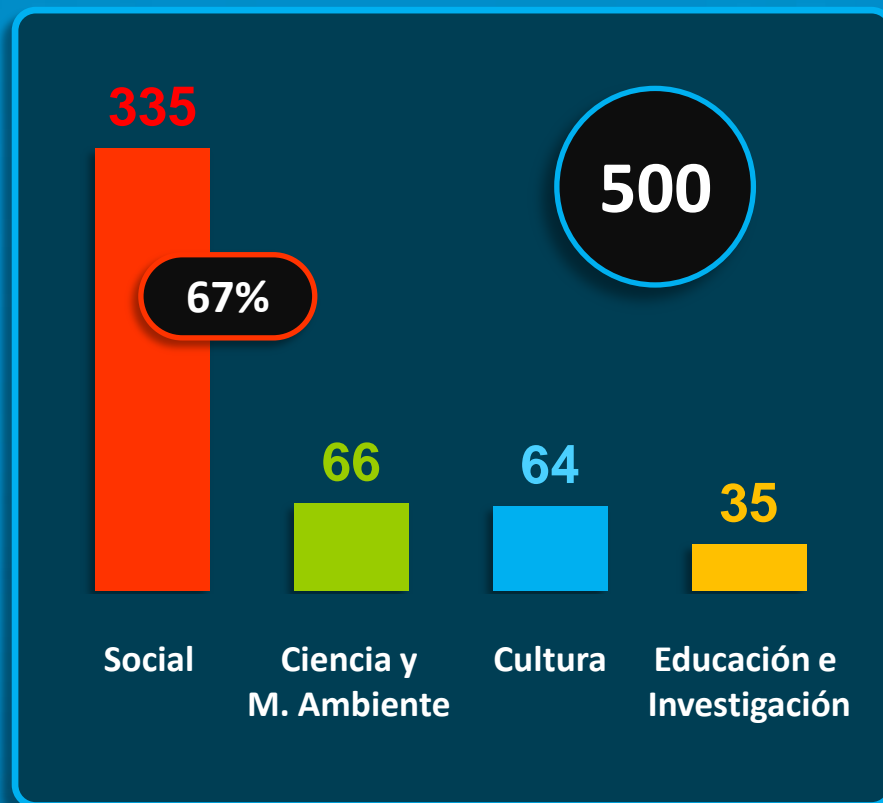
## Presupuesto 2013

Millones de euros



## Presupuesto 2014

Millones de euros



**42.546** actividades (2013)

**8,7 MM** beneficiarios (2013)

# Principales programas del 2013



## Obra Social "la Caixa"

### Caixa Proinfancia

**58.242** niños

### Incorpora

**14.638** contrataciones

**4.727** empresas

### Atención al final de la vida

**13.592** pacientes

### Personas Mayores

**734.434** beneficiarios durante el año

### Vivienda Social

**18.064** viviendas entregadas

### Investigación

**11,4** MM€

### CaixaForum CosmoCaixa Palau Macaya

} **≈ 3,1** MM visitantes año

### Exposiciones itinerantes

**80** ciudades

### Música

**555** conciertos

**EduCaixa** **1.684.608** escolares escuelas  
6.591

**Becas** **361** becas







Muchas gracias

Junta General Ordinaria de Accionistas

2014



CaixaBank

Junta General  
Ordinaria de Accionistas

2014



CaixaBank

Junta General  
Ordinaria de Accionistas

2014

Vicepresidente y Consejero Delegado

**Juan María Nin**



Ejercicio 2013

Generando valor económico y social

**2007 - 2013**

Entorno:

**CRISIS** económica y financiera



**Crecimiento y refuerzo de la fortaleza financiera**

13,6 MM Clientes	<b>+30%</b>
259.244 MM€ Recursos minoristas	<b>+40%</b>
207.231 MM€ Créditos	<b>+28%</b>
60.762 MM€ Liquidez	<b>+142%</b>
12,9% Solvencia- BIS II	<b>+490 pbs</b>

**Planes Estratégicos 2007-2010 y 2011-2014**

## Capacidad de ejecución demostrada

### Mejora de la posición competitiva

- ✓ Finalización de las integraciones tecnológicas de las franquicias adquiridas: 5 en 9 meses (CAN, CajaSol, Caja Canarias, Caja Burgos y BdV)
- ✓ Consolidación del liderazgo: ganancias en cuotas de mercado
- ✓ Optimización de la estructura
- ✓ Captura acelerada de sinergias de costes

### Refuerzo de la fortaleza de balance

- ✓ Optimización del capital: una prioridad del ejercicio
- ✓ Refuerzo de la liquidez y devolución parcial y anticipada de LTRO
- ✓ Estabilización gradual de las entradas netas de activos dudosos
- ✓ Elevado esfuerzo en dotaciones y saneamientos
- ✓ Capacidad de generar ingresos operativos y resultados extraordinarios

Fijando las bases para un crecimiento EFICIENTE, SOLVENTE Y RENTABLE

- ➔ **Posición competitiva**
- ➔ **Volumen de negocio y  
cuenta de resultados**
- ➔ **Fortaleza de balance**

## CaixaBank consolida su liderazgo

### Productos retail claves: cuotas y posicionamiento

■ Cuota de mercado 2007   ■ Crecimiento



<sup>1</sup> Incluye PPIs + PPAs

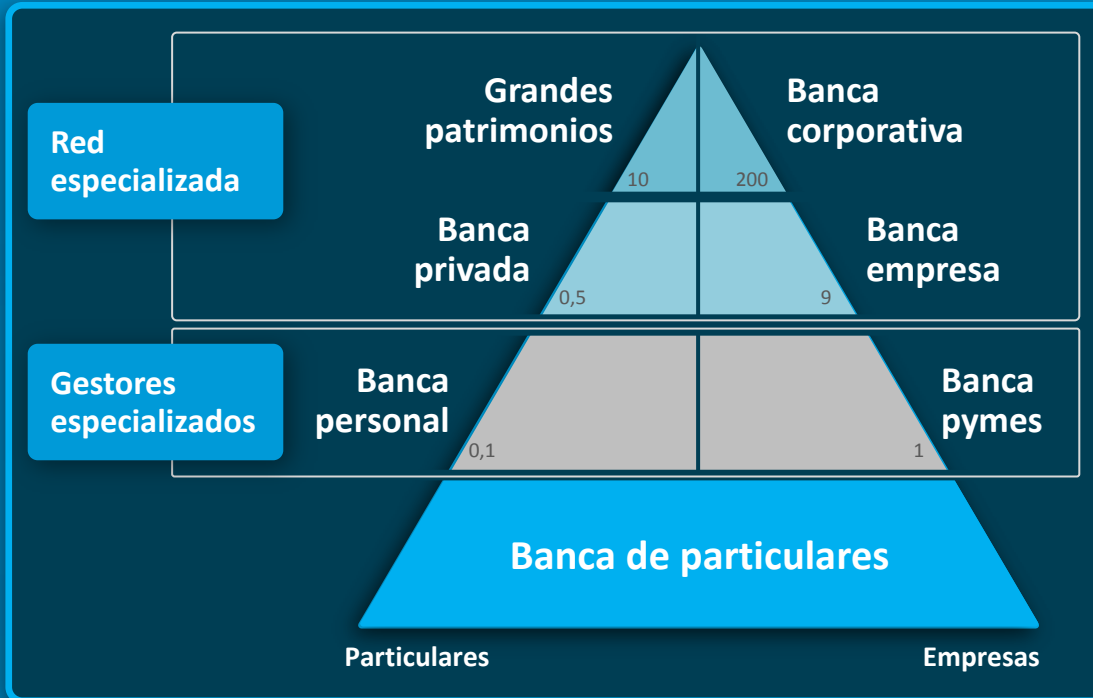
Fuente: FRS Inmark, Banco de España, INVERCO, ICEA, AEF, INFORMA y SWIFT traffic



## Posición competitiva

# Gracias a un modelo de gestión diferencial: atención especializada

Modelo de negocio próximo a las familias y a las empresas



**51,5%**

penetración  
empresas<sup>1</sup>



**27,4%**

penetración  
particulares



## Más vinculación, satisfacción y calidad

- ▶ Amplia oferta de productos
- ▶ Proximidad
- ▶ Eficiencia

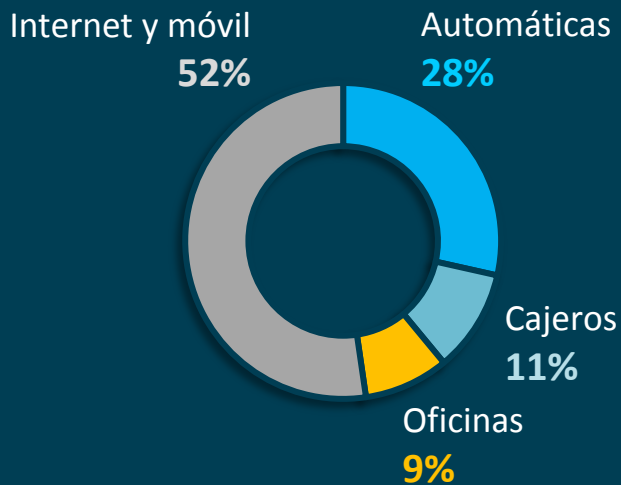
<sup>1</sup> Pequeñas, medianas y grandes (corporativa)

## Posición competitiva

# La tecnología y la innovación permiten mejorar el servicio prestado a nuestros clientes

## Multicanalidad

Operaciones por canal de distribución



**5.830 MM**  
operaciones  
(+20% var. anual)

**> 90%**  
operaciones  
por canales *online*

Oficinas centradas en generar valor

## Innovación

- ▶ Nuevos modelos de pago (Yaap)
- ▶ Lanzamiento nuevos productos y servicios *online*
- ▶ Consolidación foros internos y externos: INNOVA e INSPÍRANOS
- ▶ Lanzamiento proyecto Big Data



## Reconocimientos

**The Banker**



**2013**  
Bank of the Year



**2013**  
Awards for Excellence

**BAI-FINACLE**  
**GLOBAL BANKING**  
**INNOVATION**  
AWARDS<sup>SM</sup> 2013

**2013**  
Awards for Innovation

Pensando en el futuro

→ Posición competitiva

**→ Volumen de negocio y  
cuenta de resultados**

→ Fortaleza de balance

## Buen crecimiento en recursos minoristas

Millones de euros	2013	variación
<b>Recursos en balance</b>	<b>247.635</b>	<b>4,0%</b>
Ahorro a la vista	80.482	16,3%
Ahorro a plazo	81.216	6,1%
Emisiones retail	6.676	(49,3%)
Emisiones institucionales	44.360	(8,3%)
Seguros	30.831	10,4%
Otros recursos	4.070	41,0%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>55.969</b>	<b>5,9%</b>
Fondos de inversión	27.952	22,4%
Planes de pensiones	16.797	6,6%
Otros recursos gestionados <sup>1</sup>	11.220	(21,4%)
<b>Total recursos</b>	<b>303.604</b>	<b>4,4%</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>259.244</b>	<b>6,9%</b>

► Crecimiento con diversificación

► Canalización de recursos con mayor coste hacia productos fuera de balance

Recursos minoristas<sup>1</sup>

**+16.673** MM€

Variación  
**+6,9%**

Sector<sup>2</sup>  
**+3,8%**

<sup>1</sup> Sin emisiones institucionales

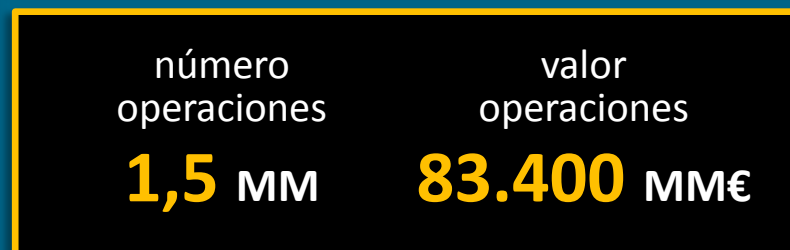
<sup>2</sup> Estimación de "la Caixa" Research a partir de datos del Banco de España

# El desapalancamiento ha continuado muy vinculado al sector inmobiliario

Millones de euros	2013	variación
<b>Crédito a particulares</b>	<b>117.760</b>	<b>(1,2%)</b>
Compra de vivienda	87.508	(0,2%)
Otras finalidades	30.252	(4,1%)
<b>Crédito a empresas</b>	<b>79.305</b>	<b>(12,5%)</b>
Sector no-promotor	58.667	(5,3%)
Promotores inmobiliarios	19.980	(26,0%)
Filiales inmobiliarias "la Caixa"	658	(60,7%)
<b>Sector público</b>	<b>10.166</b>	<b>(22,7%)</b>
<b>Total créditos</b>	<b>207.231</b>	<b>(7,1%)</b>
<b>Crédito con financiación instrumentalizada vía bonos</b>	<b>218.184</b>	<b>(5,6%)</b>



► Continúa la reducción de la cartera promotores: -7.012 MM€ (-26%)



<sup>1</sup> Considerando la substitución de financiación bancaria por emisiones de deuda

<sup>2</sup> Fuente: Banco de España

Millones de euros	2013	2012	v.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.955</b>	<b>3.872</b>	<b>2,1%</b>
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6%)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Margen de explotación, sin gastos extraord.</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9%</b>

► Aumento de los ingresos bancarios

► Menor aportación de las participadas

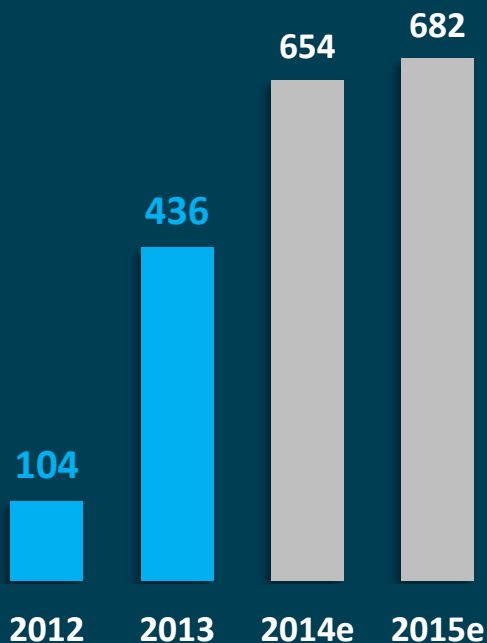
Millones de euros	2013	2012	v.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.955</b>	<b>3.872</b>	<b>2,1%</b>
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6%)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Margen de explotación, sin gastos extraord.</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9%</b>

**Captura acelerada de sinergias, impacto de costes de reestructuración**

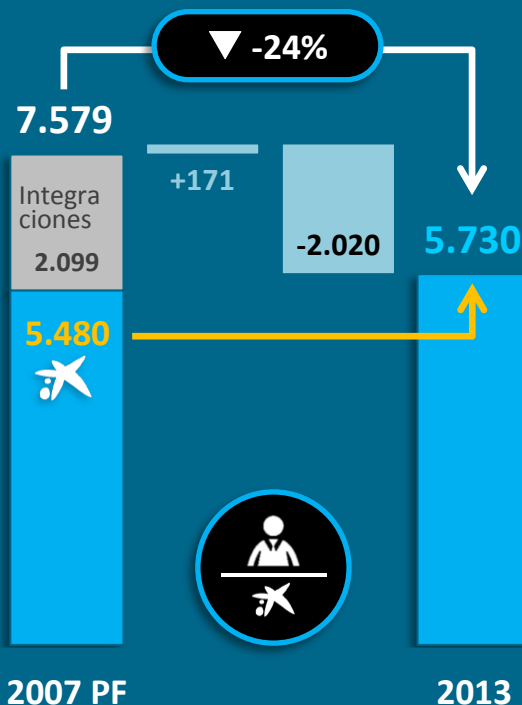
## Esfuerzo de optimización con captura de sinergias

### Sinergias de costes

Millones de euros

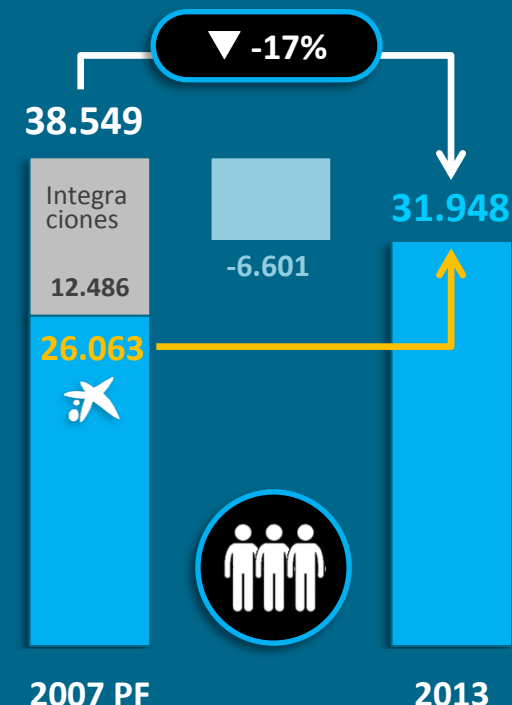


### Oficinas



Cuota: 12,1% al 16,8%

### Empleados



Cuota: 9,2% al 14,4%



Millones de euros	2013	2012	v.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.955</b>	<b>3.872</b>	<b>2,1%</b>
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6%)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Margen de explotación, sin gastos extraord.</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9%</b>

**Elevados saneamientos**

## Elevado esfuerzo en dotaciones y saneamientos

### Dotaciones y saneamientos

Millones de euros	2013
<b>RDL 18/2012</b>	<b>902</b>
<b>Provisiones para refinanciados</b>	<b>540</b>
Menos: utilización fondo genérico promotor	(165)
<b>Resto de provisiones de crédito</b>	<b>2.764</b>
<b>Otras provisiones</b>	<b>288</b>
<b>Pérdida por deterioro de activos</b>	<b>4.329</b>
<b>Saneamientos de inmuebles</b>	<b>665</b>
<b>Ajustes de valor razonable BCIV y BdV</b>	<b>2.507</b>

**7.501** Total dotaciones  
MM€ y saneamientos



**2.682** Parcialmente  
MM€ compensado  
con  
extraordinarios

## Capacidad de generar ingresos

Millones de euros	2013	2012	v.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.955</b>	<b>3.872</b>	<b>2,1%</b>
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5%
Ingresos de participadas	446	809	(44,9%)
Resultados de operaciones financieras	679	455	48,9%
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6%)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2%
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Margen de explotación, sin gastos extraord.</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(4.329)	(3.942)	9,8%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7%
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos	1.208	291	
Minoritarios	(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9%</b>

▶ Aumento de los ingresos bancarios

▶ Menor aportación de las participadas

▶ Captura acelerada de sinergias, impacto de costes de reestructuración

▶ Elevados saneamientos

▶ Generación de extraordinarios: ingresos por operaciones corporativas

→ Posición competitiva

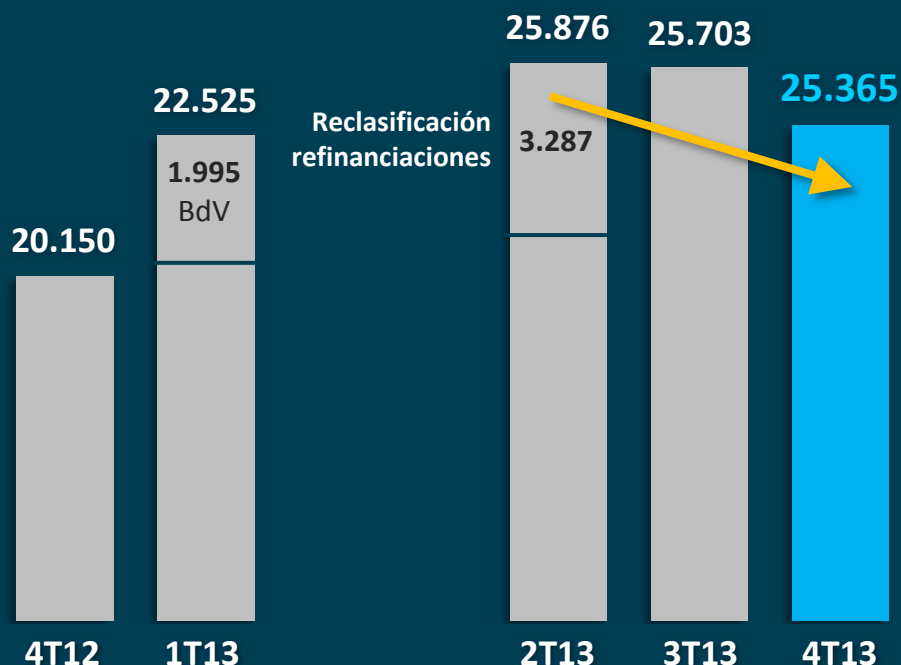
→ Volumen de negocio y  
cuenta de resultados

**→ Fortaleza de balance**

## El saldo dudoso disminuye en el segundo semestre

### Evolución del saldo dudoso

Millones de euros



Estabilización gradual de las entradas netas

Ratio de morosidad **11,66%**

Ratio de morosidad sin promotores **6,83%**

Ratio de cobertura **61%**

Cobertura con garantía hipotecaria **140%**

La ratio de morosidad se ve impactada por factores extraordinarios durante el año, la evolución de dudosos afecta poco

### Claves de la evolución de la ratio de morosidad durante el año

**+303pbs ratio morosidad**

- ▶ **Dudosos** +7pbs  
(variación orgánica)
- ▶ **Integración BdV** +23pbs
- ▶ **Refinanciados** +151pbs
- ▶ **Desapalancamiento** +122pbs  
(menor denominador)

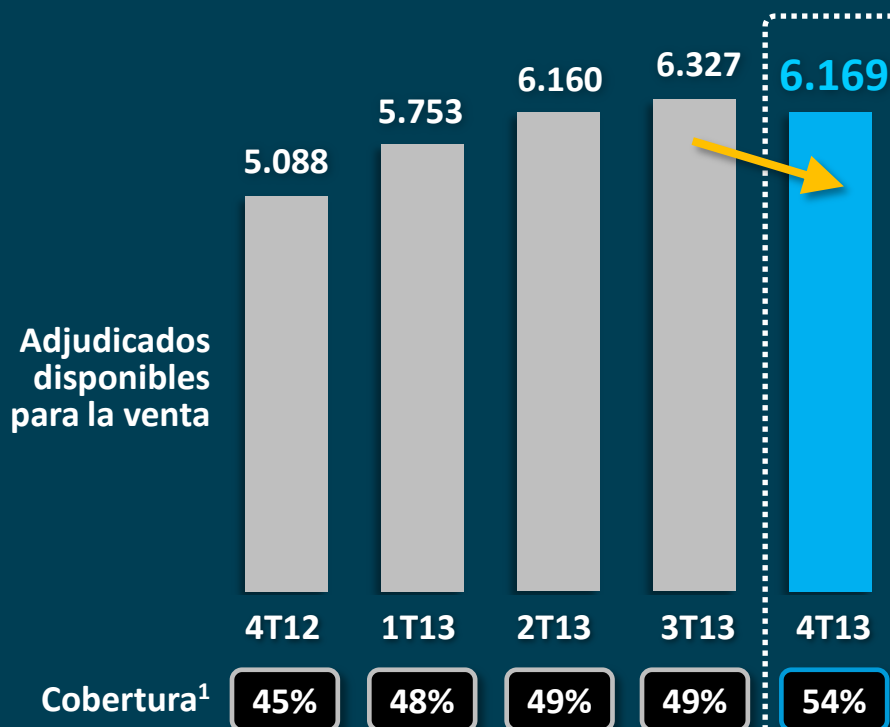
### Ratio de morosidad por segmentos

Porcentaje	Dic'13
<b>Crédito a particulares</b>	<b>5,52%</b>
Compra de vivienda	4,41%
Otros	8,73%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>23,06%</b>
Sector no-promotor	10,94%
Promotores inmobiliarios	59,39%
<b>Sector público</b>	<b>1,84%</b>
<b>Morosidad</b>	<b>11,66%</b>
<b>Morosidad sin promotor</b>	<b>6,83%</b>

# La cobertura de los inmuebles adjudicados se eleva hasta el 54%

## Activos inmobiliarios adjudicados en valor contable neto

Millones de euros



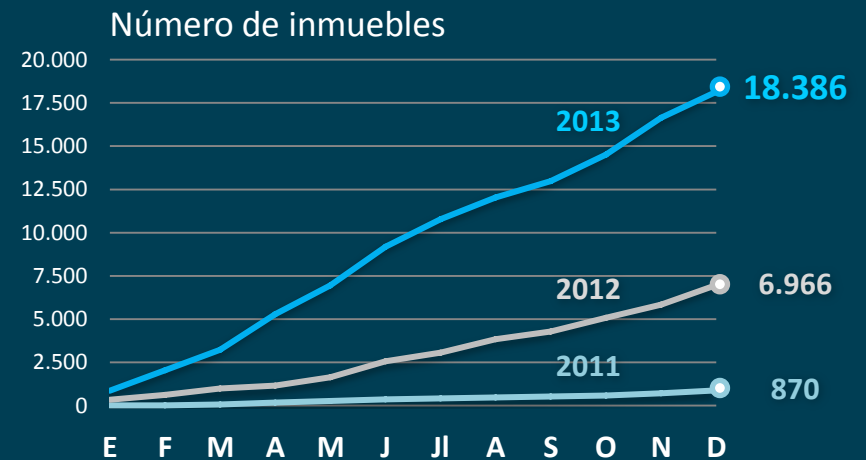
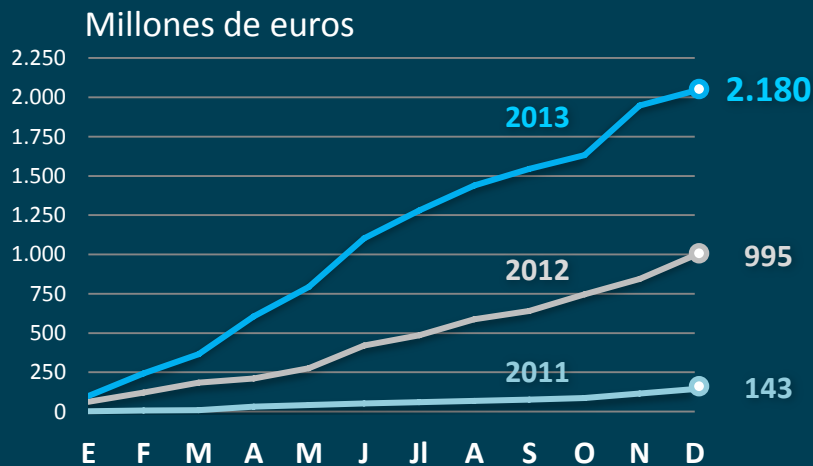
### BuildingCenter

	2013	cobertura
<b>Procedente de promotores</b>	<b>4.466</b>	<b>56%</b>
Edificios terminados	2.601	46%
Edificios en construcción	261	60%
Suelo	1.604	65%
<b>Resto activos inmobiliarios</b>	<b>1.234</b>	<b>46%</b>
<b>Otros activos</b>	<b>469</b>	<b>50%</b>
<b>Total (neto)</b>	<b>6.169</b>	<b>54%</b>
<b>Cartera de alquiler</b>	<b>1.850</b>	

<sup>1</sup> Diferencia entre la deuda cancelada y el valor contable neto

# La actividad comercial de los adjudicados continúa acelerándose

## Actividad comercial de los activos adjudicados (ventas y alquileres)



**51%** alquileres sobre total actividad

**88%** ratio de ocupación

Actividad comercial a precio de venta:

**2.180 MM€**  
**18.386 inmuebles**

Actividad comercial a valor inversión original más ventas promotor:

**5.309 MM€**  
**29.132 inmuebles**

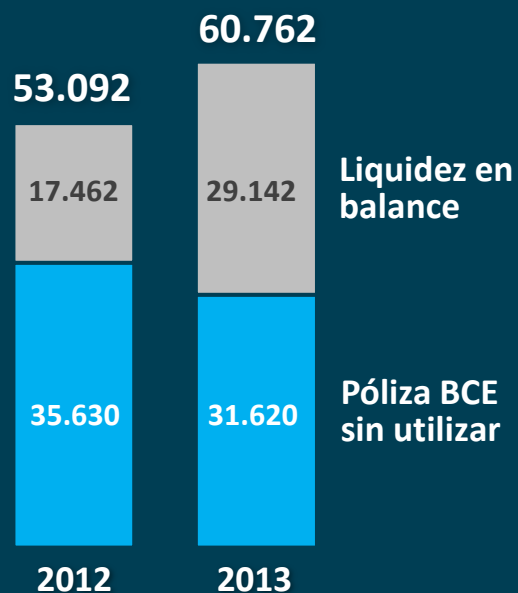


## Buena evolución de la liquidez

### Excelente posición de liquidez

Evolución de la liquidez  
Millones de euros

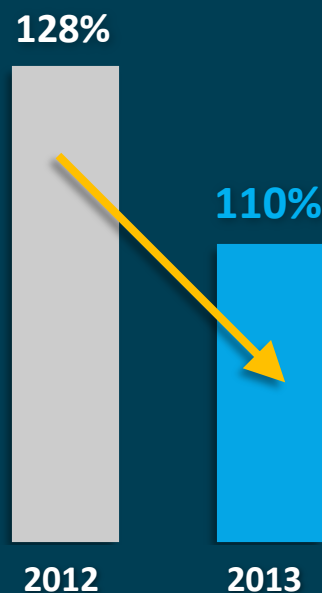
▲ 7.670 MM€



### Reducción del GAP comercial

Evolución de la ratio Ltd  
Porcentaje

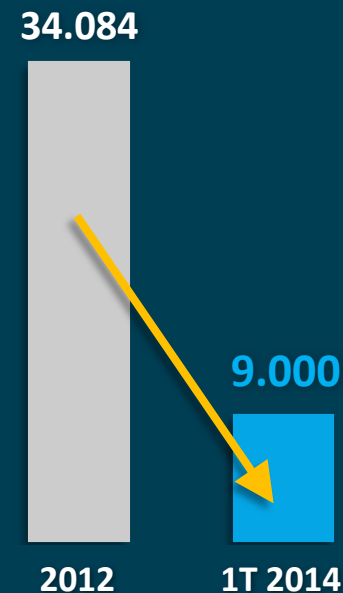
▼ 18pp



### Devolución parcial LTRO

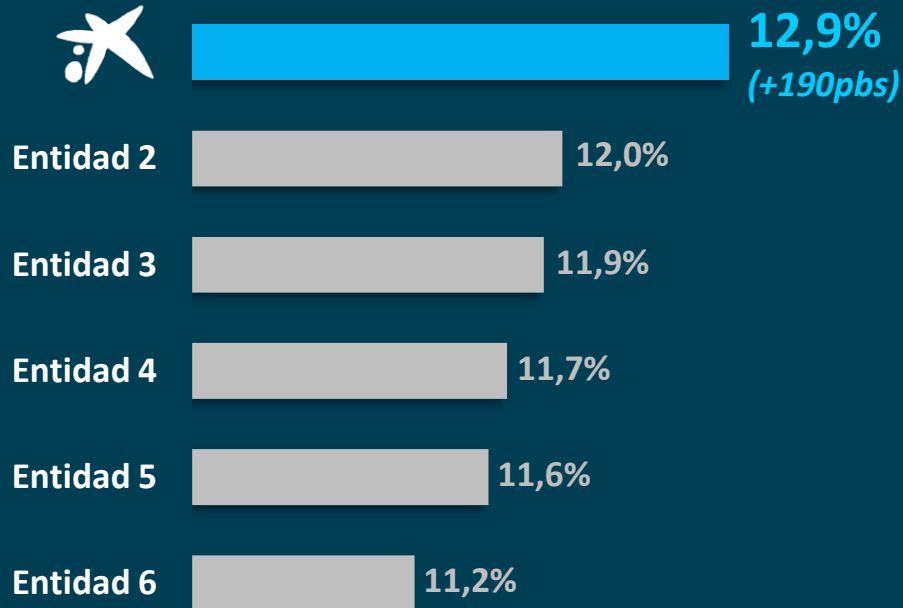
Evolución dispuesto póliza BCE  
Millones de euros

▼ 25.084 MM€



# Refuerzo de la solvencia: una prioridad en 2013

## Solvencia – Core Capital (BIS II)



Competidores: Sabadell, Bankia, Santander, BBVA y Popular

Core Capital  
BIS 2

12,9%

Core Capital  
BIS 3 - FL

11,7%

LAC<sup>1</sup>

9,2%

LR<sup>2</sup>

5,5%

<sup>1</sup> Loss Absorption Capacity

<sup>2</sup> Leverage ratio

2013

## Buen punto de partida para afrontar el ejercicio 2014



### 2013

- ▶ Consolidación del liderazgo
- ▶ Refuerzo de la solidez del balance
- ▶ Adaptación al nuevo marco regulatorio y competitivo

**Capacidad de ejecución demostrada**

### 2014

- ▶ Bajos tipos de interés y desapalancamiento
- ▶ Coste del riesgo (inercia)
- ▶ Gestión del capital
- ▶ *Comprehensive Assessment* (AQR, RAS, Stress-Test)

**Mecanismo Único de Supervisión**



1<sup>er</sup> trimestre de 2014

1T2014

# Capacidad de generar resultados recurrentes

Millones de euros	1T 14	1T 13	v.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>993</b>	<b>992</b>	<b>0,1%</b>
Comisiones netas	454	446	1,8%
Ingresos de participadas	150	207	(27,5%)
Resultados de operaciones financieras	221	114	93,3%
Otros productos y cargas de explotación	(49)	(63)	(22,5%)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.769</b>	<b>1.696</b>	<b>4,3%</b>
Gastos de explotación recurrentes	(940)	(1.019)	7,8%
Gastos de explotación extraordinarios	0	(759)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>829</b>	<b>(82)</b>	
<b>Margen de explotación, sin gastos extraord.</b>	<b>829</b>	<b>677</b>	<b>22,5%</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(650)	(1.951)	(66,7%)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	2.223	
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>126</b>	<b>190</b>	<b>(33,9%)</b>
Impuestos	26	144	(81,3%)
Minoritarios		(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>152</b>	<b>335</b>	<b>(54,6%)</b>

► Mejora del margen de explotación recurrente (+22,5%)

► Captura de sinergias, destacado del trimestre

► Menores dotaciones específicas (anticipación calendario)



Muchas gracias

Junta General Ordinaria de Accionistas

2014