

## Información clave del Grupo "la Caixa" del primer trimestre de 2014

• EL RESULTADO ATRIBUIDO DEL GRUPO "LA CAIXA" EN LOS TRES PRIMEROS MESES DE 2014 ASCIENDE A 229 MILLONES DE EUROS

• EL PRESUPUESTO DE LA OBRA SOCIAL PARA 2014 ES DE 500 MILLONES DE EUROS

### RESULTADOS

El resultado atribuido del Grupo "la Caixa" en el primer trimestre de 2014 es de 229 millones de euros.

El resultado neto antes de minoritarios asciende a 300 millones de euros, con elevada aportación de sus dos negocios:

- El resultado neto del Grupo CaixaBank asciende a 152 millones de euros.
- El resultado neto de Critería CaixaHolding y "la Caixa" asciende a 148 millones de euros.

Elevada generación de ingresos. El margen bruto aumenta un 5,1% y alcanza los 1.906 millones de euros

- En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, el **margen de intereses se sitúa en los 918 millones de euros, +2,5%**, impactado por:
  - Fuerte descenso de los costes financieros tras la gestión del ahorro minorista.
  - Aumento de los márgenes de la nueva producción de créditos y reducción respecto a trimestres anteriores del impacto de la depreciación de la cartera hipotecaria.
  - Disminución de los ingresos por el desapalancamiento crediticio y de los gastos por menor volumen de emisiones institucionales.
- **Elevados niveles de ingresos por comisiones de 454 millones de euros, +2,2%**, impulsados por el crecimiento del patrimonio gestionado de fondos de inversión y el aumento de la comercialización de seguros de vida-riesgo.
- Los **ingresos de la cartera de renta variable ascienden a 320 millones de euros**. Incluyen los resultados de las participadas de CaixaBank (principalmente Telefónica, Repsol y participadas bancarias internacionales) y de las participaciones de Critería CaixaHolding (Gas Natural y Abertis, básicamente).

- Mayor contribución de los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio**, 241 millones de euros (113 millones de euros en el primer trimestre de 2013). Su evolución está impactada por las plusvalías registradas en el primer trimestre de 2014 por la venta, principalmente, de la participación en Bolsas y Mercados Españoles y cartera de renta fija disponible para la venta.
- La **evolución del epígrafe otros productos y cargas de explotación** refleja el crecimiento de los ingresos en la comercialización de seguros que compensan en parte el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos derivado de la aplicación del Real Decreto Ley 21/2012.

Crecimiento del 22,4% del margen de explotación (923 millones de euros) y reducción de los gastos recurrentes (-7,2%)

- El intenso **proceso de optimización de la estructura del Grupo** en 2013, ha permitido sentar las bases para una mejora gradual de la eficiencia.
- Importante descenso de los **gastos recurrentes del 7,2%**, consecuencia del esfuerzo realizado en la optimización de la estructura del Grupo con captura de sinergias.

El **total gastos** incluía en el primer trimestre de 2013 el registro de 759 millones de euros de costes extraordinarios, esencialmente por el acuerdo laboral de reestructuración de la plantilla de CaixaBank.

- El **margen de explotación alcanza los 923 millones de euros y crece un 22,4%** (sin considerar los costes extraordinarios del primer trimestre de 2013).

Impactos extraordinarios en el primer trimestre de 2013

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 651 millones de euros (-66,7% en comparativa interanual)**. En el primer trimestre de 2013 incluían el registro de 902 millones de euros de provisiones para el cumplimiento del 100% de los requerimientos del Real Decreto Ley 18/2012.
- El **epígrafe Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge los resultados generados por la venta de activos así como saneamientos inmobiliarios y otros. El primer trimestre de 2013 incluía la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia y las plusvalías brutas generadas tras la venta de un 3% de la participación en Abertis.

## OBRA SOCIAL: EL COMPROMISO SOCIAL, LA RAZÓN DE SER DE LA ENTIDAD

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", mantiene en 2014, por séptimo año consecutivo, el presupuesto de su Obra Social en 500 millones de euros

Esta cantidad vuelve a situar a la Obra Social "la Caixa" como la primera fundación privada de España y una de las más importantes del mundo.

Una vez más, y de acuerdo con la coyuntura que vive el país, la mayor parte de la inversión, el 67% (334,9 millones de euros) se destinará al desarrollo de programas sociales y asistenciales; los programas de Ciencia, Investigación y Medio ambiente supondrán el 13,2% (66,1 millones); al apartado cultural se destinará el 12,9% de la inversión (64,3 millones); y el apoyo a la educación y formación, el 6,9% (34,7 millones).

La creación de oportunidades laborales, la lucha contra la marginación, el acceso a una vivienda digna de personas y familias con dificultades y el envejecimiento activo y saludable, mantienen la condición de líneas de actuación estratégicas para la Obra Social "la Caixa".

## FORTALEZAS FINANCIERAS

### EXCELENTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ

A 31 de marzo de 2014 la liquidez del Grupo CaixaBank alcanza los 65.003 millones de euros, en su totalidad de disponibilidad inmediata.

- **La ratio Loan to Deposits del Grupo CaixaBank disminuye hasta el 105%**, con reducción del gap comercial y mejora de la estructura de financiación.
- **Éxito en la colocación de 1.000 millones de euros a 10 años en cédulas hipotecarias.** Esta emisión ha obtenido una excelente respuesta por parte de los inversores institucionales (88% internacionales), con una demanda de más de 2.600 millones de euros.

El cupón se situó en un 2,625% y el coste de la emisión (80 puntos básicos sobre el midswap) supone que CaixaBank se financió 67 puntos básicos por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

## SOLVENCIA: ELEVADOS NIVELES CON GENERACIÓN RECURRENTE DE CAPITAL

Common Equity Tier 1 (CET1) del 11,3%, +77ppbb

- Capacidad de generación de capital, +6 puntos básicos de CET1 en el trimestre.

- Aumento del CET 1 BIS III tras la conversión de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables Serie I/2012 en el primer trimestre del 2014.
- **El superávit de recursos propios de máxima calidad (CET1) es de 11.026 millones de euros.**

## GESTIÓN DEL RIESGO: MEJOR CALIDAD CREDITICIA

Fuerte reducción de los saldos dudosos

- **Reducción de 1.352 millones de euros de saldos dudosos** en el primer trimestre de 2014. Se acentúa la tendencia de reducción iniciada en el segundo semestre de 2013.
- **Caída de la ratio de morosidad** (-30 puntos básicos). En su evolución incide principalmente la fuerte reducción de saldos dudosos (-62 puntos básicos) que permite compensar el efecto de desapalancamiento (+32 puntos básicos).
- **Destaca la reducción de nuevas entradas en saldos dudosos**, un 52% inferiores a las del cuarto trimestre de 2013.

La intensa actividad comercial es la clave para la gestión de la cartera de inmuebles adjudicados

- La **cartera neta de inmuebles adjudicados disponibles para la venta** asciende a 8.060 millones de euros a 31 de marzo de 2014.
- El **total de inmuebles comercializados (ventas y alquileres) alcanza los 664 millones de euros**, un 57% superior al del mismo periodo de 2013.
- El 56% de la cartera neta de inmuebles adjudicados disponibles para la venta corresponde a edificios terminados, lo que demuestra la calidad de los activos y facilita su comercialización.

Sólidas coberturas

- Las provisiones para la cartera crediticia se sitúan en los 14.683 millones de euros, **con una ratio de cobertura que se mantiene en el 61%**.
- La **cobertura de los inmuebles adjudicados se sitúa en el 55%**.

## ACTIVIDAD COMERCIAL

La intensa actividad comercial permite afianzar el liderazgo en banca minorista

- El Grupo "la Caixa" da servicio a **13,6 millones de clientes a través de 5.716 oficinas** y cuenta con unos **activos totales de 342.368 millones de euros**.
- La intensa actividad comercial y la oferta de propuestas de valor especializadas por segmentos son la base del **liderazgo en banca retail en España**.
  - **La cuota de penetración de particulares se sitúa en el 27,4%** (un 22,7% tienen a CaixaBank como primera entidad)<sup>1</sup>.
  - La cuota de nóminas domiciliadas aumenta hasta el 22,1% y la de pensiones domiciliadas alcanza el 20,0%<sup>1</sup>.
  - Las cuotas de créditos y depósitos se sitúan en el 15,0% y el 14,4% respectivamente. Los seguros de ahorro 21,1% y planes de pensiones 18,7%<sup>1</sup>.
- La continua apuesta por la innovación sitúa a CaixaBank como **entidad de referencia en banca online** (9,4 millones de clientes) y **banca móvil** (4,0 millones de clientes).
- Los **recursos totales** se sitúan en los 310.243 millones de euros (+1,8% en el primer trimestre de 2014). Los recursos de clientes de la actividad minorista alcanzan los 264.830 millones de euros (+5.354 millones de euros, un +2,1%), con una oferta diversificada de productos adaptada a los diferentes segmentos de clientes.
- El total de **créditos brutos a la clientela** es de 200.622 millones de euros. Su evolución, -2,8%, se focaliza en la reducción de la exposición al sector promotor (-7,1%) y está marcada por el proceso de desapalancamiento generalizado.

CaixaBank mantiene el firme compromiso de apoyo a los proyectos de sus clientes; en los primeros meses de 2014 se han firmado diferentes convenios para la apertura de líneas de financiación para el tejido productivo.

Destaca la puesta en marcha de la **campaña comercial CaixaNegocio** para la captación y

vinculación de clientes de este segmento<sup>2</sup>. En el primer trimestre de 2014 se han captado 98.046 nuevos clientes.

## INICIO DEL PROCESO DE TRANSFORMACIÓN DE "LA CAIXA" EN FUNDACIÓN BANCARIA

El pasado 10 de abril de 2014 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó presentar en la Asamblea General de "la Caixa" que se celebrará el próximo 22 de mayo, la propuesta sobre la transformación de "la Caixa" en fundación bancaria, tal y como se recoge en la Ley de Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias del 27 de diciembre de 2013, para su aprobación.

La **transformación de "la Caixa" en Fundación Bancaria** se llevará a cabo en el marco de un proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" que supondrá: por un lado, la disolución y liquidación de la actual Fundación "la Caixa" y, por otro, el traspaso a favor de Critería CaixaHolding –íntegramente participada por "la Caixa"– de la participación de "la Caixa" en CaixaBank (60,56% a 31 de marzo de 2014), de modo que la Fundación Bancaria pase a ostentar su participación en CaixaBank a través de Critería, y de los instrumentos de deuda de los que es emisor "la Caixa".

De este modo, la Fundación Bancaria "la Caixa" tendrá como actividades principales: la gestión directa de la Obra Social y a través de Critería CaixaHolding, la gestión tanto de su participación en CaixaBank como de las inversiones en sectores distintos del financiero (principalmente en Gas Natural y Abertis).

Con este proceso de reorganización "la Caixa" dejará de tener la condición de entidad de crédito (caja de ahorros). No obstante, la Fundación Bancaria estará sujeta a la supervisión del Banco de España en relación a su participación en CaixaBank en los términos que resultan de la Ley de Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias.

Está previsto que la transformación y reorganización del Grupo "la Caixa", sujeta a la aprobación por parte de la Asamblea General y a la obtención de las autorizaciones administrativas necesarias, se complete en el último trimestre de 2014.

(<sup>1</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA. Cuota de créditos y depósitos correspondientes a otros sectores residentes. Planes de pensiones, incluye PPIs+PPA. Cuotas de penetración: fuente FRS Inmark.

(<sup>2</sup>) Comercios, autónomos, profesionales, microempresas y agrarios.

## Datos Relevantes

En millones de euros	Enero - Marzo		Variación
	2014	2013	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	918	896	2,5%
Margen bruto	1.906	1.813	5,1%
Margen de explotación sin costes extraordinarios	923	754	22,4%
Margen de explotación	923	(5)	
Resultado atribuido al Grupo	229	461	(50,3%)

En millones de euros	Marzo 2014	Diciembre 2013	Variación
<b>BALANCE</b>			
Activo Total	342.368	351.269	(2,5%)
Patrimonio Neto	27.427	27.237	0,7%
Fondos propios	16.519	16.516	0,0%
Recursos totales	310.243	304.636	1,8%
<i>Minoristas</i>	264.830	259.476	2,1%
<i>Mayoristas</i>	45.413	45.160	0,6%
Créditos sobre clientes brutos	200.622	206.479	(2,8%)

<b>EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>			
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	57,4%	70,0%	(12,6)
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	56,3%	58,2%	(1,9)
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	3,1%	4,5%	(1,4)
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,2%	0,3%	(0,1)
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,6%	0,7%	(0,1)

<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Dudosos	24.013	25.365	(1.352)
Ratio de morosidad	11,40%	11,70%	(0,30)
Ratio de morosidad ex-promotor	6,83%	6,86%	(0,03)
Provisiones para insolvencias	14.683	15.486	(803)
Cobertura de la morosidad	61%	61%	0
Cobertura de la morosidad con garantía real	140%	140%	0
Cobertura de la morosidad ex-promotor	64%	63%	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	8.060	7.842	218
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	55%	55%	0
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	65%	65%	0

<b>LIQUIDEZ</b>			
Liquidez	65.003	60.762	4.241
Loan to deposits	105,0%	109,9%	(4,9)

<b>SOLVENCIA - BIS III</b>			
Common Equity Tier 1 (CET1)	11,30%	10,50%	0,8
Tier Total	17,60%	17,20%	0,4
APRs	162.897	165.944	(3.047)
Excedente CET1	11.026	9.954	1.072
Excedente Tier Total	15.670	15.188	482

<b>ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)</b>			
Clientes ( <i>millones</i> )	13,6	13,6	0,0
Empleados del Grupo "la Caixa"	33.132	33.291	(159)
Oficinas	5.716	5.730	(14)
Terminales de autoservicio	9.606	9.597	9

## Resultados

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación en %
	2014	2013	
Ingresos financieros	2.136	2.440	(12,4)
Gastos financieros	(1.218)	(1.544)	(21,1)
<b>Margen de intereses</b>	<b>918</b>	<b>896</b>	<b>2,5</b>
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	320	384	(16,5)
Comisiones netas	454	445	2,2
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	241	113	111,6
Otros productos y cargas de explotación	(27)	(25)	9,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.906</b>	<b>1.813</b>	<b>5,1</b>
Gastos de explotación recurrentes	(983)	(1.059)	(7,2)
<i>Gastos de explotación extraordinarios</i>		(759)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>923</b>	<b>(5)</b>	
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>923</b>	<b>754</b>	<b>22,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(651)	(1.955)	(66,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(61)	2.335	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>211</b>	<b>375</b>	<b>(43,8)</b>
Impuestos sobre beneficios	89	171	(47,8)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>300</b>	<b>546</b>	<b>(45,1)</b>
Resultado de minoritarios	71	85	(16,6)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>229</b>	<b>461</b>	<b>(50,3)</b>