

Kutxabank Resultados 1T2014

29 de Mayo de 2014



Índice

- A. Resumen**
- B. Resultados 1T y tendencia del negocio**
- C. Gestión de liquidez**

Índice

A. Resumen

B. Resultados 1T y tendencia del negocio

C. Gestión de liquidez

Resumen

Cifras 1T2014

Balance

Importes en millones de Euros

Activo Total	61.097,8
Créditos a la Clientela	45.666,6
Depósitos de la Clientela	44.030,7
Total Recursos de Clientes	64.540,4
Volumen de Negocio	113.014,8
Fondos Propios	4.697,7

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

Margen de Intereses	152,3
Resultado de Comisiones	83,7
ROF	40,2
Margen Bruto	363,7
Gastos de Explotación	190,6
Resultado antes de provisiones	173,1
Provisiones	134,4
Otros Ingresos	10,3
Resultado Neto	48,1

Capital¹

Ratio de Solvencia	12,4%
Ratio Core Capital	12,0%
Ratio Tier I	12,0%
Ratio Capital Principal (RD 24/2012)	12,0%

Ratios generales

ROE	4,10%
ROA	0,32%
RORWA¹	0,30%
Ratio de Eficiencia	52,41%
Tasa de Mora	11,55%
Tasa de Cobertura	56,31%

Otras cifras de negocio

Número de Empleados	6.599
Número de Oficinas	1.057

¹ Datos de solvencia y RORWA a 4Q2013. El periodo de aprobación de las primeras cifras bajo los nuevos requerimientos de capital ha sido extendido.

Resumen

Principales ideas

- Kutxabank obtiene un **Beneficio consolidado de 48.1 Mn€ (+41.2% interanual)** en el primer trimestre de 2014, después de asignar **134,4 Mn€ en provisiones**.
- La Inversión crediticia continúa descendiendo. Sin embargo, las **nuevas contrataciones**, tanto de Hipotecas para la adquisición (+40% interanual) de vivienda como de préstamos al consumo para particulares (+40% interanual), **muestran una evolución muy positiva**.
- **El ritmo de nuevas entradas de activos en mora confirma la mejor tendencia observada** a lo largo de los últimos trimestres.

Índice

A. Resumen

B. Resultados 1T y tendencia del negocio

C. Gestión de liquidez

Resultados 1T y tendencias de negocio

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

	1T2014	1T2013	Var.
Margen de intereses	152,3	200,0	-23,8%
Rend. de instrumentos de capital	40,2	41,5	-3,2%
Rtdo. por método participación	0,4	5,7	-93,5%
Rtdo. de comisiones	83,7	76,9	8,9%
Rtdo. de Operaciones Financieras	39,6	7,7	417,5%
Otros productos explotación	126,6	84,2	50,4%
Margen bruto	363,7	340,7	6,8%
Gastos de explotación	174,5	187,6	-7,0%
Amortización	16,2	17,9	-9,7%
Resultado antes de provisiones	173,1	135,1	28,1%
Provisiones	134,4	100,7	33,5%
Rtdo después de provisiones	38,7	34,4	12,5%
Otros ingresos	10,3	2,5	312,0%
Resultado neto	48,1	34,0	41,2%

Kutxabank obtiene un **Beneficio consolidado de 48.1 Mn€** en el primer trimestre del año, **un 41,2% respecto al mismo periodo del año 2013**. La aportación positiva de Cajasur Banco a este resultado se ha situado en los 3,2 Mn€.

MÁRGENES. El impacto negativo de la evolución de los tipos de interés y la bajada en volúmenes están tocando fondo. Se ha realizado un buen trabajo en la contención de los gastos financieros y, al mismo tiempo, **las nuevas contrataciones de préstamos están tomando impulso. Las Comisiones continúan comportándose de forma positiva** gracias al crecimiento en los volúmenes de Fondos de inversión y Planes de pensiones.

GASTOS. Los **Gastos de explotación se reducen un 7,0%**, mostrando que la política de contención de gastos de Kutxabank permanece invariable.

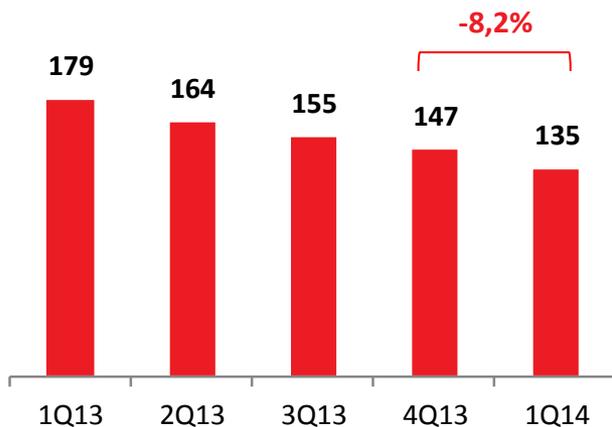
PROVISIONES. Como resultado de la **extremadamente prudente gestión de la entidad**, las provisiones se incrementan en un 33,5% interanual, tras la asignación de 134 Mn€ en el primer trimestre de 2014.

Resultados 1T y tendencias de negocio

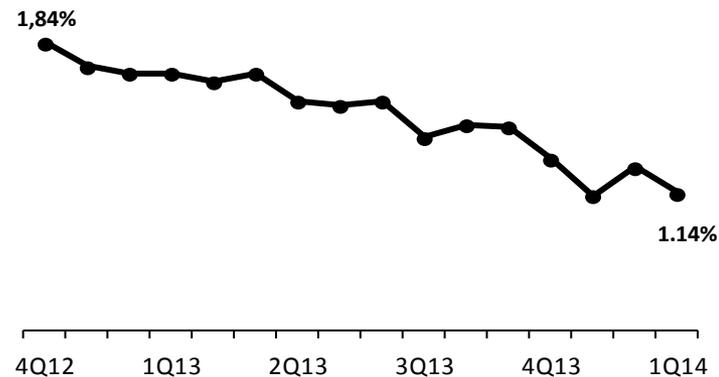
Rendimiento márgenes

Reducción de la partida de Intereses y Cargas asimiladas, gracias a los menores costes de financiación. Concretamente, el precio de las nuevas contrataciones de plazo se sitúa en el 1,14%.

Intereses y cargas asimiladas evolución trimestral



Coste del plazo (nuevas contrataciones)

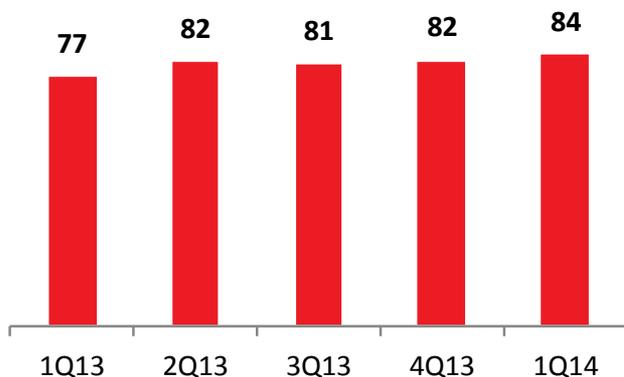


Resultados 1T y tendencias de negocio

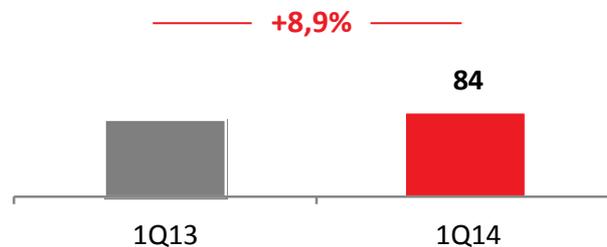
Rendimiento márgenes

Los ingresos por comisiones se incrementan soportados por mayores volúmenes gestionados en patrimonios, fondos de inversiones y planes de pensiones.

Comisiones netas evolución trimestral



Comisiones netas evolución interanual

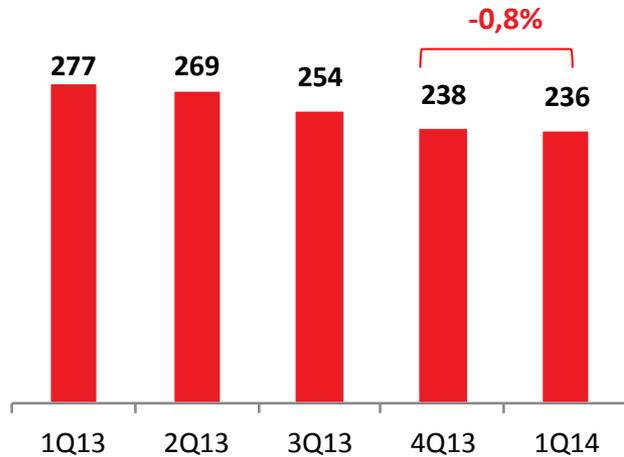


Resultados 1T y tendencias de negocio

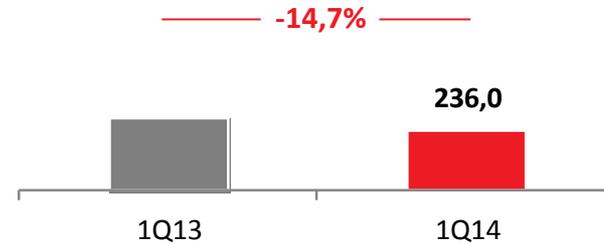
Rendimiento márgenes

El efecto negativo de la caída de los tipos de interés sobre la Inversión crediticia está tocando suelo. El Margen de clientes se reduce solamente un 0,8% en el último trimestre.

Margen de clientes evolución trimestral



Margen de clientes evolución interanual

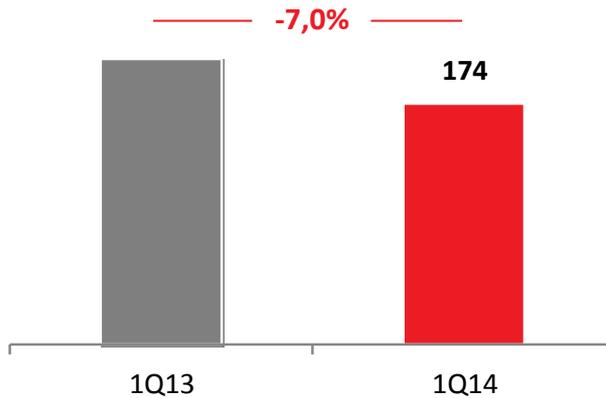


Resultados 1T y tendencias de negocio

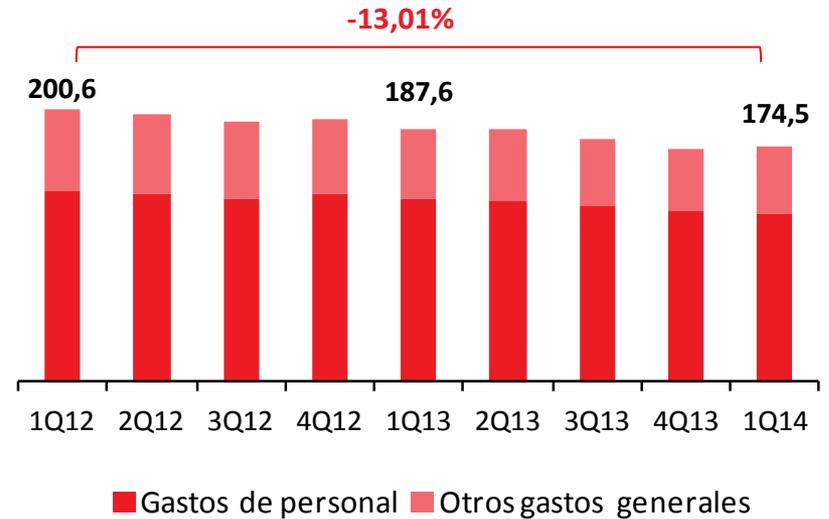
Gastos de explotación

Los gastos de explotación caen nuevamente (-7,0%) gracias a la eficacia de la política de recorte de gastos.

Gastos de explotación evolución trimestral



Gastos de administración desde el inicio

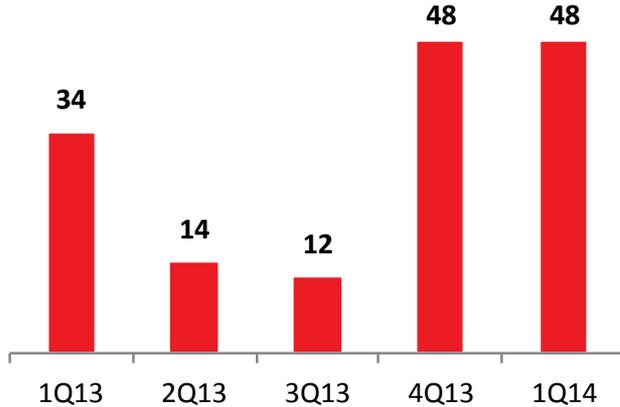


Resultados 1T y tendencias de negocio

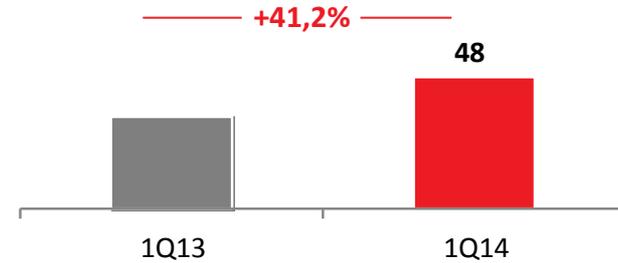
Resultado neto

Kutxabank finaliza el trimestre con unos sólidos resultados a pesar del contexto de tipos de interés bajos. El Beneficio consolidado se situó en 48,1 Mn € (+41,2% interanual), después de destinar 134,4 Mn € a provisiones.

Resultado neto evolución trimestral



Resultado neto evolución interanual

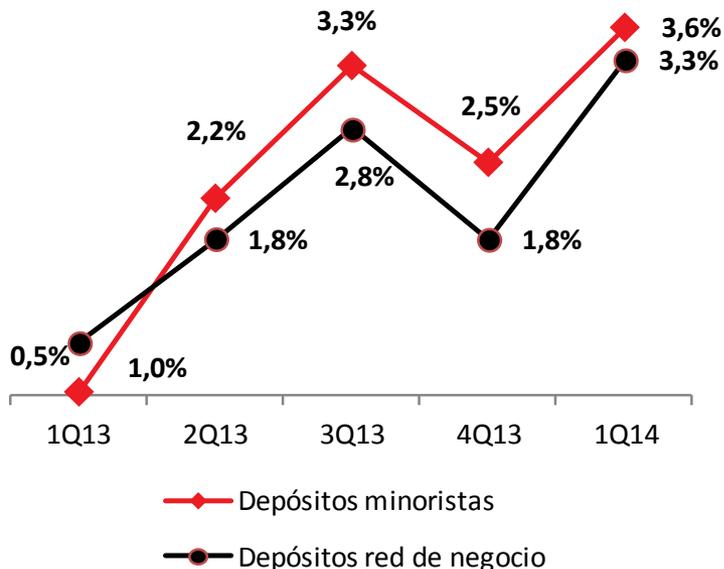


Resultados 1T y tendencias de negocio

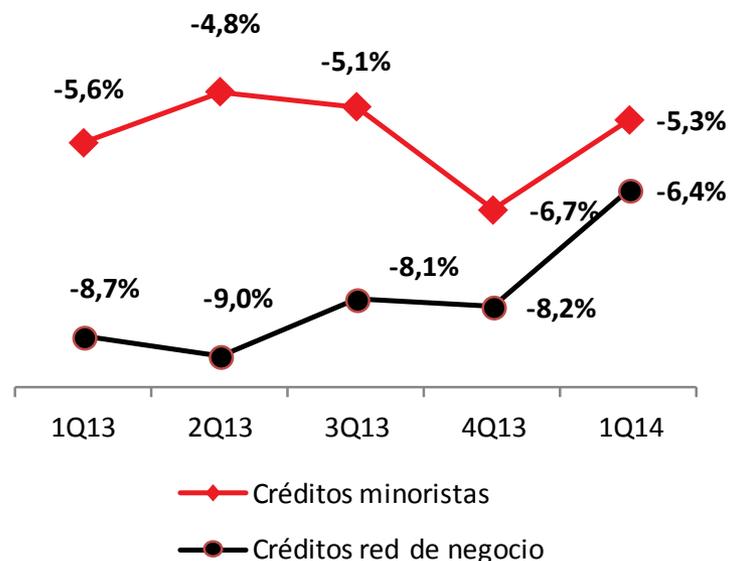
Rendimiento partidas Balance

Los depósitos se incrementan con una buena contribución de la red minorista. La evolución de la Inversión crediticia continúa aún añadiendo presión sobre el Margen de intereses.

Depositos de la clientela + Activos bajo gestion (interanual)



Créditos a la clientela (interanual)

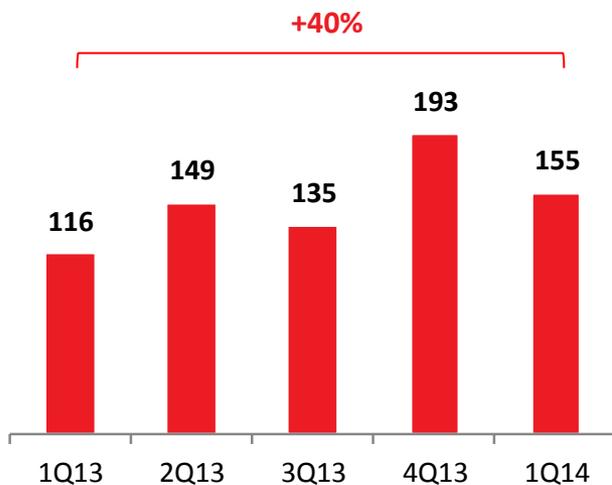


Resultados 1T y tendencias de negocio

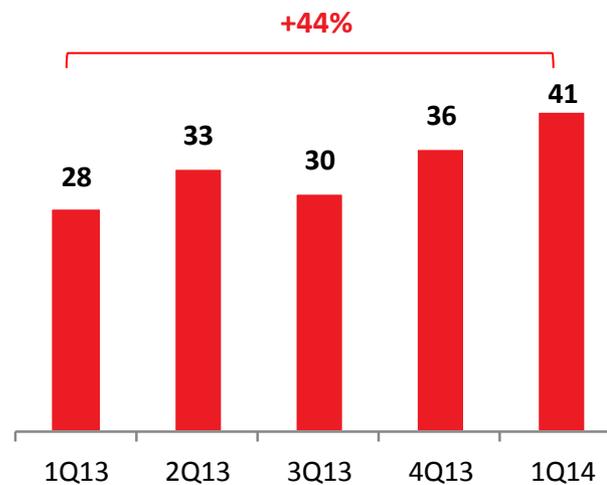
Rendimiento partidas Balance

Sin embargo, las nuevas contrataciones toman impulso, mostrando un cambio de tendencia.

Préstamos hipotecarios adquisición vivienda



Préstamos al consumo



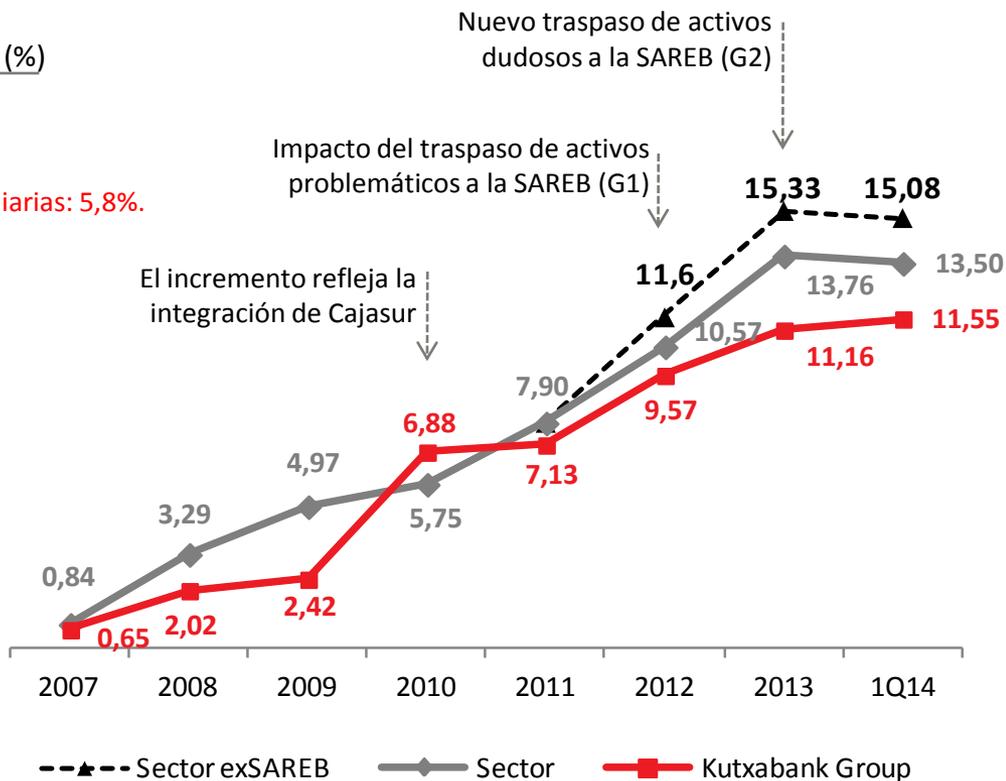
Resultados 1T y tendencias de negocio

Morosidad y cobertura

A pesar de no haber transferido ningún activo problemático a la SAREB, el ratio de mora de Kutxabank se sitúa por debajo de la media del sector. El ratio se ve afectado asimismo por la caída en volúmenes.

Mar-2014	Mora (%)	Cobertura (%)
Kutxabank (matriz)	8,59	64,14
Kutxabank Grupo	11,55	56,14

Ratio de morosidad excluyendo actividades inmobiliarias: 5,8%.

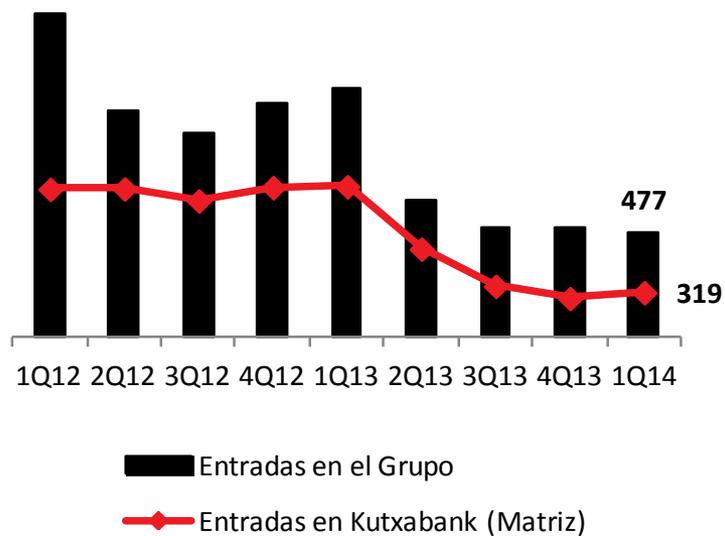


Resultados 1T y tendencias de negocio

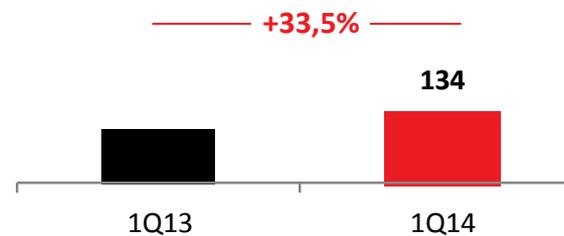
Morosidad y cobertura

El ritmo de entrada de activos dudosos muestra una clara tendencia positiva, que nos permite creer que la situación mejora ligeramente.

Entrada de activos dudosos (Mn €)



Provisiones (Mn €)



Índice

A. Resumen

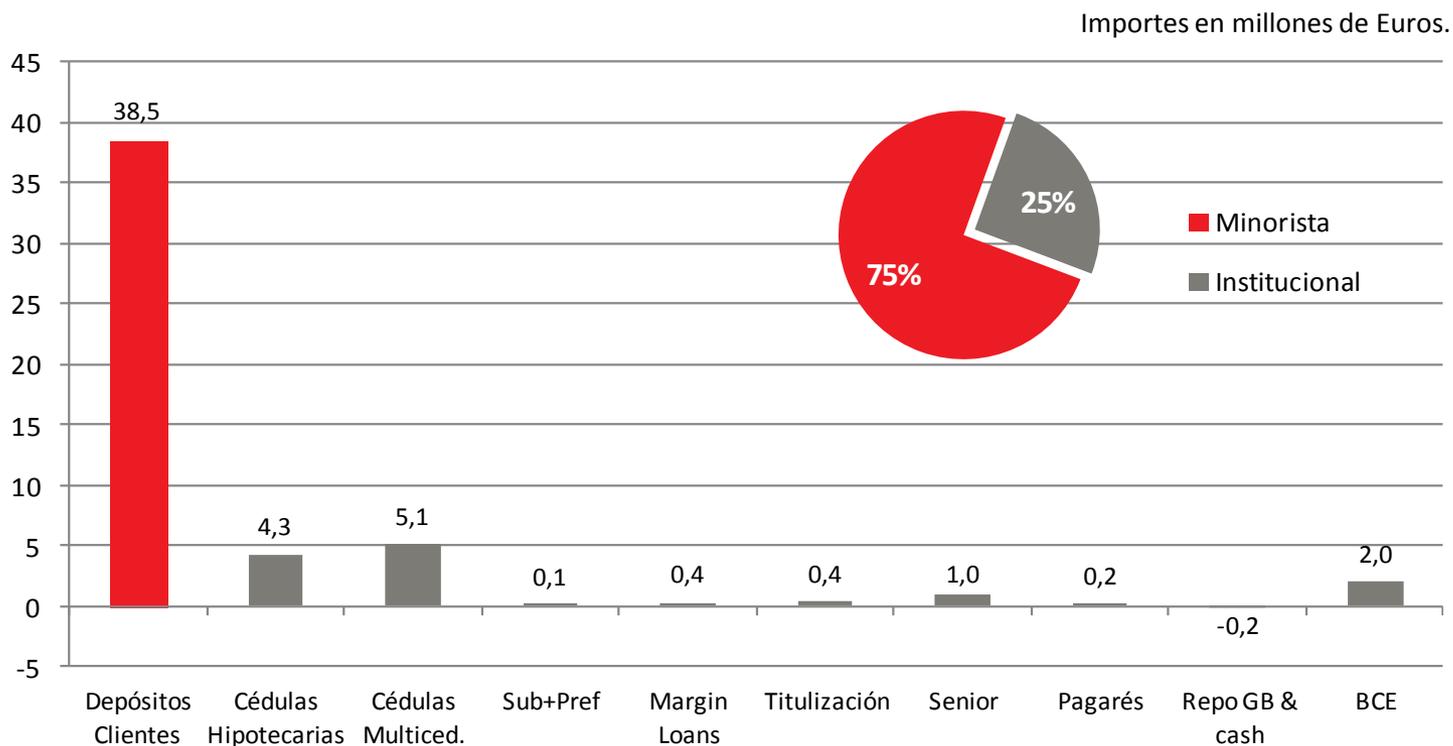
B. Resultados 1T y tendencia del negocio

C. Gestión de liquidez

Gestión de liquidez

Fuentes de financiación

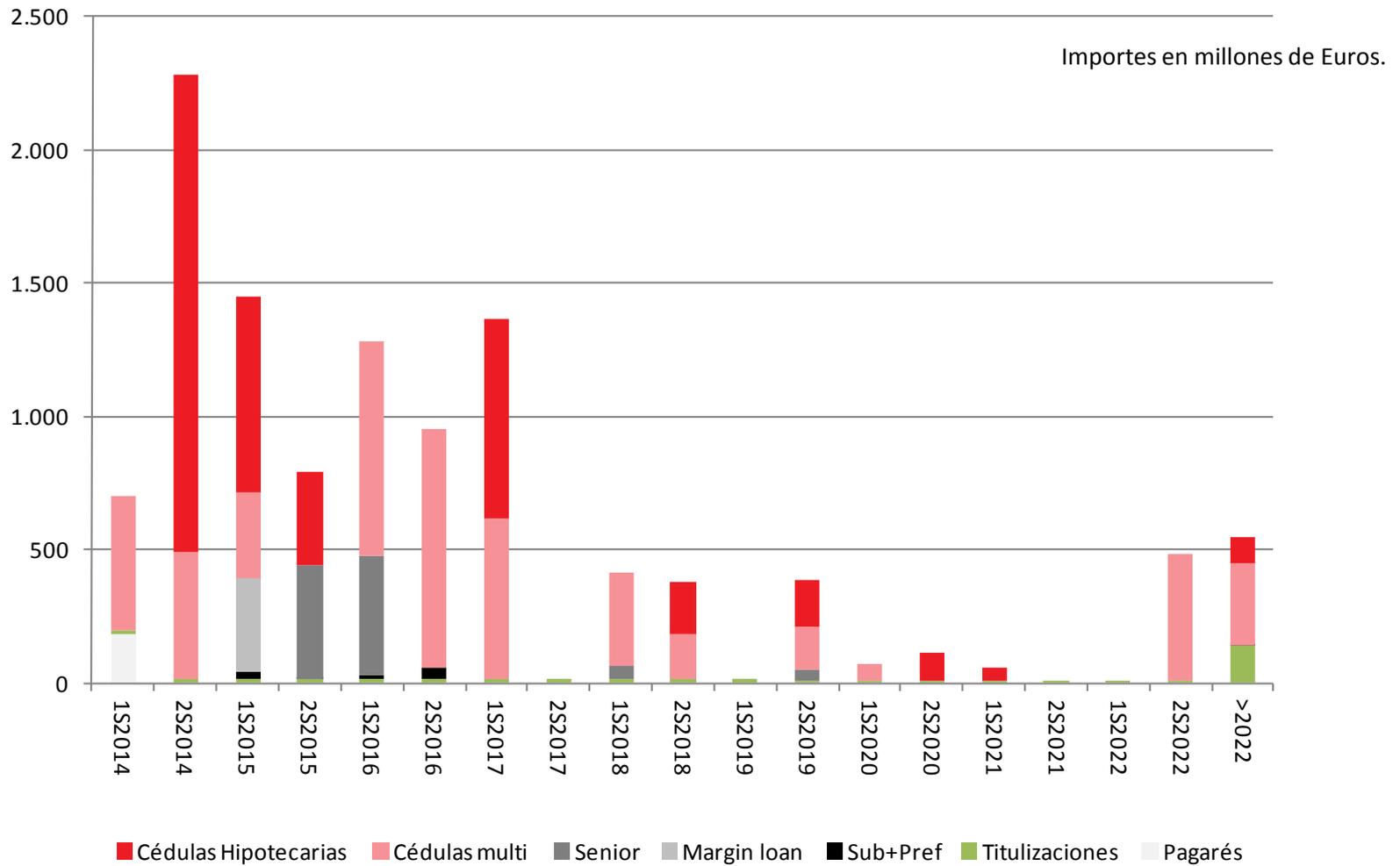
- Amplia y estable base de Depósitos de la clientela.
- Baja dependencia al mercado mayorista, con un porcentaje de financiación del BCE menor a la media (2,9%¹ del total de activos del 1º trimestre de 2014).



¹ Incluyendo la posición en efectivo de 0,2 miles de Mn € en el mercado a marzo.

Gestión de liquidez

Perfil de vencimientos de la financiación mayorista



Gestión de liquidez

Activos líquidos

Importes en millones de Euros

TOTAL	15.696
Activos líquidos disponibles	6.181
<i>Valor del Colateral elegible por BCE (incluido haircut)</i>	5.161
<i>Renta variable (80% del valor actual)</i>	1.020
Capacidad de emisión adicional Cédulas (CH+CT) (Kutxabank)¹	7.713
Capacidad de emisión adicional Cédulas en Cajasur Banco²	1.802

¹ El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Kutxabank, S.A. (matriz): 907 Mn €.

² El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Cajasur Banco (filial): 85 Mn €.

Aviso Legal

El presente documento, sus contenidos, sus anexos y/o correcciones (el “Documento”) ha sido elaborado por Kutxabank S.A (“kutxabank”) con fines únicamente informativos y no constituye, ni debe de ser interpretado como oferta de compra o venta de valores, futuros, opciones u otros instrumentos financieros. La información contenida en este Documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal ni de otra clase, y no debería servir como base para la realización de inversiones ni para la toma de decisiones. Todas y cada una de las decisiones tomadas por cualquier tercero como consecuencia de la información contenida en este Documento, son única y exclusivamente riesgo y responsabilidad de dicho tercero y Kutxabank no será responsable de los daños que pudieran derivarse del uso de este Documento o de su contenido. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación a una emisión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información que figura en los folletos correspondientes presentados por Kutxabank en relación a dicha emisión.

Los hechos y las opiniones incluidas en este documento se refieren a la fecha de este documento y se basan en estimaciones de Kutxabank y en fuentes consideradas como fiables por Kutxabank pero Kutxabank no garantiza que su contenido sea completo, actualizado y exacto . Los hechos, información y opiniones contenidas en este documento están sujetos a cambios y modificaciones.

Este documento no ha sido en ningún momento presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o examen. En todos los casos, su contenido está regulado por el derecho español aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a persona física o jurídica sometida a otras jurisdicciones. Por esta razón no necesariamente cumple con las normas imperativas o los requisitos legales requeridos en otras jurisdicciones.

Este documento puede contener declaraciones que constituyen manifestaciones de futuro y declaraciones con respecto a las intenciones , creencias o expectativas actuales de Kutxabank sobre eventos futuros y tendencias que en ningún caso constituyen una garantía en cuanto a rendimiento o resultados futuros.

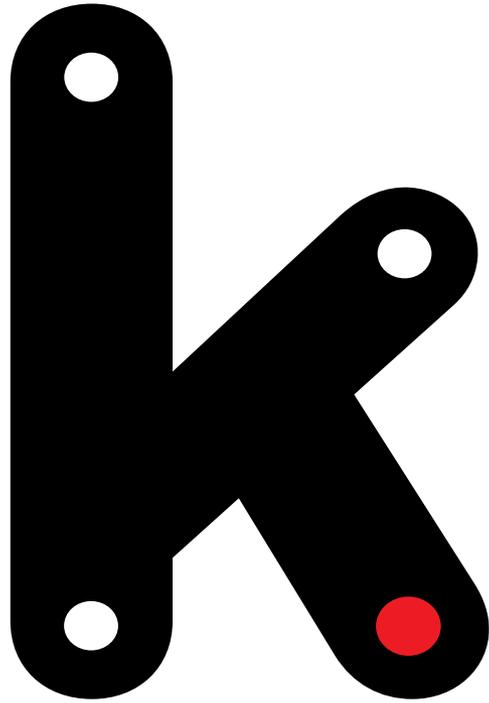
Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

CONTACTOS

Kutxabank's Investor Relations Team
investor.relations@kutxabank.es
T. +34 943 001271/1233
www.kutxabank.com

Portuetxe 10,
20018, Donostia-San Sebastian
(España)





kutxabank