



Kutxabank Resultados 2T2014

28 de Agosto de 2014



Índice

- A. Resumen**
- B. Resultados 2T y tendencia del negocio**
- C. Solvencia**
- D. Liquidez**

Índice

A. Resumen

B. Resultados 2T y tendencia del negocio

C. Solvencia

D. Liquidez

Resumen

Cifras 2Q2014

BALANCE	(Milliones de Euros)
Activo Total	61.587,6
Crédito a la Clientela	46.118,9
Depósitos de la clientela	43.556,4
Total Recursos de Clientes	64.774,7
Volumen de Negocio	113.533,3
Recursos Propios	4.726,0

CUENTA DE RESULTADOS (1S14)	(Milliones de Euros)
Margen de Intereses	305,3
Resultado de Comisiones	170,4
ROF	96,7
Margen Bruto	674,7
Gastos de Explotación	380,3
Resultado antes de Provisiones	294,5
Provisiones	228,9
Otros Resultados	21,0
Resultado Neto	75,9

RATIOS DE CAPITAL (Basilea III)	
Ratio CET1	12,6%
Ratio Tier I	12,6%
Ratio Capital Total	13,0%

RATIOS GENERALES	
ROE	3,23%
ROA	0,25%
RORWA	0,43%
Ratio de eficiencia	56,36%
Ratio de morosidad	11,18%
Ratio de cobertura	55,58%

OTRAS CIFRAS DE NEGOCIO	
Número de empleados	6.502
Número de oficinas	1.027

Resumen

Principales ideas

- Kutxabank obtiene un **Beneficio consolidado de 75,9 Mn€ (+57,3% interanual)** en el primer semestre de 2014, después de asignar **228,9 Mn€ a provisiones**.
- La **concesión de nuevos créditos muestra una evolución muy positiva** en todas las redes, incluida la de Pymes. Los **Recursos de clientes** también registran una evolución positiva **(+4,6% interanual)**.
- El **ritmo de nuevas entradas de activos en mora confirma la mejor tendencia observada** a lo largo de los últimos trimestres. **El ratio de morosidad desciende** a pesar de que continúa el descenso en la Inversión crediticia.
- Se observa un **cambio de tendencia en el Margen de intereses**, mientras que el mantenimiento de la política de contención de gasto **reduce los Gastos de Administración un -7,0%** respecto al mismo periodo del año anterior.
- El ratio de **Capital total B3-Phased in** se eleva hasta el **13,0%**, con una **generación de CET1 de 62pbs** en los 6 primeros meses del año.

Índice

A. Resumen

B. Resultados 2T y tendencia del negocio

C. Solvencia

D. Liquidez

Resultados 2T y tendencias de negocio

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

	1S2014	1S2013	Var.
Margen de intereses	305,3	387,6	-21,2%
Rend. de instrumentos de capital	51,0	62,3	-18,1%
Rtdo. por método participación	4,8	12,4	-61,0%
Rtdo. de comisiones	170,4	158,5	7,5%
Rtdo. de Operaciones Financieras	96,7	43,6	121,7%
Otros productos explotación (neto)	46,5	53,4	-12,9%
Margen bruto	674,7	717,9	-6,0%
Gastos de administración	348,4	374,5	-7,0%
Amortización	31,9	36,2	-12,1%
Resultado antes de provisiones	294,5	307,2	-4,1%
Provisiones	228,9	264,6	-13,5%
Rtdo después de provisiones	65,6	42,6	54,0%
Otros ingresos	21,0	2,7	677,6%
Resultado neto	75,9	48,3	57,3%

Kutxabank obtiene un **Beneficio neto consolidado de 75,9 Mn€** en el primer semestre del año, un **57,3% más 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. El margen repunta respecto al trimestre anterior. Continúa el esfuerzo 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.

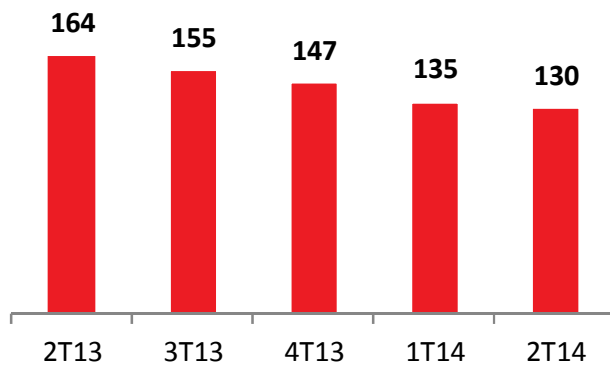
PROVISIONES. Como resultado de la **extremadamente prudente gestión de la entidad**, se asignan 229 Mn€ en los seis primeros meses del año.

Resultados 2T y tendencias de negocio

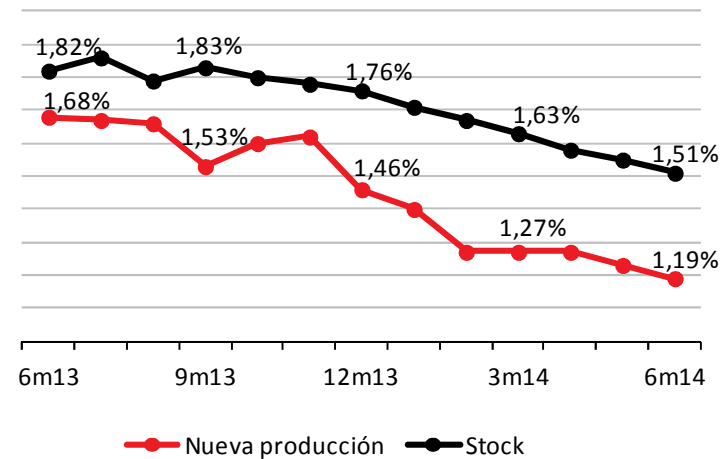
Evolución de márgenes

- Continúa el descenso de los Intereses y Cargas asimiladas, gracias a los menores costes de financiación. En base anual el descenso acumulado es del 23%.
- El precio de las nuevas contrataciones de plazo de la Red de Negocio se sitúa en el 1,19%.

Intereses y cargas asimiladas evolución trimestral



Coste del plazo (nuevas contrataciones)

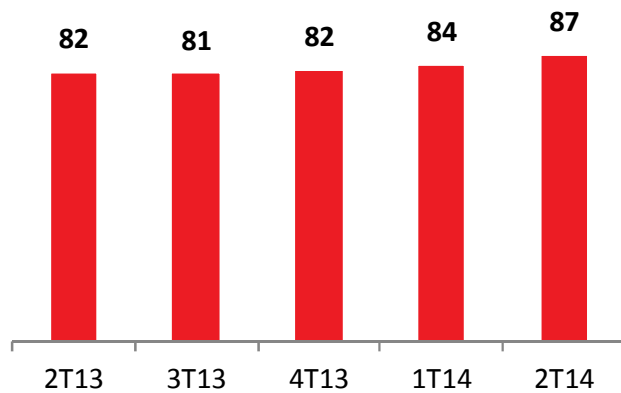


Resultados 2T y tendencias de negocio

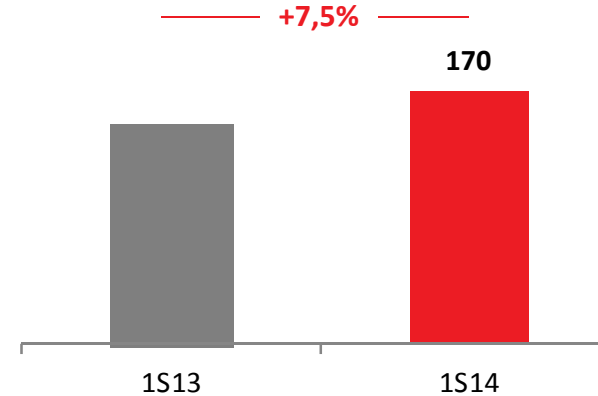
Evolución de márgenes

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

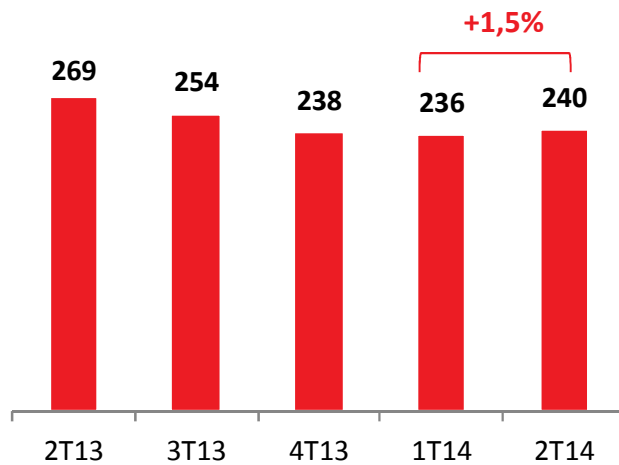


Resultados 2T y tendencias de negocio

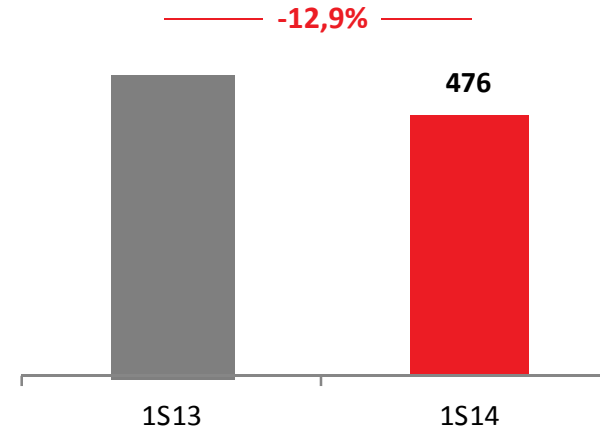
Evolución de márgenes

- El efecto negativo de la caída de los tipos de interés sobre la Inversión crediticia toca suelo. La evolución trimestral de los Ingresos de Intereses pasa a terreno positivo.
- El Margen de clientes repunta un 1,5% en el último trimestre.

Margen de clientes evolución trimestral



Margen de clientes evolución interanual

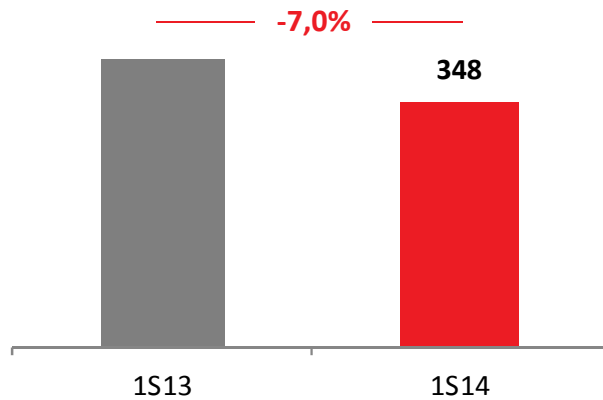


Resultados 2T y tendencias de negocio

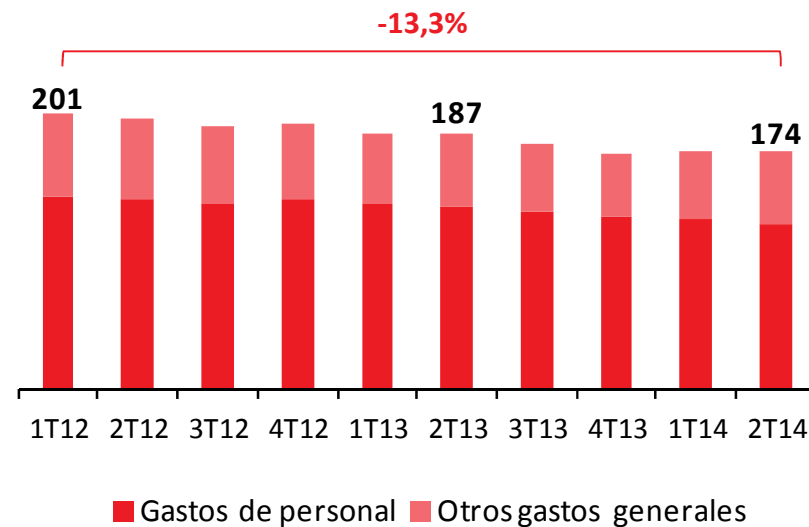
Gastos de explotación

Los gastos de explotación caen nuevamente gracias a la eficacia de la política de recorte de gastos.

Gastos de explotación evolución interanual



Gastos de administración desde el inicio

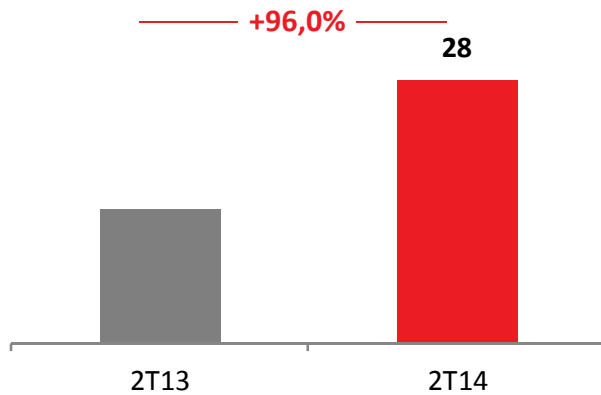


Resultados 2T y tendencias de negocio

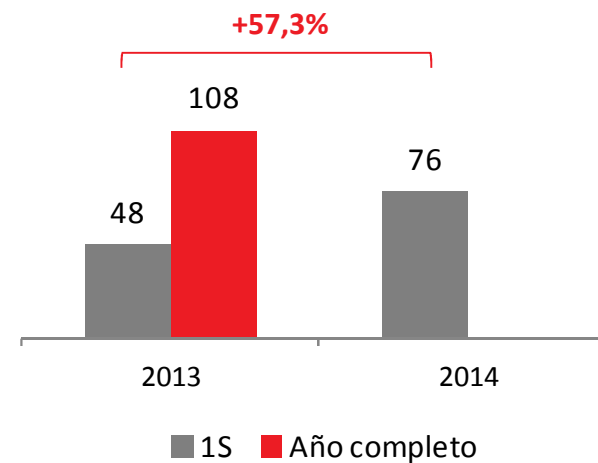
Resultado neto

Kutxabank finaliza el trimestre con unos sólidos resultados a pesar del contexto de tipos de interés bajos. El Beneficio consolidado se situó en 75,9 Mn € (+57,3% interanual), después de destinar 228,9 Mn € a provisiones.

Resultado neto evolución trimestral



Resultado neto evolución interanual

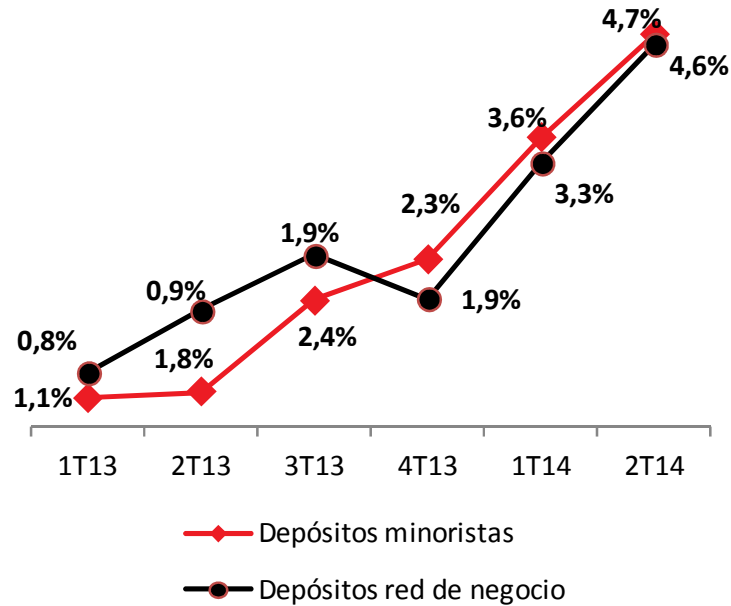


Resultados 2T y tendencias de negocio

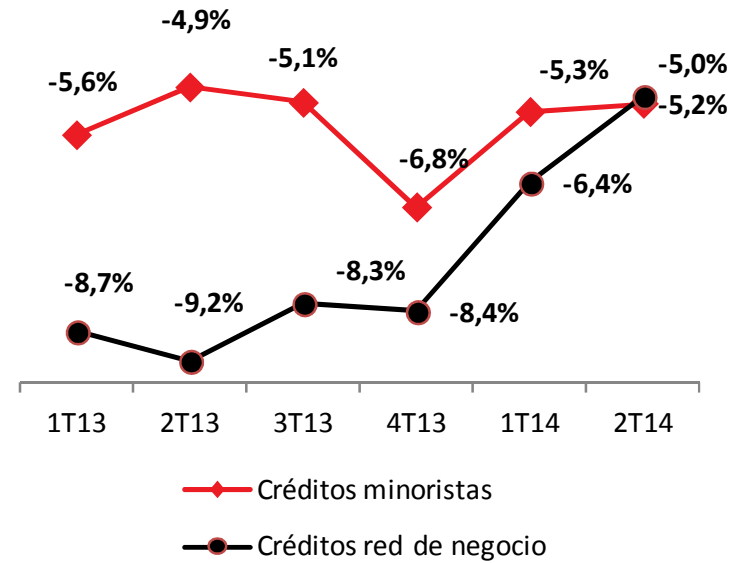
Evolución partidas Balance

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, aunque frena su caída.

Depositos de la clientela + Activos bajo gestion (interanual)



Créditos a la clientela (interanual)

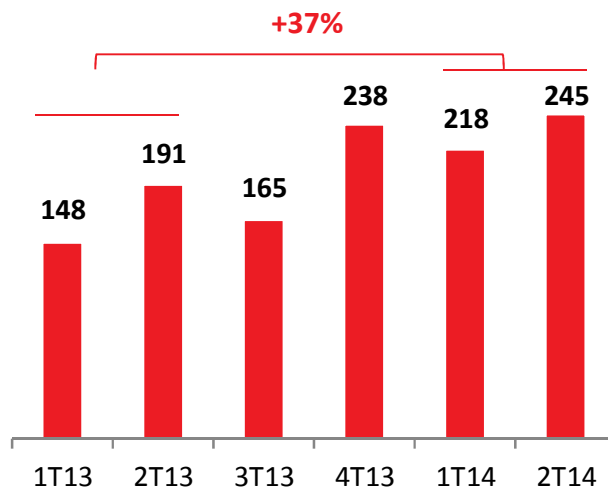


Resultados 2T y tendencias de negocio

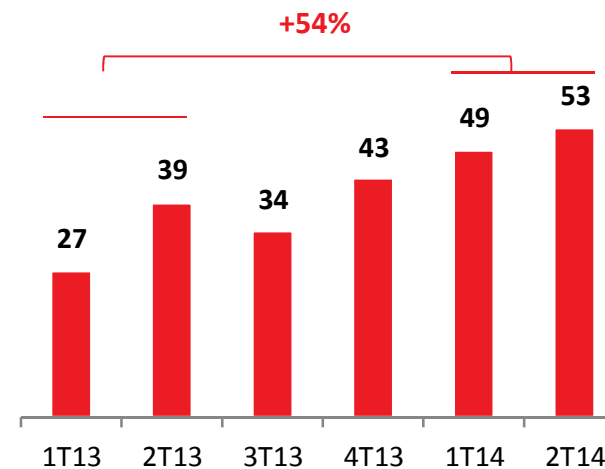
Evolución partidas Balance

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

Préstamos hipotecarios adquisición vivienda



Préstamos al consumo¹



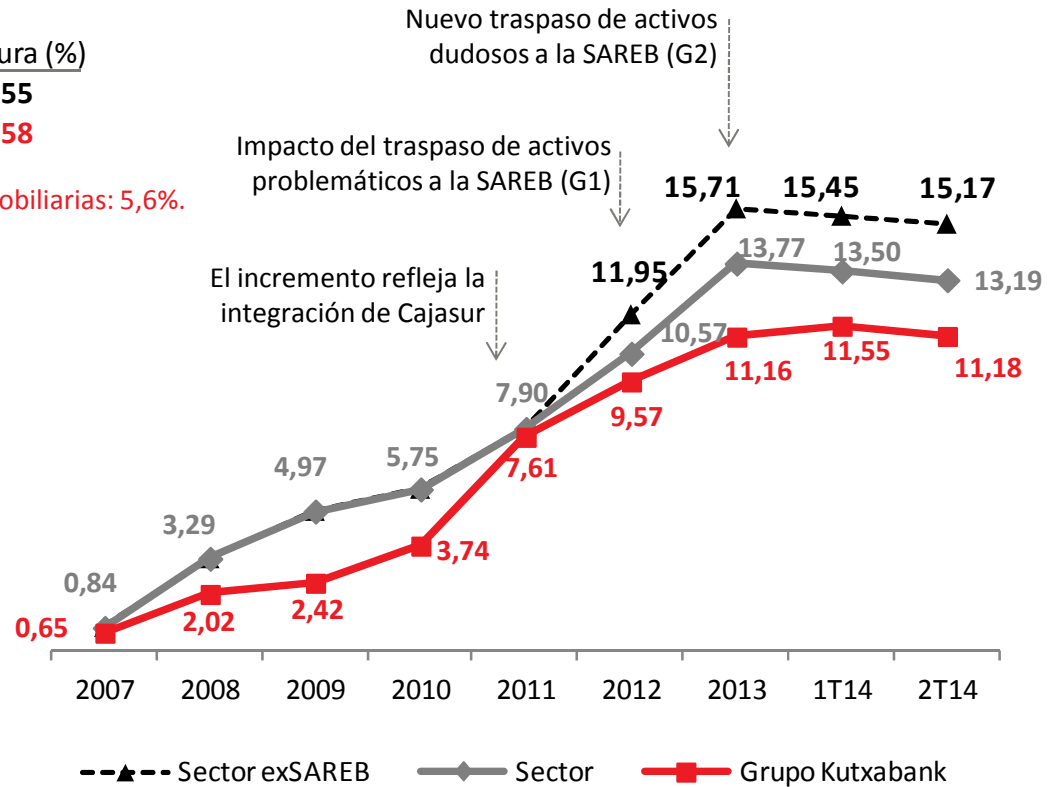
Resultados 2T y tendencias de negocio

Morosidad y cobertura

Cambio de tendencia en el ratio de mora, que se reduce por primera vez desde el inicio de la crisis. El ratio de mora de Kutxabank se sitúa por debajo de la media del sector, a pesar de no haber transferido ningún activo a la SAREB.

Mar-2014	Mora (%)	Cobertura (%)
Kutxabank (matriz)	8,41	70,55
Kutxabank Grupo	11,18	55,58

Ratio de morosidad excluyendo actividades inmobiliarias: 5,6%.

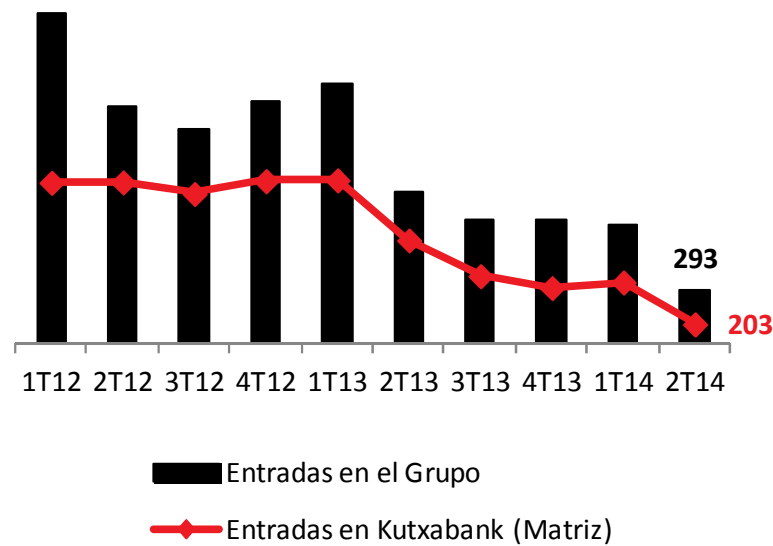


Resultados 2T y tendencias de negocio

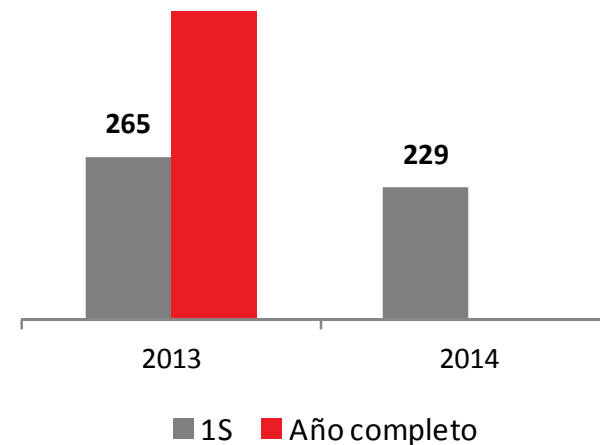
Morosidad y cobertura

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

Entrada de activos dudosos (Mn €)



Provisiones (Mn €)



Índice

A. Resumen

B. Resultados 1T y tendencia del negocio

C. Solvencia

D. Liquidez

Solvencia

Entrada en Basilea III con crecimiento de CET1 de 62pbs en seis meses

	Mn €		
	4T2014	1T2014	2T2014
Pashed in	B2	B3	B3
Capital CET I	4.383,8	4.386,3	4.419,8
Capital Tier I	4.384,4	4.386,3	4.419,8
Capital Total	4.544,4	4.532,7	4.572,0
APR	36.624,7	36.257,6	35.112,3
Ratio CET I	12,0%	12,1%	12,6%
Ratio Tier I	12,0%	12,1%	12,6%
Ratio Capital Total	12,4%	12,5%	13,0%
Leverage ratio	7,0%	7,1%	7,2%

Fully loaded		
Capital CET I	4.222,3	4.338,8
Capital Tier I	4.222,3	4.338,8
Capital Total	4.369,1	4.491,4
Ratio CET I	11,7%	12,4%
Ratio Capital Total	12,1%	12,8%
Leverage ratio	6,9%	7,1%

- **Sólida solvencia.** Fuerte capitalización gracias a la prudente gestión de las tres cajas vascas integradas en Kutxabank.
- **Capital de alta calidad.** Practicamente la totalidad del capital está formado por capital CET I.
- **No se han requerido ayudas públicas.**
- **Ningún activo traspasado a la SAREB.**

Índice

A. Resumen

B. Resultados 1T y tendencia del negocio

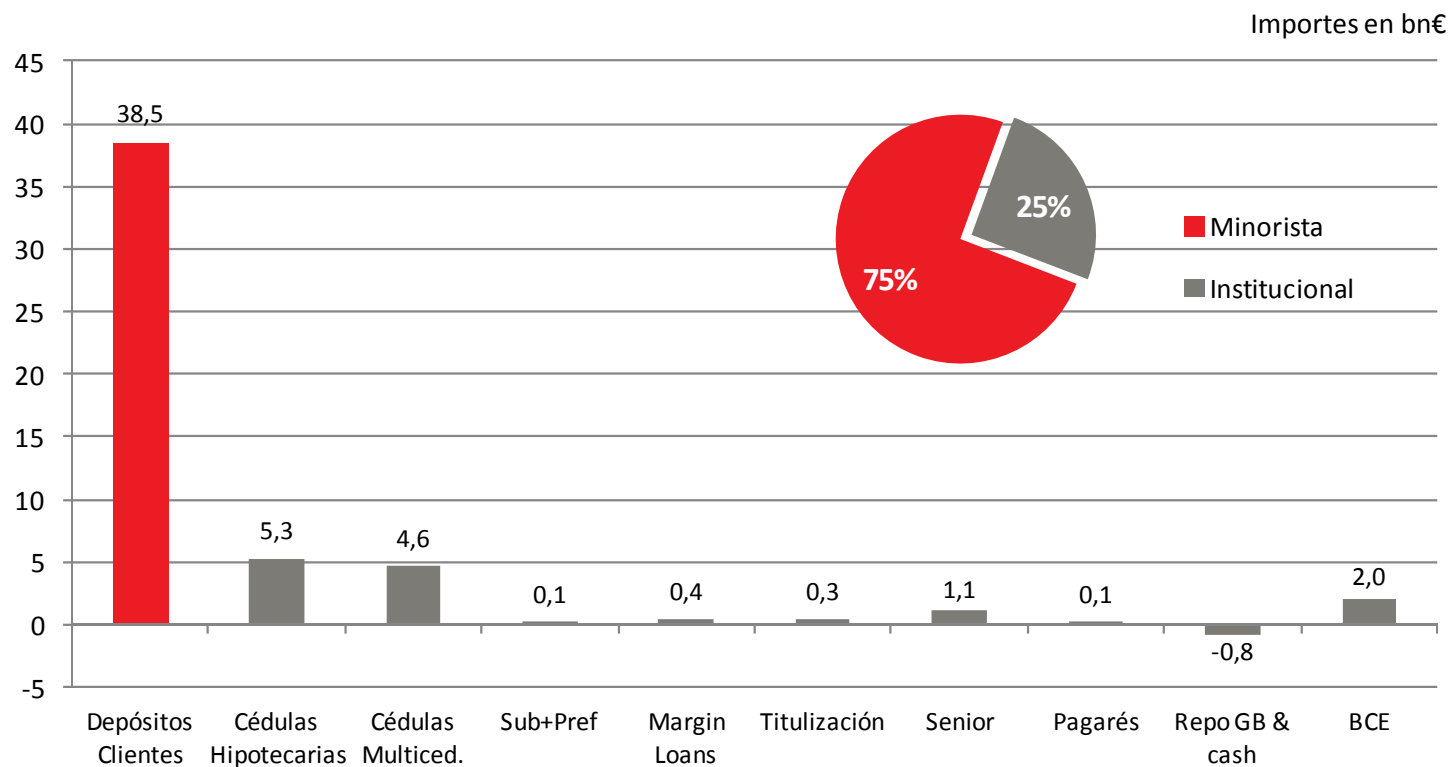
C. Solvencia

D. Liquidez

Liquidez

Fuentes de financiación

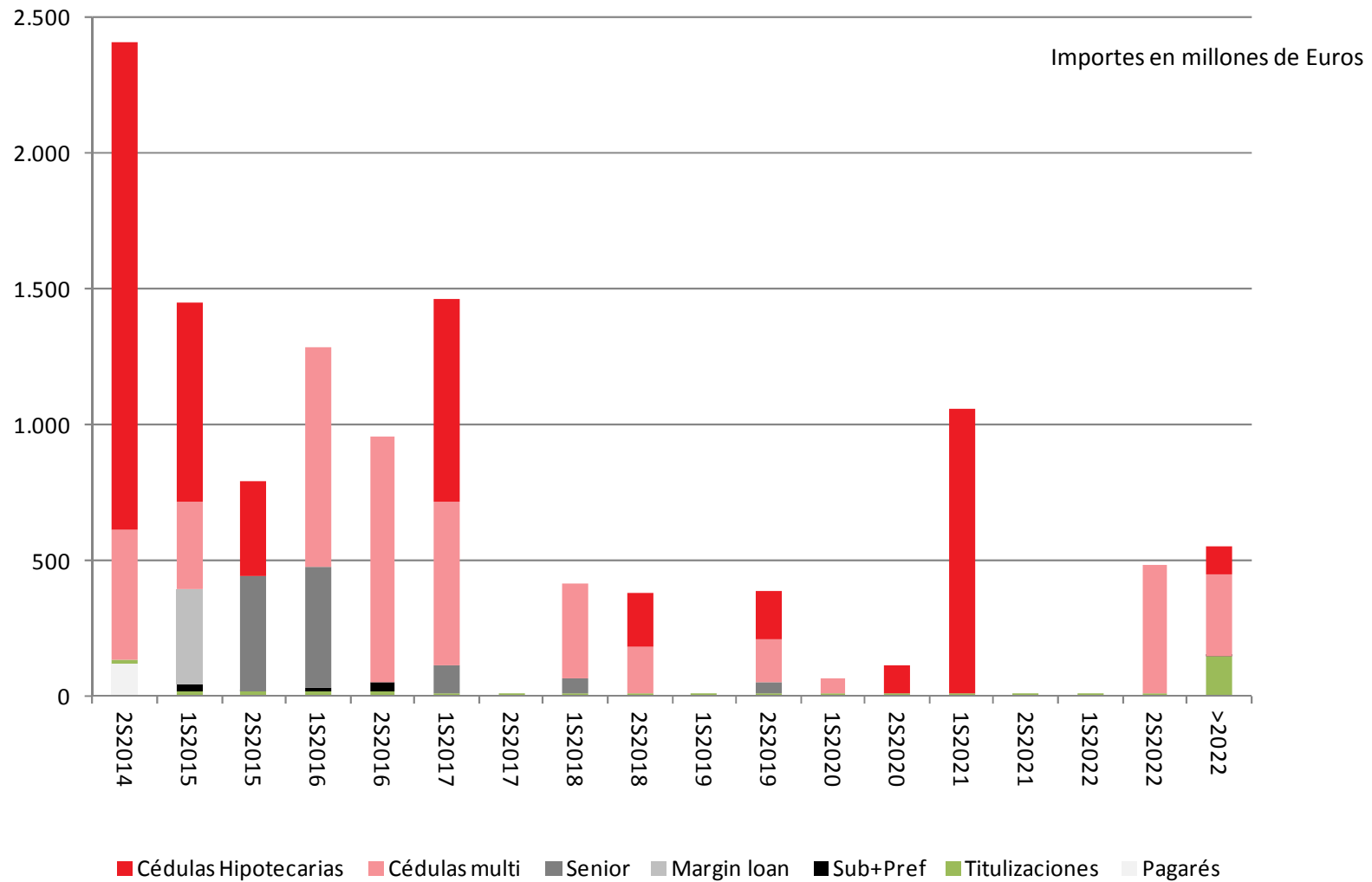
- Amplia y estable base de Depósitos de la clientela.
- Baja dependencia al mercado mayorista, con un porcentaje de financiación del BCE menor a la media (1,95%¹ del total de activos del 2º trimestre de 2014).



¹ Incluyendo la posición en efectivo de 0,8 miles de Mn € en el mercado a junio.

Liquidez

Perfil de vencimientos de la financiación mayorista



Liquidez

Activos líquidos

Importes en millones de Euros

TOTAL	16.877
Activos líquidos disponibles	7.786
<i>Valor del Colateral elegible por BCE (incluido haircut)</i>	6.836
<i>Renta variable (80% del valor actual)</i>	950
Capacidad de emisión adicional Cédulas (CH+CT) (Kutxabank)¹	7.244
Capacidad de emisión adicional Cédulas en Cajasur Banco²	1.847

¹ El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Kutxabank, S.A. (matriz): 1.046 Mn €.

² El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Cajasur Banco (filial): 70 Mn €.

Liquidez

Ratios de liquidez

Loan to Deposit ratio	118,6	(%). Cédulas Multicedentes no incluidas ¹ . Los préstamos titulizados en vigor no están incluidos.
Leverage ratio	7,2	(%). Capital Tier 1/Activos totales.
ECB funding vs Sector	56,3	(%). Financiación BCE como porcentaje de activos totales, sobre la media del Sector (Sector=100%).
Financiación mayorista	25,1	(%). Incluye todas las fuentes de financiación mayorista.
Basilea III: LCR	204	(%). Ratio de cobertura de liquidez, cumpliendo con antelación con la obligatoriedad de su información.
Basilea III: NSFR	104	(%). Ratio de financiación neta estable, cumpliendo con antelación con la obligatoriedad de su información.
Wholesale funding WAMaturity	2,6	(Años). Fuentes de financiación mayorista, incluido BCE.

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.

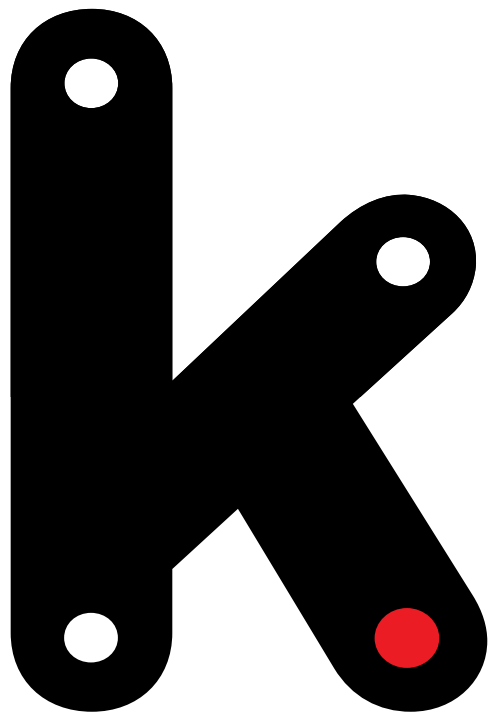
Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

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