

Kutxabank Resultados 3T2014

01 de Diciembre de 2014



Índice

- A.** Resumen
- B.** Resultados 3T y tendencia del negocio
- C.** Solvencia
- D.** Liquidez

Índice

A. Resumen

B. Resultados 3T y tendencia del negocio

C. Solvencia

D. Liquidez

Resumen

Cifras 3T2014

BALANCE	(Milliones de Euros)
Activo Total	59.580,8
Crédito a la Clientela	44.420,2
Depósitos de la clientela	42.703,5
Total Recursos de Clientes	63.461,1
Volumen de Negocio	110.615,3
Recursos Propios	4.750,1

CUENTA DE RESULTADOS (3T14)	(Milliones de Euros)
Margen de Intereses	459,3
Resultado de Comisiones	256,7
ROF	101,6
Margen Bruto	926,7
Gastos de Explotación	568,5
Resultado antes de Provisiones	358,2
Provisiones	280,7
Otros Resultados	31,8
Resultado Neto	100,0

RATIOS DE CAPITAL (Basilea III)	
Ratio CET1	12,9%
Ratio Tier I	12,9%
Ratio Capital Total	13,3%

RATIOS GENERALES	
ROE	3,16%
ROA	0,24%
RORWA	0,40%
Ratio de eficiencia	65,93%
Ratio de morosidad	11,19%
Ratio de cobertura	54,86%

OTRAS CIFRAS DE NEGOCIO	
Número de empleados	6.476
Número de oficinas	1.026

Datos a 30/09/2014.

Resumen

Principales ideas

- Kutxabank obtiene un **Beneficio consolidado de 100,0 Mn€ (+65,9% interanual)** en los primeros nueve meses de 2014, después de asignar **280,7 Mn€ a provisiones**.
- Continúa la **evolución positiva** del **Margen de intereses** iniciada el trimestre anterior, mientras que el mantenimiento de la política de contención de gasto **reduce los Gastos de Administración un -6,1%** respecto al mismo periodo del año anterior.
- La **concesión de nuevos préstamos hipotecarios ha crecido un 30,5%** en los tres primeros trimestres del año y **un 30,8% la de financiación a empresas**. Los **Recursos de clientes** también registran una evolución positiva (**+5,7% interanual**).
- El **ritmo de nuevas entradas de activos en mora confirma la mejor tendencia observada** a lo largo de los últimos trimestres. El **volumen de dudosos se reduce en un 3,6%**, sin embargo continúa el descenso en la Inversión crediticia, **frenando la recuperación de la tasa de mora**.
- El ratio de **Capital total B3-Phased in** supera ya el **13,0%**, con una **generación de CET1 de 95pbs** en los 9 primeros meses del año. Los recientes resultados del **test de estrés** confirman a **Kutxabank como la entidad más solvente del estado**, alcanzando un **ratio CET 1 en el escenario adverso del 11,8%**.

Índice

A. Resumen

B. Resultados 3T y tendencia del negocio

C. Solvencia

D. Liquidez

Resultados 3T y tendencias de negocio

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

	3T2014	3T2013	Var.
Margen de intereses	459,3	560,3	-18,0%
Rend. de instrumentos de capital	52,7	63,6	-17,1%
Rtdo. por método participación	11,0	18,7	-41,1%
Rtdo. de comisiones	256,7	239,5	7,2%
Rtdo. de Operaciones Financieras	101,6	106,9	-4,9%
Otros productos explotación (neto)	45,3	46,5	-2,6%
Margen bruto	926,7	1.035,4	-10,5%
Gastos de administración	520,8	554,7	-6,1%
Amortización	47,7	54,3	-12,2%
Resultado antes de provisiones	358,2	426,5	-16,0%
Provisiones	280,7	391,3	-28,3%
Rtdo después de provisiones	77,4	35,2	120,3%
Otros ingresos	31,8	12,9	146,6%
Resultado neto	100,0	60,3	65,9%

Kutxabank obtiene un Beneficio neto consolidado de 100,0 Mn€ en los primeros nueve meses del año, un 64,0% más que respecto al mismo periodo del año 2013. La aportación positiva de Cajasur Banco a este resultado se ha situado en los 5,8 Mn€.

▪ **MÁRGENES.** El impacto negativo de la evolución de los tipos de interés y la bajada en volúmenes ha tocado fondo. El margen de intereses continúa con su evolución positiva, y repunta un 1% respecto al periodo anterior, confirmando la tendencia positiva del 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 6,1%, mostrando que la política de contención de gastos de Kutxabank permanece invariable.

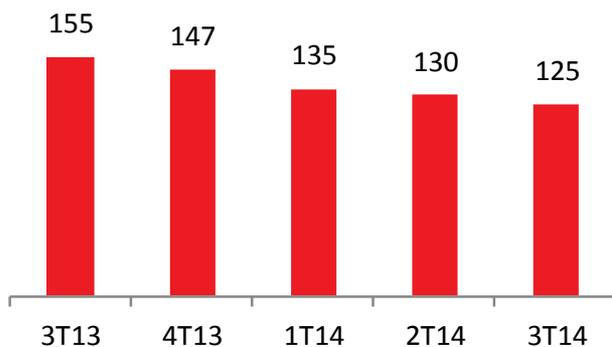
▪ **PROVISIONES.** Como resultado de la extremadamente prudente gestión de la entidad, se asignan 280,7 Mn € en los nueve primeros meses del año.

Resultados 3T y tendencias de negocio

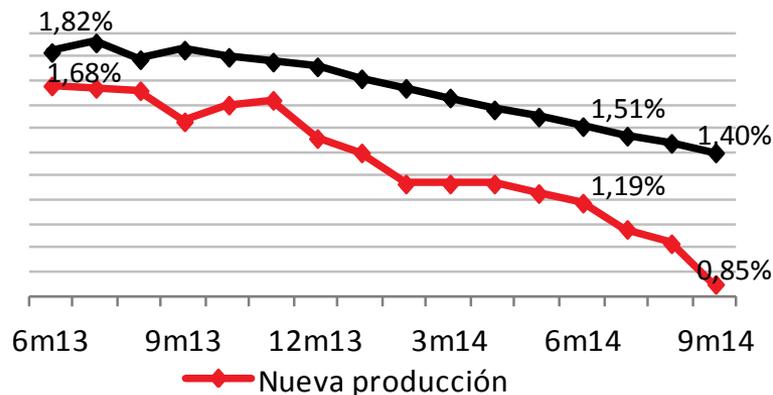
Evolución de márgenes

Continúa el descenso de los Intereses y Cargas asimiladas, gracias a los menores costes de financiación. En base anual el descenso acumulado es del 22%. El precio de las nuevas contrataciones de plazo de la Red de Negocio se sitúa en el 0,85%.

Intereses y cargas asimiladas evolución trimestral



Coste del plazo (nuevas contrataciones)

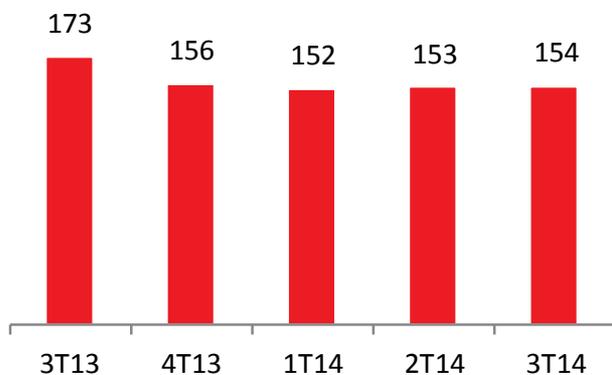


Resultados 3T y tendencias de negocio

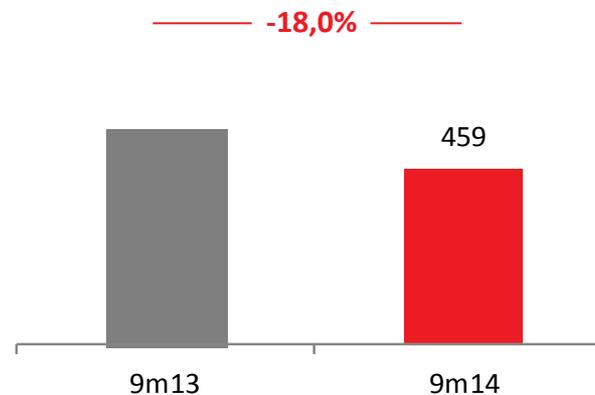
Evolución de márgenes

El margen de intereses continúa con su evolución positiva a pesar de que el Euribor se sitúe en mínimos históricos. Repunta un 1% respecto al trimestre anterior. Así mismo esto se refleja en su evolución interanual, que cae respecto al mismo periodo del año pasado pero cuya caída se frena considerablemente.

Margen de intereses evolución trimestral



Margen de intereses evolución interanual

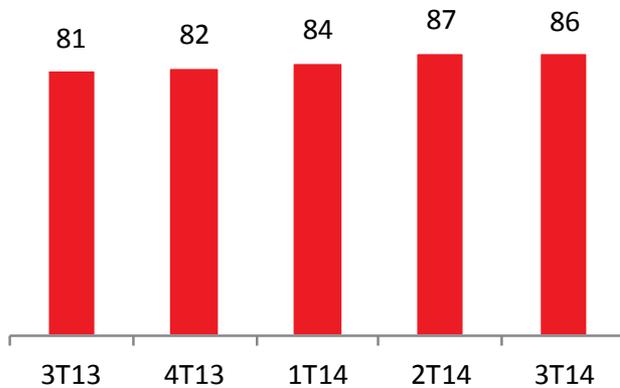


Resultados 3T y tendencias de negocio

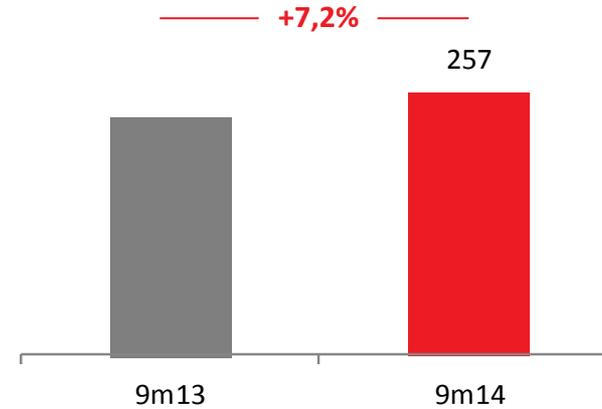
Evolución de márgenes

Los ingresos por comisiones se estabilizan soportados por mayores volúmenes gestionados en patrimonios, fondos de inversiones y planes de pensiones, sin embargo afectados por la estacionalidad.

Comisiones netas evolución trimestral



Comisiones netas evolución interanual

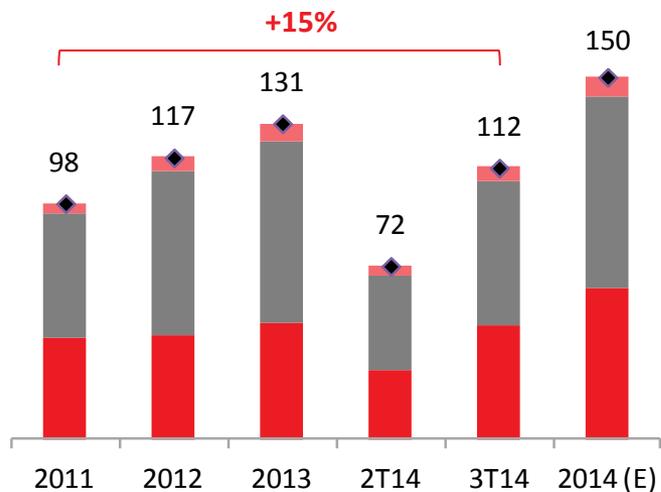


Resultados 3T y tendencias de negocio

Evolución de márgenes

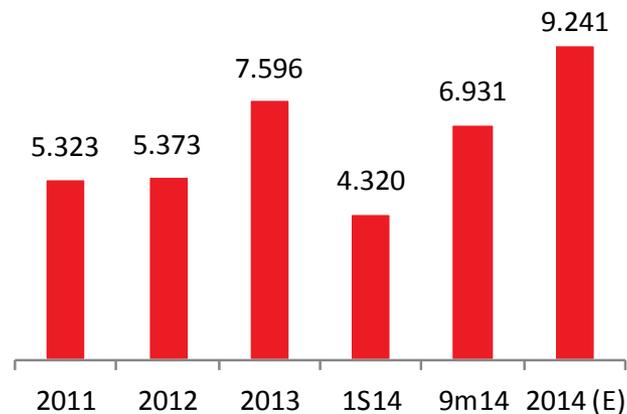
La contribución de los Fondos administrados sobre la cuenta de resultados consolidada va ganando peso.

Contribución Kutxabank Gestión (Mn €)



- Fondos de Inversión - Kutxabank Gestión
- Planes de pensiones - Ley Vasca
- Planes de pensiones - Ley Española
- ◆ Total comisiones

Resultado neto Kutxabank Gestión

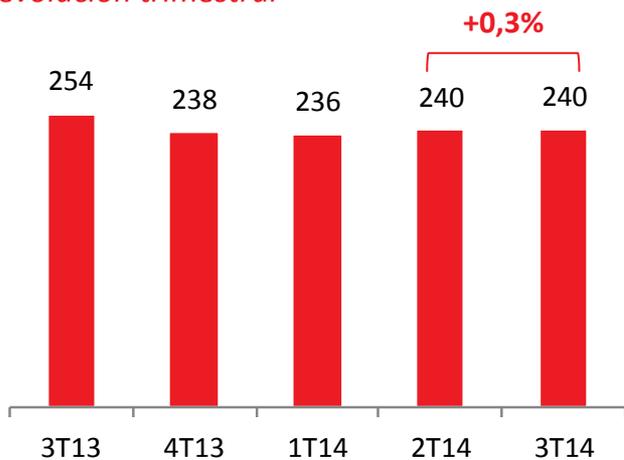


Resultados 3T y tendencias de negocio

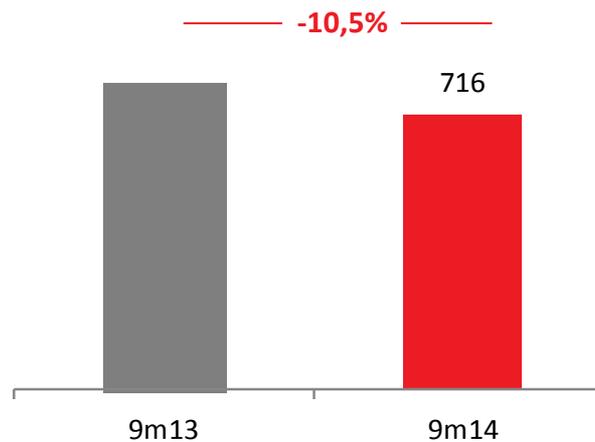
Evolución de márgenes

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 continua con su evolución positiva. El agregado de margen de intereses y comisiones repunta un 0,3% en el último trimestre.

*Agregado margen de intereses y comisiones
evolución trimestral*



*Agregado margen de intereses y comisiones
evolución interanual*

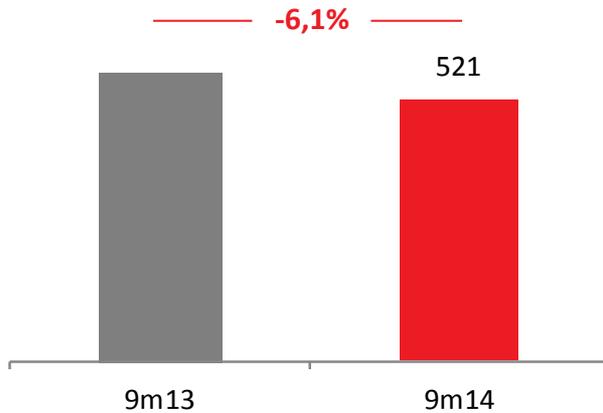


Resultados 3T y tendencias de negocio

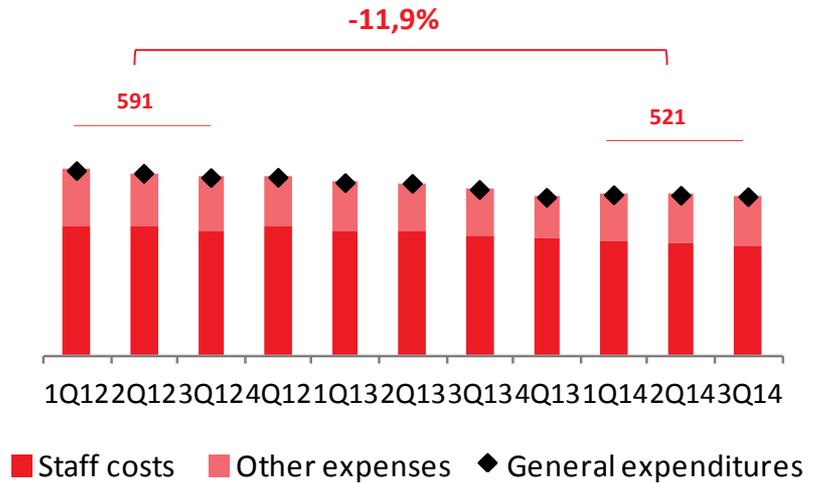
Gastos de explotación

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

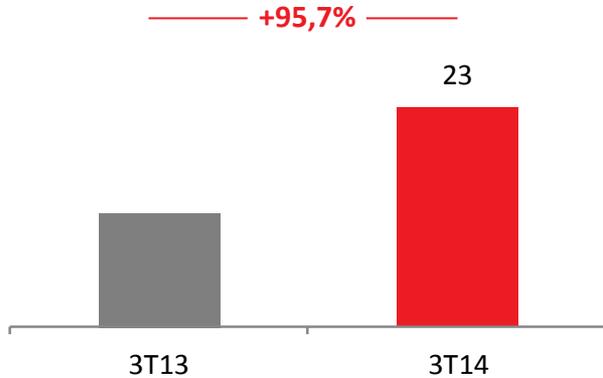


Resultados 3T y tendencias de negocio

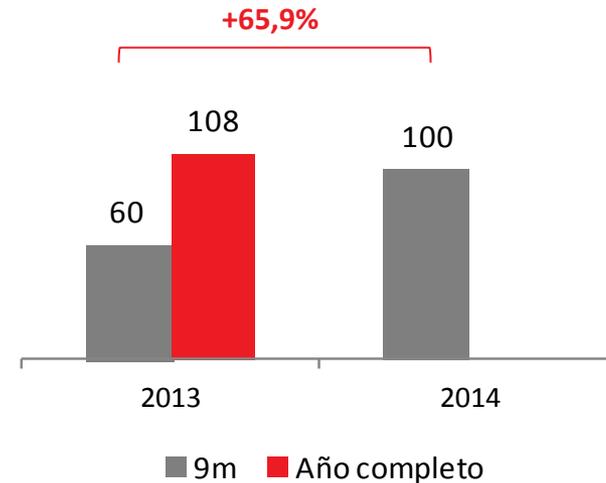
Resultado neto

Kutxabank finaliza el trimestre con unos sólidos resultados a pesar del contexto de tipos de interés bajos. El Beneficio consolidado se situó en 100 Mn € (+65,9% interanual), después de destinar 280,7 Mn € a provisiones y sin recurrir al *carry trade*. Peso de la partida ROF sobre el Margen bruto de sólo 1,97%.

Resultado neto evolución trimestral



Resultado neto evolución interanual

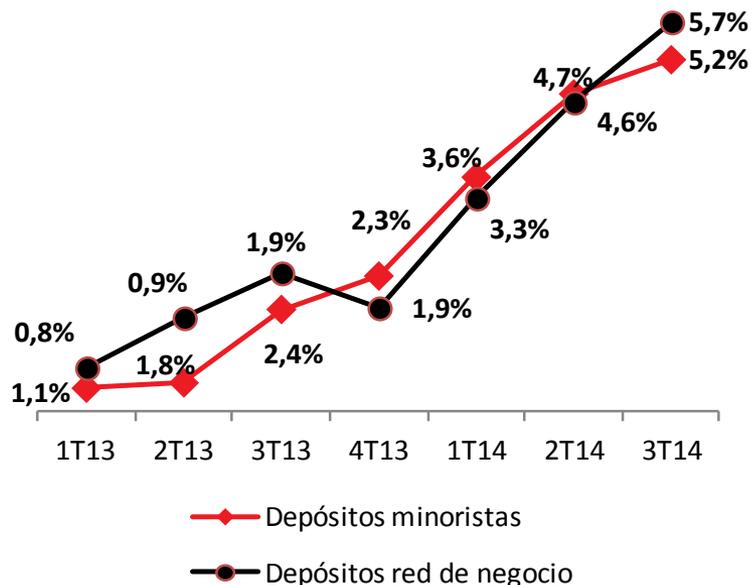


Resultados 3T y tendencias de negocio

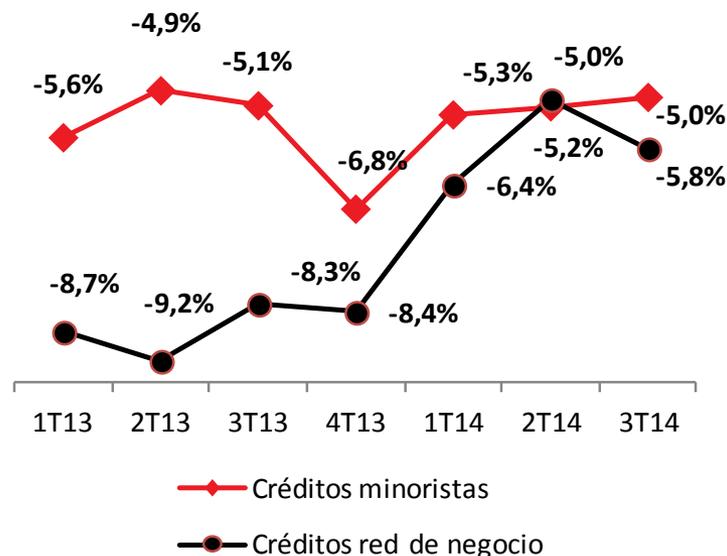
Evolución partidas Balance

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 se frena la caída de volúmenes.

Depositos de la clientela + Activos bajo gestión (interanual)



Créditos a la clientela (interanual)

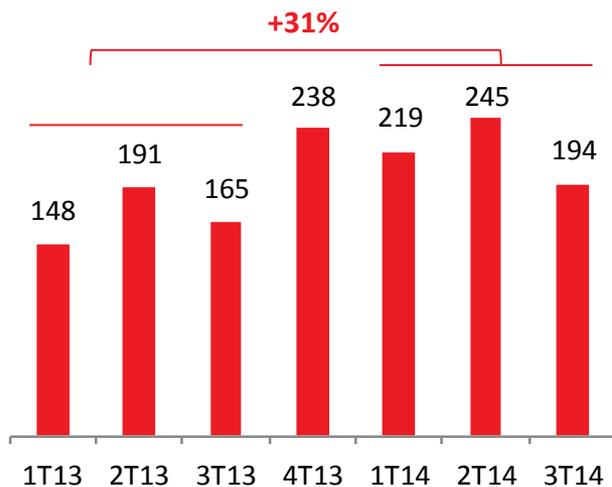


Resultados 3T y tendencias de negocio

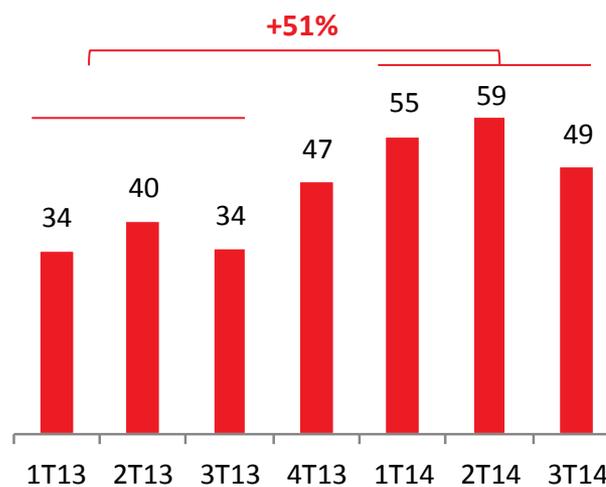
Evolución partidas Balance

Sin embargo, las nuevas contrataciones toman impulso, mostrando un cambio de tendencia, a pesar de la estacionalidad.

Préstamos hipotecarios adquisición vivienda



Préstamos al consumo¹



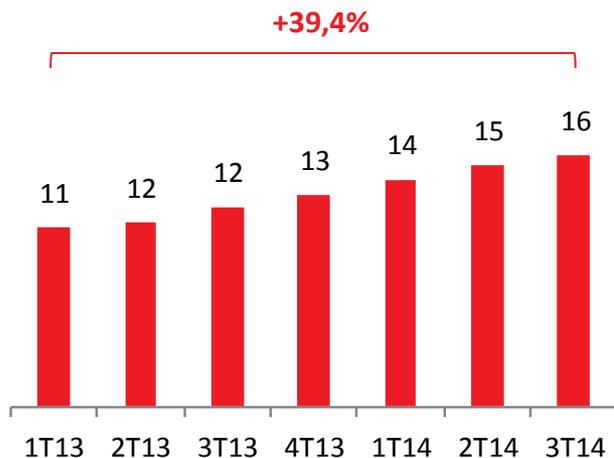
¹ Incluye únicamente la unidad de Kutxabank Kredit.

Resultados 3T y tendencias de negocio

Evolución partidas Balance

Además, continuamos con el importante incremento de las partidas de fuera de balance.

Evolución Activos bajo gestión



Evolución Activos bajo gestión (interanual)

Principales partidas	Var
Fondos de inversión	40,8%
Planes de pensiones	7,8%
Patrimonio	39,1%
Seguros	7,3%

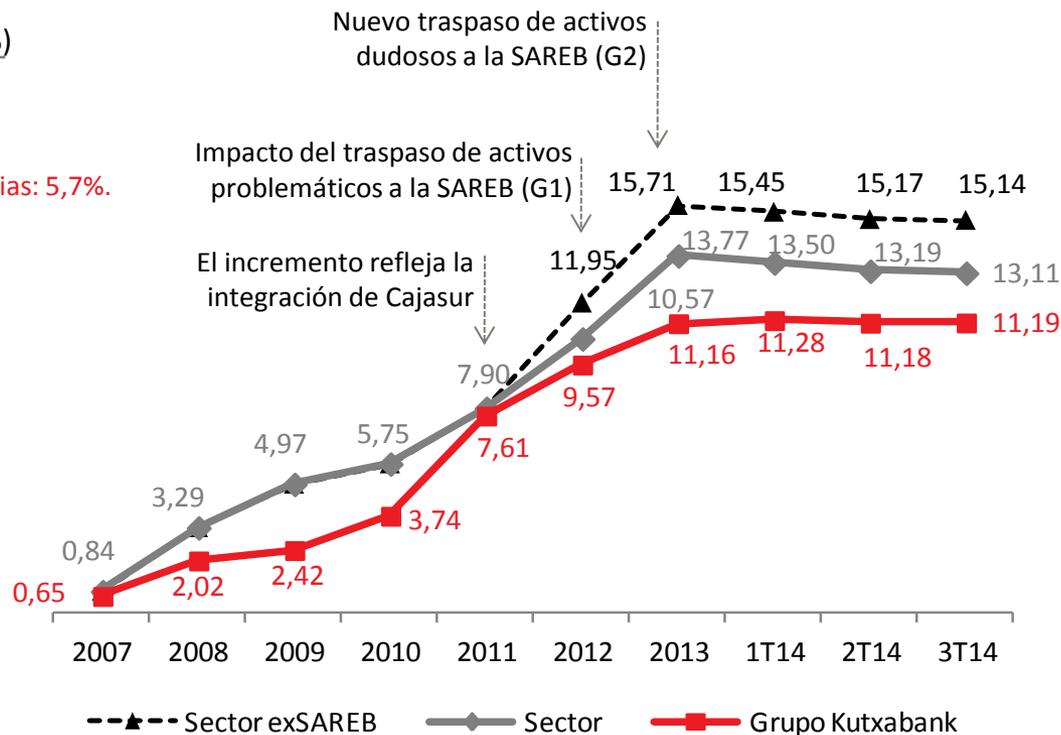
Resultados 3T y tendencias de negocio

Morosidad y cobertura

Descenso de la cifra de dudosos, sin embargo el ratio de mora permanece prácticamente plano debido al desapalancamiento de la inversión. 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.

Sep-2014	Mora (%)	Cobertura (%)
Kutxabank (matriz)	8,33	62,10
Kutxabank Grupo	11,19	54,86

Ratio de morosidad excluyendo actividades inmobiliarias: 5,7%.

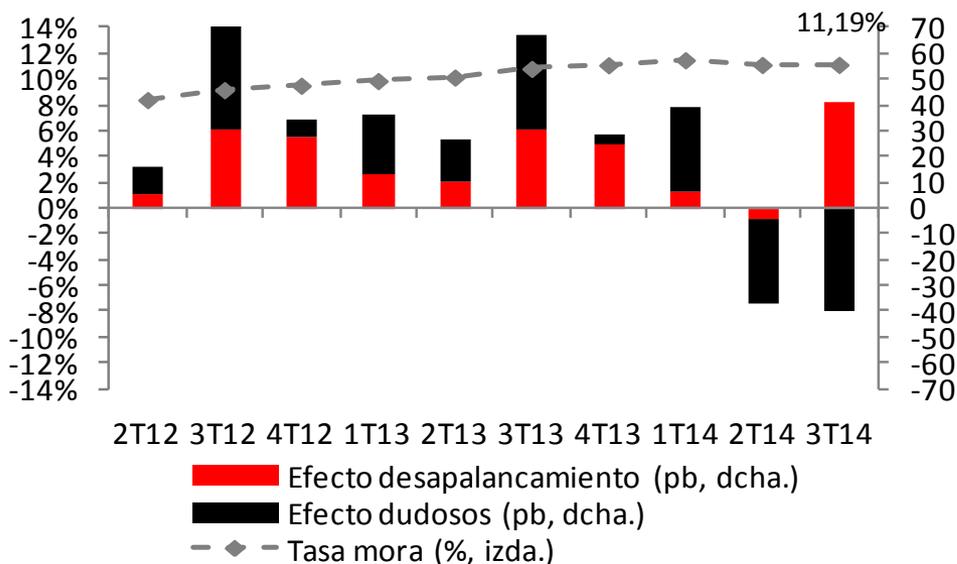


Resultados 3T y tendencias de negocio

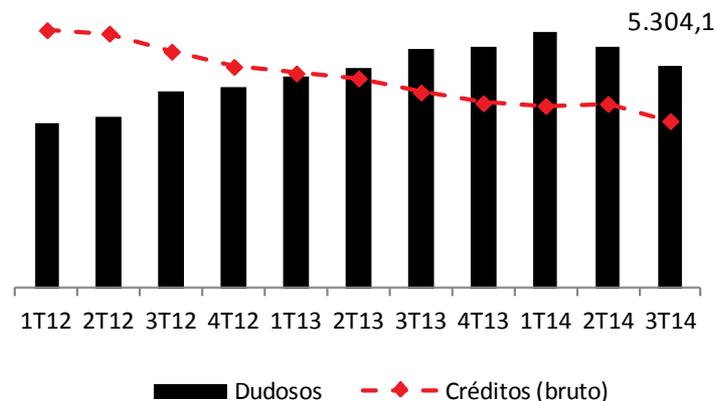
Morosidad y cobertura

Así el efecto del desapalancamiento contrarresta la disminución en el saldo de dudosos, por lo que a pesar de la reducción de 3,6% en el volumen de dudosos, la ratio de mora permanece practicamente estable respecto al trimestre anterior.

Descomposición tasa de mora: efecto desapalancamiento y dudosos



Evolución saldos dudosos respecto a inversión crediticia

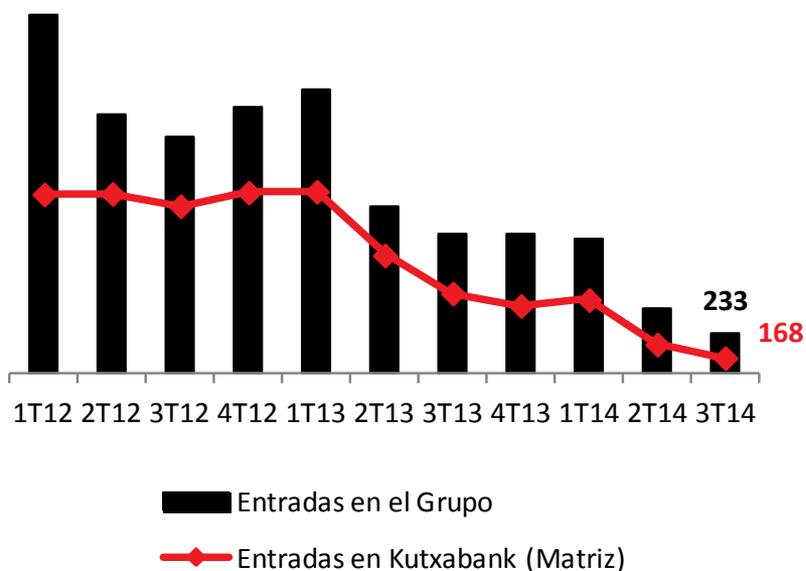


Resultados 3T y tendencias de negocio

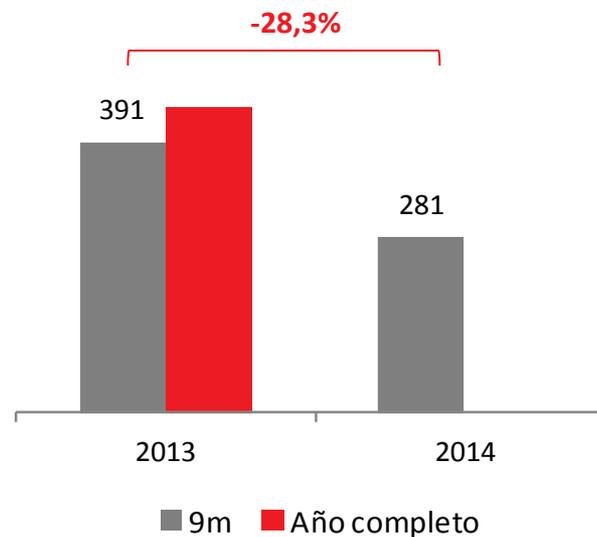
Morosidad y cobertura

El ritmo de entrada de activos dudosos continúa mostrando 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 95pbs en nueve meses

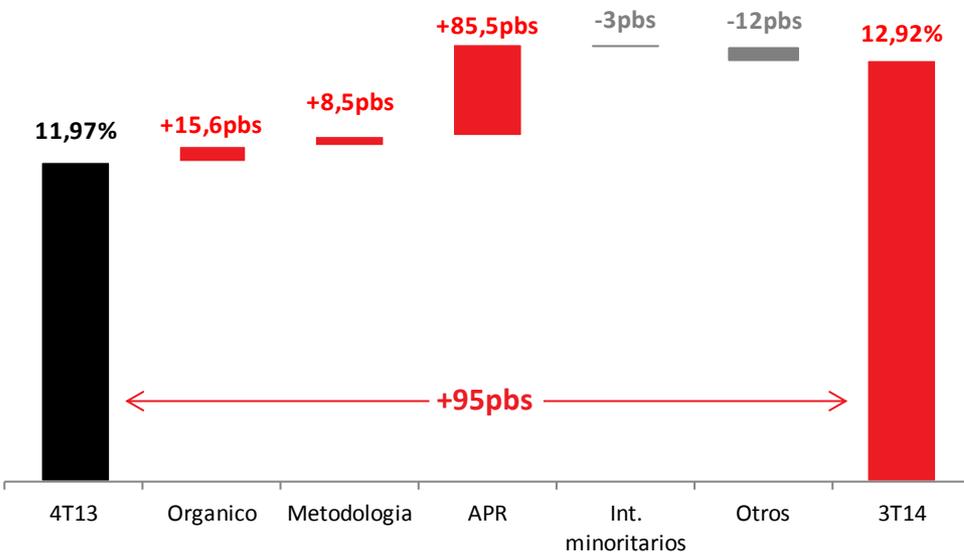
	Mn €			
	4T14	1T14	2T14	3T14
Phased in	B2	B3	B3	B3
Capital CET I	4.383,8	4.386,3	4.419,8	4.416,1
Capital Tier I	4.384,4	4.386,3	4.419,8	4.416,1
Capital Total	4.544,4	4.532,7	4.572,0	4.561,4
APR	36.624,7	36.257,6	35.112,3	34.183,8
Ratio CET I	12,0%	12,1%	12,6%	12,9%
Ratio Tier I	12,0%	12,1%	12,6%	12,9%
Ratio Capital Total	12,4%	12,5%	13,0%	13,3%
Leverage ratio	7,0%	7,1%	7,2%	7,4%

	1T14	2T14	3T14
Fully loaded			
Capital CET I	4.222,3	4.338,8	4.247,3
Capital Tier I	4.222,3	4.338,8	4.247,3
Capital Total	4.369,1	4.491,4	4.393,1
Ratio CET I	11,6%	12,2%	12,3%
Ratio Capital Total	12,0%	12,7%	12,7%
Leverage ratio	6,9%	7,1%	7,1%

- **Sólida solvencia.** Fuerte capitalización gracias a la prudente gestión de las tres cajas vascas integradas en Kutxabank.
- **Capital de alta calidad.** Prácticamente la totalidad del capital está formado por capital CET I (96%).
- **No se han requerido ayudas públicas.**
- **Ningún activo traspasado a la SAREB.**
- **Cumpliendo con antelación** con los requerimientos necesarios de capital bajo **Basilea III** para 2019 (versión fully loaded).

Solvencia

Entrada en Basilea III con crecimiento de CET1 de 95pbs en nueve meses



- El CET1 mejora en **95 pbs** a pesar del actual entorno, e incluso sin haber realizado ninguna operación extraordinaria.
- **Evolución positiva** del resultado.
- **Decremento** de la exposición al **riesgo**.
- Con **capacidad para incrementos adicionales** de capital, ya que se mantienen intactas muchas de las palancas de capital que la mayoría de competidores ya han utilizado.

Solvencia

Asset quality review

Fase AQR	Ajuste (solamente teniendo en cuenta DEFICITS)	
Revisión de los expedientes de crédito	(46,5)	
Proyección de los resultados	5,8	
Análisis de las provisiones colectivas	0	
Valoración de los activos inmobiliarios y garantías	0	
Ajustes totales a las provisiones	(40,7)	
Impacto total en CET1 después de impuestos	(29,1)	8 p.b.

La metodología usada por el ECB durante el Asset Quality Review no ha permitido compensar excesos con defectos de provisiones. Esto ha provocado que el impacto de esta fase para el Grupo Kutxabank tras el efecto impositivo haya ascendido a 29 millones de euros, lo que supone una reducción de sólo 8 p.b. en el CET1.

Solvencia

Impactos Kutxabank

Kutxabank ha alcanzado un CET1 del 11,8% en el escenario adverso situándose entre las 15 primeras entidades europeas más solventes sujetas al Mecanismo Único de Supervisión (SSM), y obteniendo los mayores niveles del sector estatal en los principales ratios del proceso.

NUMERADOR	Adverso				Acumulado
	2013	2014	2015	2016	Total
Capital	4.546	4.546	4.546	4.546	-
Reservas	23	104	98	145	-
Beneficios antes de deterioros e impuestos	447	187	259	238	684
Deterioros financieros y no financieros	(373)	(282)	(259)	(239)	(780)
Crédito	(78)	(205)	(204)	(197)	(606)
Soberano	-	(18)	(10)	(10)	(38)
Inmobiliario	(254)	(59)	(44)	(32)	(136)
Otros	(41)	-	-	-	-
Otros	35	86	64	71	220
Ajustes por valoración - Patrimonio Neto	223	24	(51)	(119)	(342)
Soberano	48	2	19	12	(36)
Renta fija y renta variable	192	38	(54)	(115)	(307)
Intereses minoritarios	38	38	31	18	(20)
Activos intangibles	(302)	(302)	(302)	(302)	-
DTA's	(455)	(455)	(455)	(455)	-
Ajustes transicionales	220	408	423	398	-
Common Equity Tier 1 capital	4.337	4.328	4.308	4.254	

- Los beneficios antes de deterioros e impuestos proyectados son menores a los de 2013. Decrecen un 49,0% en el escenario adverso en 2016.

- Respecto a los deterioros por riesgo de crédito, se ha proyectado un ascenso del 159,8% en el escenario adverso.

DENOMINADOR	Adverso			
	2013	2014	2015	2016
TOTAL APRs	36.027	36.060	36.072	36.062

Common Equity Tier 1 ratio, %	12,0%	12,0%	11,9%	11,8%
--------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Solvencia

Impactos Kutxabank

Kutxabank ha alcanzado un CET1 del 13,1% en el escenario base:

NUMERADOR	Base				Acumulado
	2013	2014	2015	2016	Total Base
Capital	4.546	4.546	4.546	4.546	-
Reservas	23	104	214	373	-
Beneficios antes de deterioros e impuestos	447	264	335	380	979
Deterioros financieros y no financieros	(373)	(154)	(129)	(118)	(402)
Crédito	(78)	(136)	(124)	(114)	(375)
Soberano	-	-	-	-	-
Inmobiliario	(254)	(18)	(5)	(4)	(27)
Otros	(41)	-	-	-	-
Otros	35	37	6	(4)	38
Ajustes por valoración - Patrimonio Neto	223	107	57	23	(200)
Soberano	48	48	48	48	-
Renta fija y renta variable	192	76	25	(8)	(200)
Intereses minoritarios	38	38	31	18	(20)
Activos intangibles	(302)	(302)	(302)	(302)	-
DTA's	(455)	(455)	(455)	(455)	-
Ajustes transicionales	220	337	361	343	-
Common Equity Tier 1 capital	4.337	4.456	4.581	4.710	

▪ En este escenario menos restrictivo las **cifras son mejores al del escenario adverso.**

▪ Aún así **los beneficios antes de deterioros e impuestos proyectados decrecen un 27,0% y los deterioros por riesgo de crédito aumentan un 60,7% con respecto a 2013.**

DENOMINADOR	Base			
	2013	2014	2015	2016
TOTAL APRs	36.027	36.034	36.045	36.042

Common Equity Tier 1 ratio, %	12,0%	12,4%	12,7%	13,1%
--------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Solvencia

Conclusiones test de estrés

- Se confirma la solidez financiera de Kutxabank, que históricamente se ha situado como una de las entidades mejor capitalizadas. Kutxabank ha sido la entidad del **sistema financiero español más solvente** y se ha clasificado **entre las entidades europeas con un mayor nivel de solvencia**.
- Kutxabank no necesita capital adicional al presentar un ratio CET I del 11,8%, más del doble del 5,5% mínimo exigido en el periodo 2014-2016 bajo el escenario más adverso. Igualmente se sitúa como la Entidad con **mejor ratio CET I Fully Loaded**, con **mejor Leverage Ratio** y entre las **15 primeras entidades SSM** por CET I.
- Estas circunstancias **respaldan el modelo de negocio de la entidad**, que ha sabido gestionar de forma segura, prudente, eficiente y responsable, un negocio orientado hacia las personas y las empresas, con un arraigo local en los lugares donde actúa, siendo **una entidad en la que se puede confiar**.
- Este resultado refleja la sólida posición de Kutxabank respecto al sector en cuanto a su solvencia de partida, su capitalización, la calidad media de sus activos, y el nivel de saneamiento de su balance.
- Kutxabank **es la única** entidad española que no ha tenido ayudas públicas, ni ha diluido el valor de sus accionistas durante la crisis, cumpliendo **con las sucesivas exigencias de capitalización** y provisiones formuladas por el Gobierno desde el año 2009.

Índice

A. Resumen

B. Resultados 1T y tendencia del negocio

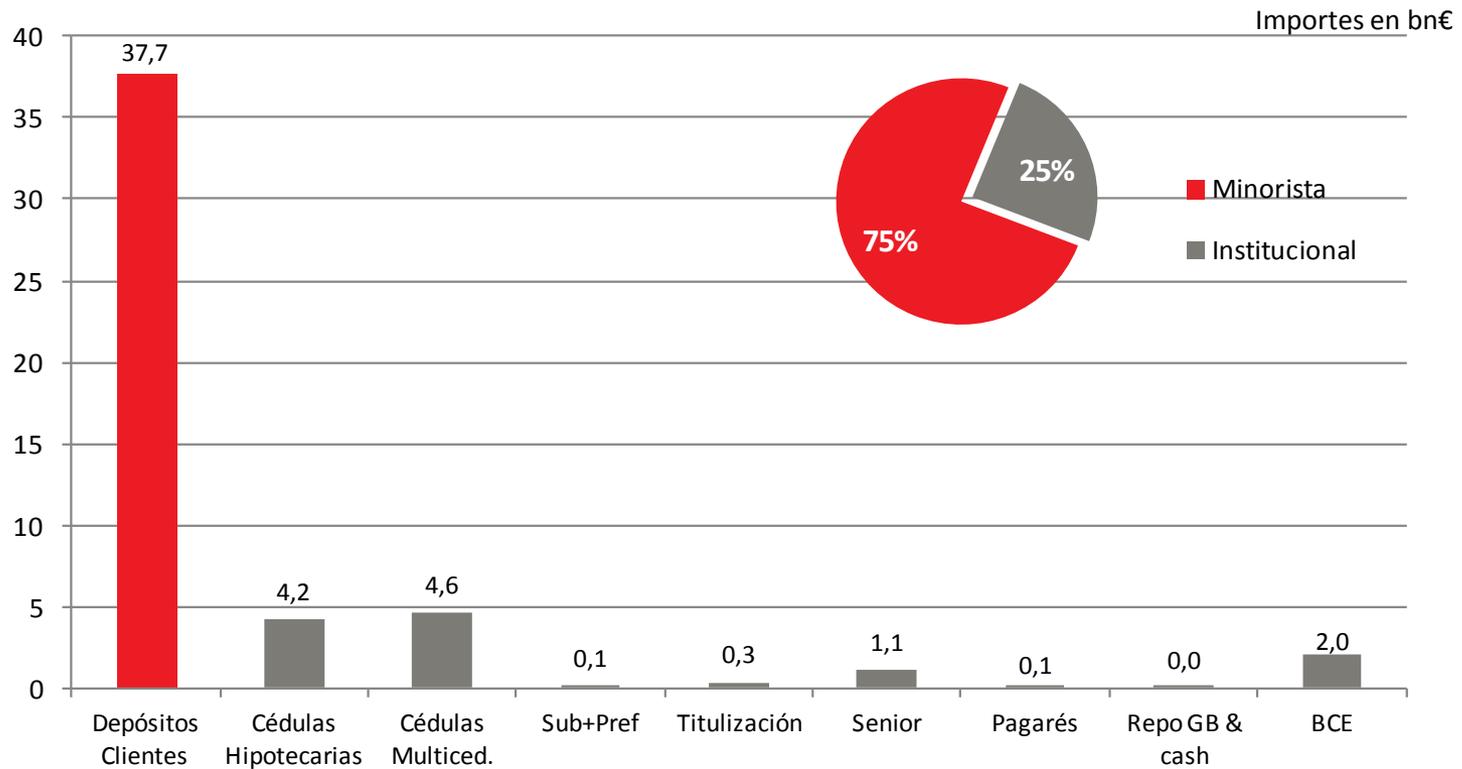
C. Solvencia

D. Liquidez

Liquidez

Fuentes de financiación

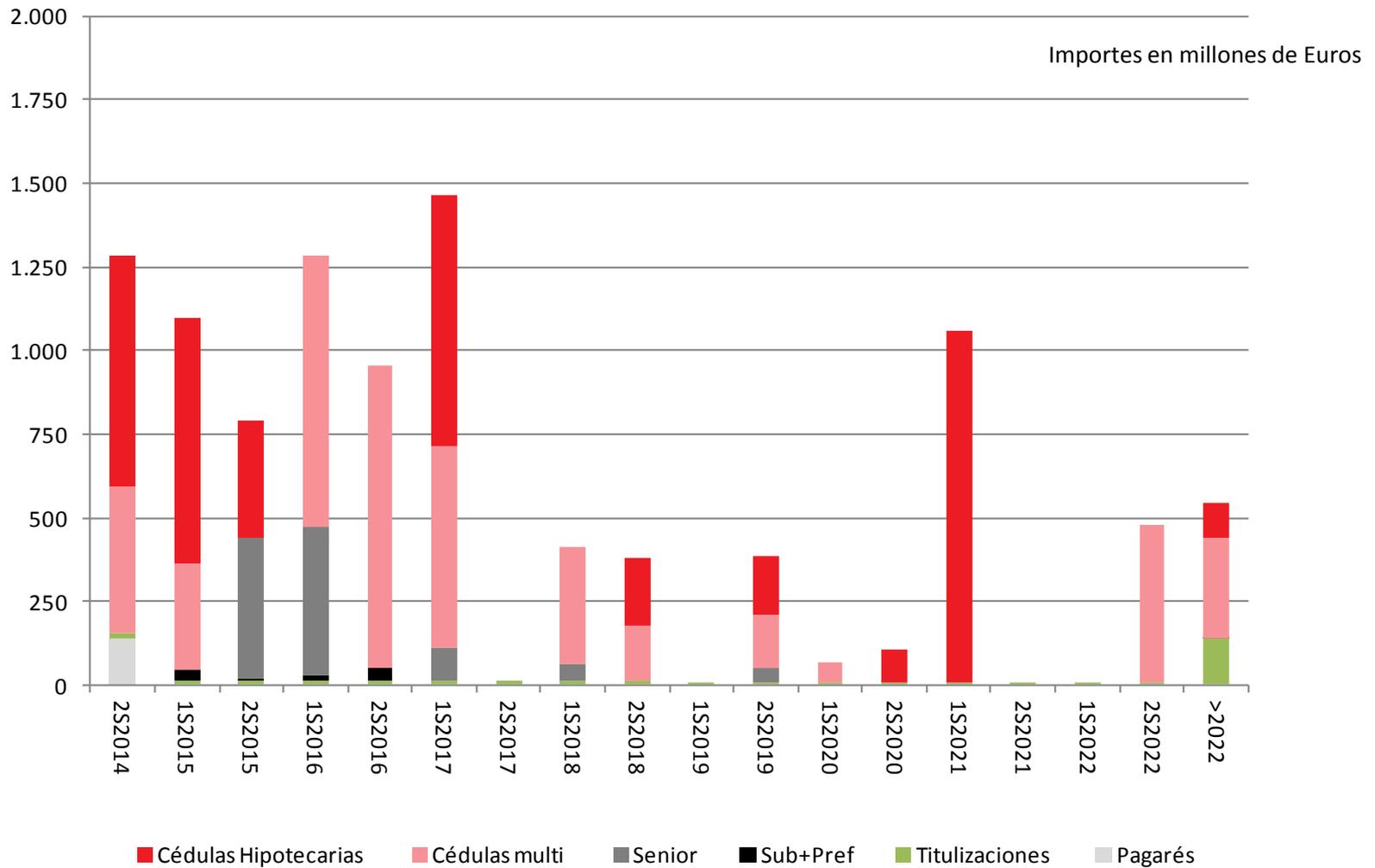
- Amplia y estable base de Depósitos de la clientela.
- Baja dependencia al mercado mayorista, con un porcentaje de financiación del BCE menor a la media (3,40%¹ del total de activos del 3º trimestre de 2014).



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

Liquidez

Perfil de vencimientos de la financiación mayorista



Liquidez

Activos líquidos

Importes en millones de Euros

TOTAL	16.868
Activos líquidos disponibles	7.467
<i>Valor del Colateral elegible por BCE (incluido haircut)</i>	6.201
<i>Renta variable (80% del valor actual)</i>	1.266
Capacidad de emisión adicional Cédulas (CH+CT) (Kutxabank)¹	7.212
Capacidad de emisión adicional Cédulas en Cajasur Banco²	2.189

¹ El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Kutxabank, S.A. (matriz): 733 Mn €.

² El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Cajasur Banco (filial): 63 Mn €.

Liquidez

Ratios de liquidez

Loan to Deposit ratio	116,8	(%). Cédulas Multicedentes no incluidas ¹ . Los préstamos titulizados en vigor no están incluidos.
ECB funding vs Spanish Sector	0,65x	Financiación BCE como porcentaje de activos totales, sobre la media del Sector (Sector=1).
ECB funding reliance	3,40	(%). Financiación BCE como porcentaje de activos totales.
Financiación mayorista	24,7	(%). Incluye todas las fuentes de financiación mayorista.
Basilea III: LCR	155,2	(%). Ratio de cobertura de liquidez, cumpliendo con antelación con la obligatoriedad de su información.
Basilea III: NSFR	106,3	(%). Ratio de financiación neta estable, cumpliendo con antelación con la obligatoriedad de su información.
Wholesale funding WAMaturity	2,7	(Años). Fuentes de financiación mayorista, incluido BCE.

¹ De acuerdo con la legislación oficial, las Cédulas Multicedentes se incluyen en el Balance Consolidado en el epígrafe “Depositos de la Clientela”.

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.

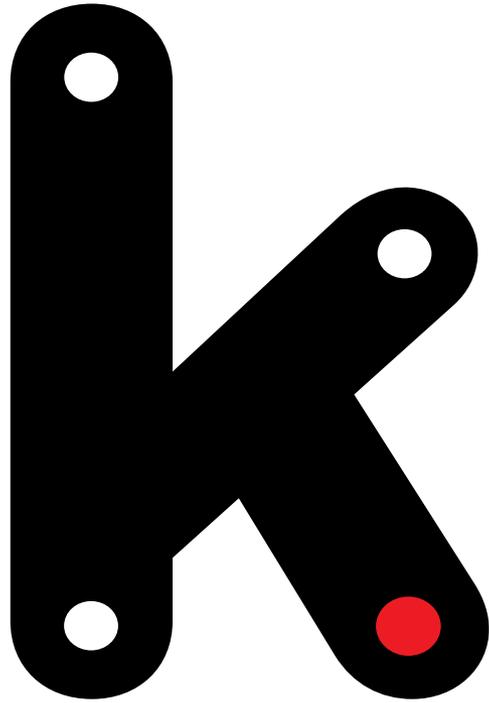
Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

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