

Kutxabank Resultados 4T2013

27 de Febrero de 2014



Índice

- A. Resumen**
- B. Resultados 4T y tendencia de negocio**
- C. Solvencia**
- D. Gestión de liquidez**

Índice

A. Resumen

B. Resultados 4T y tendencia de negocio

C. Solvencia

D. Gestión de liquidez

Resumen

Cifras 4T2013

Balance

Importes en millones de Euros

Activo Total	60.761,6
Créditos a la Clientela	45.927,8
Depósitos de la Clientela	44.135,0
Total Recursos de Clientes	62.279,5
Volumen de Negocio	111.000,1
Fondos Propios	4.676,6

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

Margen de Intereses	716
Resultado de Comisiones	321,6
ROF	120,5
Margen Bruto	1.322,0
Gastos de Explotación	840,5
Resultado antes de provisiones	481,6
Provisiones	430,5
Otros Ingresos	42,0
Resultado Neto	108,3

Capital

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	2,34%
ROA	0,17%
RORWA	0,30%
Ratio de Eficiencia	63,57%
Tasa de Mora	11,16%
Tasa de Cobertura	57,71%

Otras cifras de negocio

Número de Empleados	6.626
Número de Oficinas	1.066

Resumen

Principales ideas

- Buenos resultados a pesar del contexto de dificultades, Kutxabank obtiene un beneficio neto consolidado de 108,3 Mn € (+28% i/a), compensando el entorno actual de bajos tipos de interés y el descenso en volúmenes, y el esfuerzo realizado sobre los todavía altos niveles de provisiones requeridos.
- Incluso con la presión de la caída de volúmenes, el ratio de mora se sitúa en 11,16%, por debajo de la media del sector, sin haber transferido ni un sólo activo a la SAREB. En el lado positivo, las nuevas entradas muestran claramente una clara tendencia positiva.
- El adverso entorno financiero actual ha sido parcialmente compensado trabajando en el ahorro de costes. Los gastos de explotación se han reducido en un 7,4%, alcanzando las sinergias de la fusión mas allá de las proyecciones iniciales.
- Kutxabank incrementa su solvencia, consiguiendo un crecimiento de 184 pbs del ratio *Core Capital* a lo largo del año. El ratio CT1 se sitúa en el 12% a finales del 2013, mientras que el ratio de Capital Total alcanza el 12,4%. Asimismo Kutxabank cumple con antelación con los requerimientos de capital que serán obligatorios bajo Basilea III a partir de 2019, con un ratio CET1 *fully loaded* de 10,8% y un ratio de apalancamiento del 7,0%.

Índice

A. Resumen

B. Resultados 4T y tendencia de negocio

C. Solvencia

D. Gestión de liquidez

Resultados 4T y tendencias de negocio

Cuenta de resultados

Importes en millones de Euros

	4T2013	4T2012	Var.
Margen de intereses	716,0	921,3	-22,3%
Rend. de instrumentos de capital	105,4	142,7	-26,1%
Rtdo. por método participación	25,2	-16,1	256,5%
Rtdo. de comisiones	321,6	309,0	4,1%
Rtdo. de Operaciones Financieras	120,5	89,2	35,2%
Otros productos explotación	33,2	85,1	-61,0%
Margen bruto	1.322,0	1.531,2	-13,7%
Gastos de explotación	726,4	784,9	-7,4%
Amortización	114,0	75,4	51,3%
Resultado antes de provisiones	481,6	671,0	-28,2%
Provisiones	430,5	619,0	-30,5%
Rtdo después de provisiones	51,1	52,0	-1,8%
Otros ingresos	42,0	17,7	136,9%
Resultado neto	108,3	84,6	28.1%

En un entorno adverso y desafiante, con tasas de interés muy bajas, Kutxabank cerró el año con un beneficio neto consolidado de 108,3 millones de €, un 28,1% por encima de las ganancias para el mismo período de 2012.

MÁRGENES DÉBILES. El margen de intereses cayó un 22,3% debido a la repreciaación de los préstamos hipotecarios y la caída de sus volúmenes.

BUEN COMPORTAMIENTO DE LAS COMISIONES. Dando continuidad a la tendencia de crecimiento, los ingresos procedentes de servicios registraron un crecimiento positivo del 4%.

REDUCCIÓN DE GASTOS. La política de reducción de gastos de Kutxabank se ha mantenido estable. Los gastos de explotación se redujeron en un 7,5% en 2013, ajustando la entidad al contexto actual, y superando los ahorros previstos por la fusión.

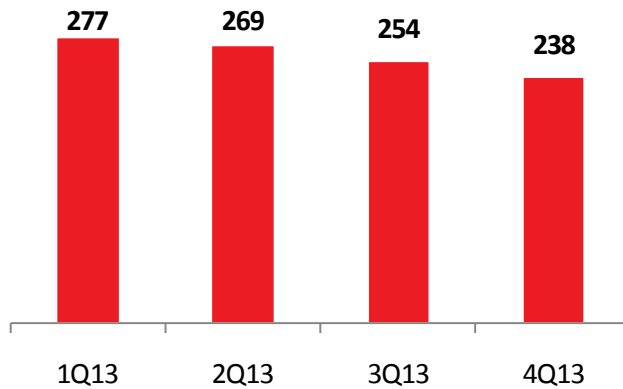
GESTIÓN PRUDENTE. Se destinan 431 millones de € a provisiones. Los requerimientos de los nuevos criterios de los préstamos refinanciados ya están cubiertos.

Resultados 4T y tendencias de negocio

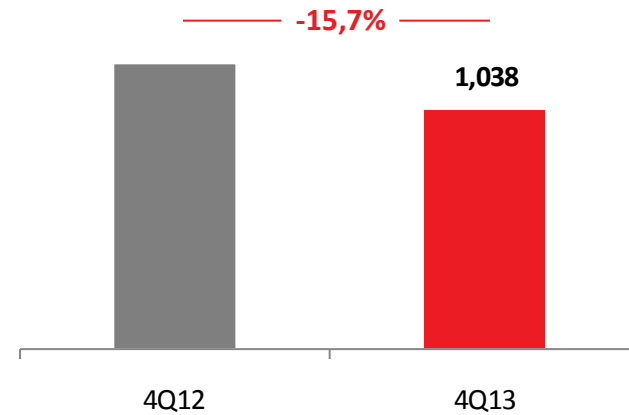
Rendimiento márgenes

El coste del pasivo se comporta bien, sin embargo no es suficiente para mitigar el esperado efecto negativo de la caída del Euribor sobre la cartera de los préstamos. Por otra parte, una significativa menor exposición que la media del sector a la deuda española penaliza asimismo el Margen de Intereses.

Margen de clientes evolución trimestral



Margen de clientes evolución interanual

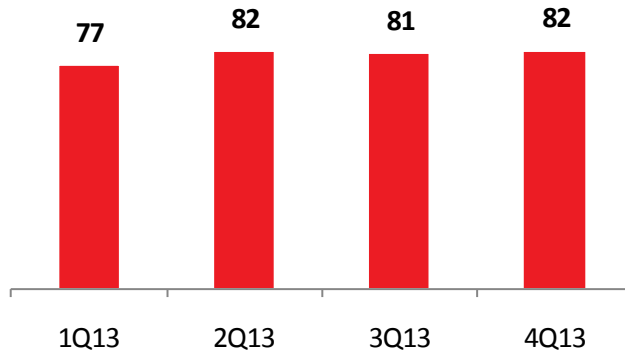


Resultados 4T y tendencias de negocio

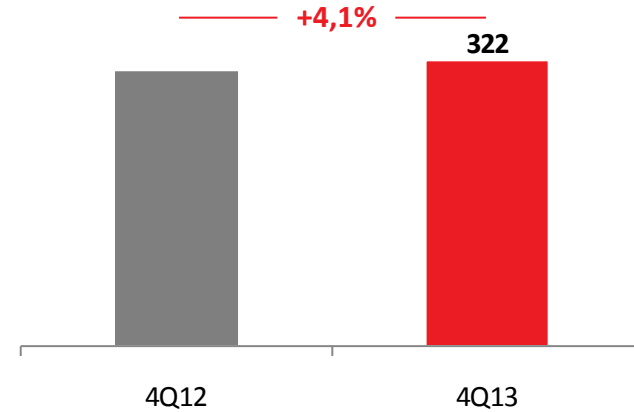
Comisiones

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

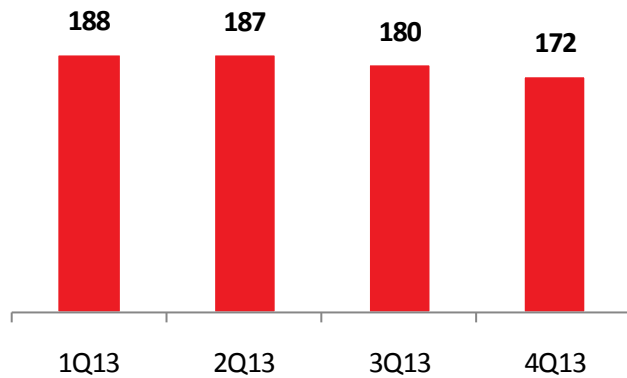


Resultados 4T y tendencias de negocio

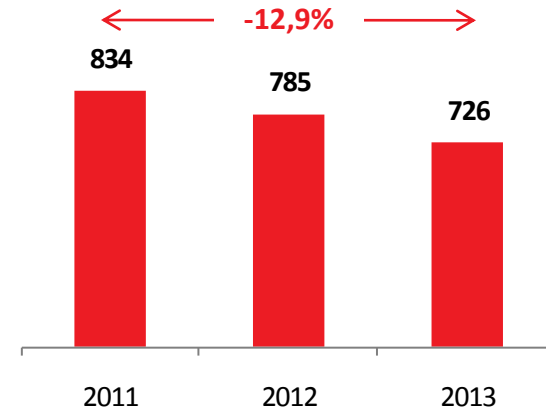
Gastos de explotación

Los gastos de explotación caen nuevamente (-7,4%) gracias a la eficacia de la política de recorte de gastos, al uso de sinergias y a la optimización de los recursos, llevando a cabo el ajuste de costes proyectado con la fusión.

Gastos de explotación evolución trimestral



Gastos de administración desde el inicio

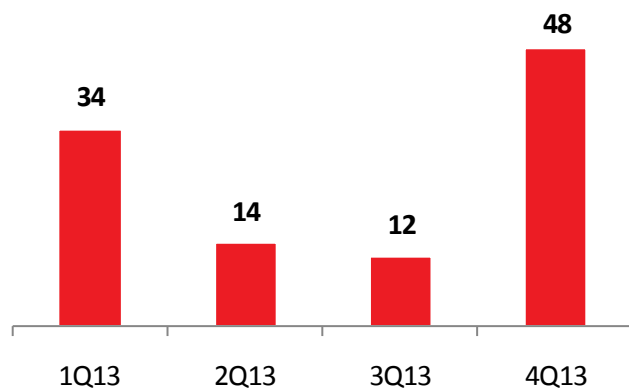


Resultados 4T y tendencias de negocio

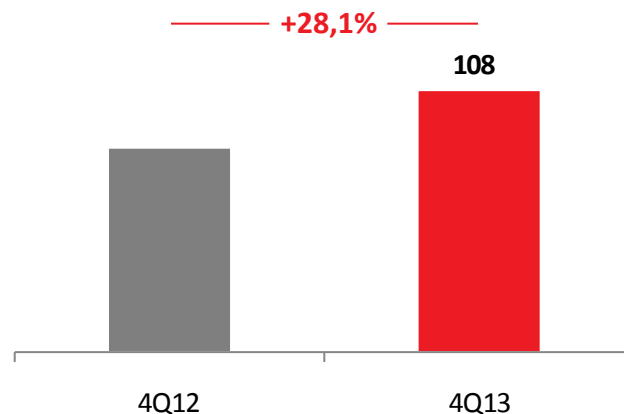
Resultado neto

Kutxabank finaliza el año con unos sólidos resultados a pesar del contexto de tipos de interés bajos. El beneficio neto consolidado se situó en 108,3 Mn €, después de destinar 431 Mn € a provisiones.

Resultado neto evolución trimestral



Resultado neto evolución interanual

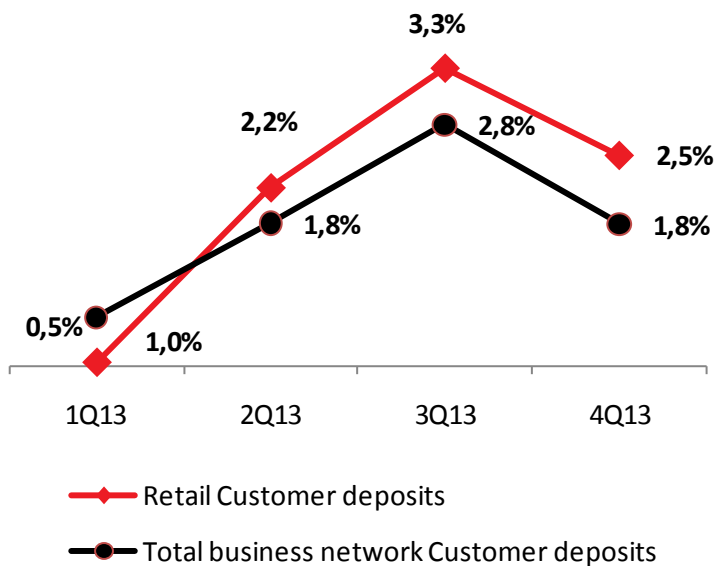


Resultados 4T y tendencias de negocio

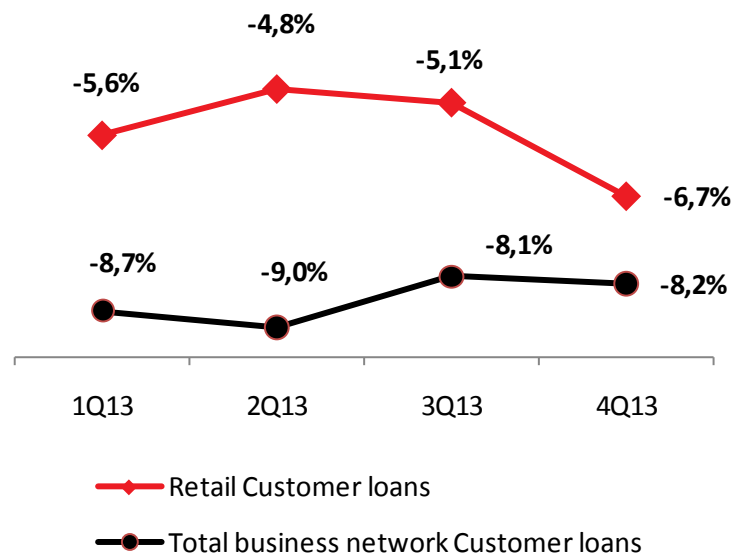
Rendimiento partidas Balance

La caída de volúmenes en la partida de activos añade mayor presión sobre el margen de intereses. Los depósitos se incrementan con una buena contribución de la red minorista.

Depositos de la clientela interanual



Créditos a la clientela interanual

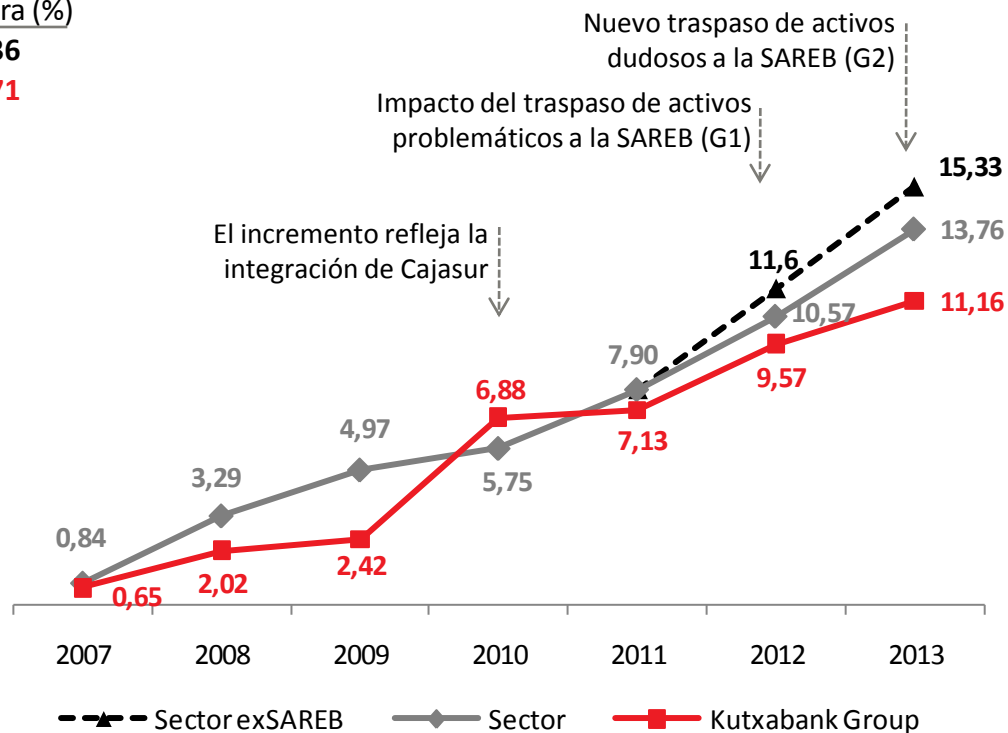


Resultados 4T y tendencias de negocio

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.

Dic-2013	Mora (%)	Cobertura (%)
Kutxabank (matriz)	8,22	73,36
Kutxabank Grupo	11,16	57,71

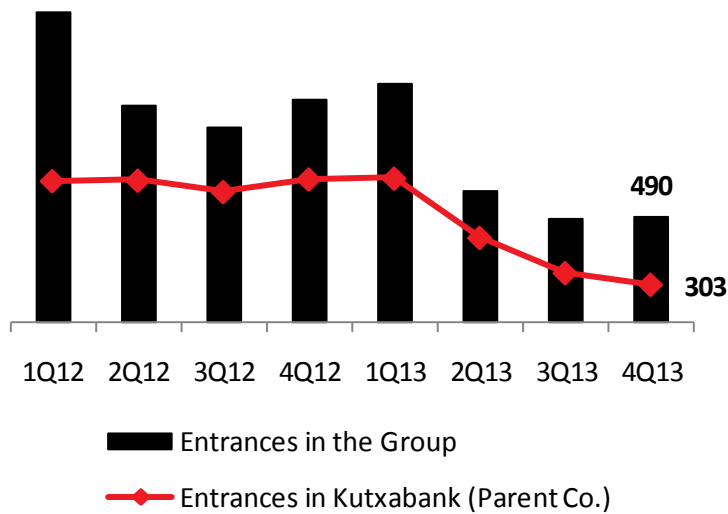


Resultados 4T y tendencias de negocio

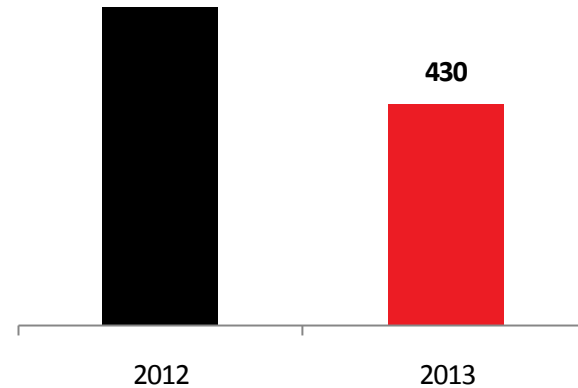
Morosidad y cobertura

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 4T y tendencia de negocio

C. Solvencia

D. Gestión de liquidez

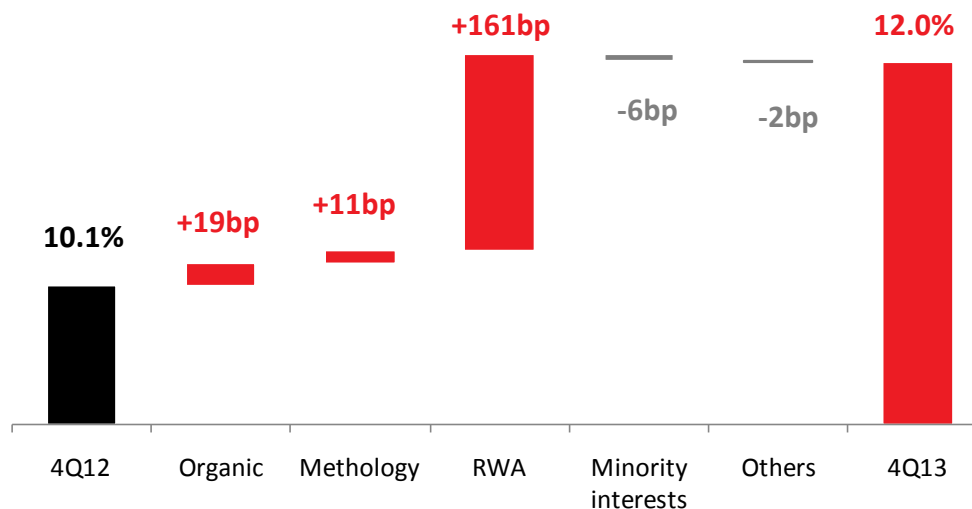
Solvencia

Crecimiento de 184pbs en 12 meses

	€Mn
Capital Core Tier I	4.383,8
Capital Tier I	4.384,4
Recursos Propios Computables	4.544,4
APR	36.624,7
Ratio CT1	12,0
Ratio T1	12,0
R. Capital Principal (RD 24/2012)	12,0
Ratio capital Total (B 2.5)	12,4
B3 FL CET1	10,8
Ratio de Apalancamiento	7,0

- **Sólida solvencia.** Fuerte capitalización gracias a la prudente gestión de las tres cajas vascas integradas en Kutxabank.
- **Capital de alta calidad.** El Capital Tier I está formado enteramente por capital Core, de alta calidad.
- **No se han requerido ayudas públicas.**
- **Ningún activo traspasado a la SAREB** (banco malo español).
- **Completando por adelantado los requerimientos de capital** que serán obligatorios bajo Basilea III a partir de 2019.

El CT1 mejora en 184 pbs a pesar del actual entorno, e incluso sin haber realizado ninguna operación extraordinaria.



Índice

A. Resumen

B. Resultados 4T y tendencia de negocio

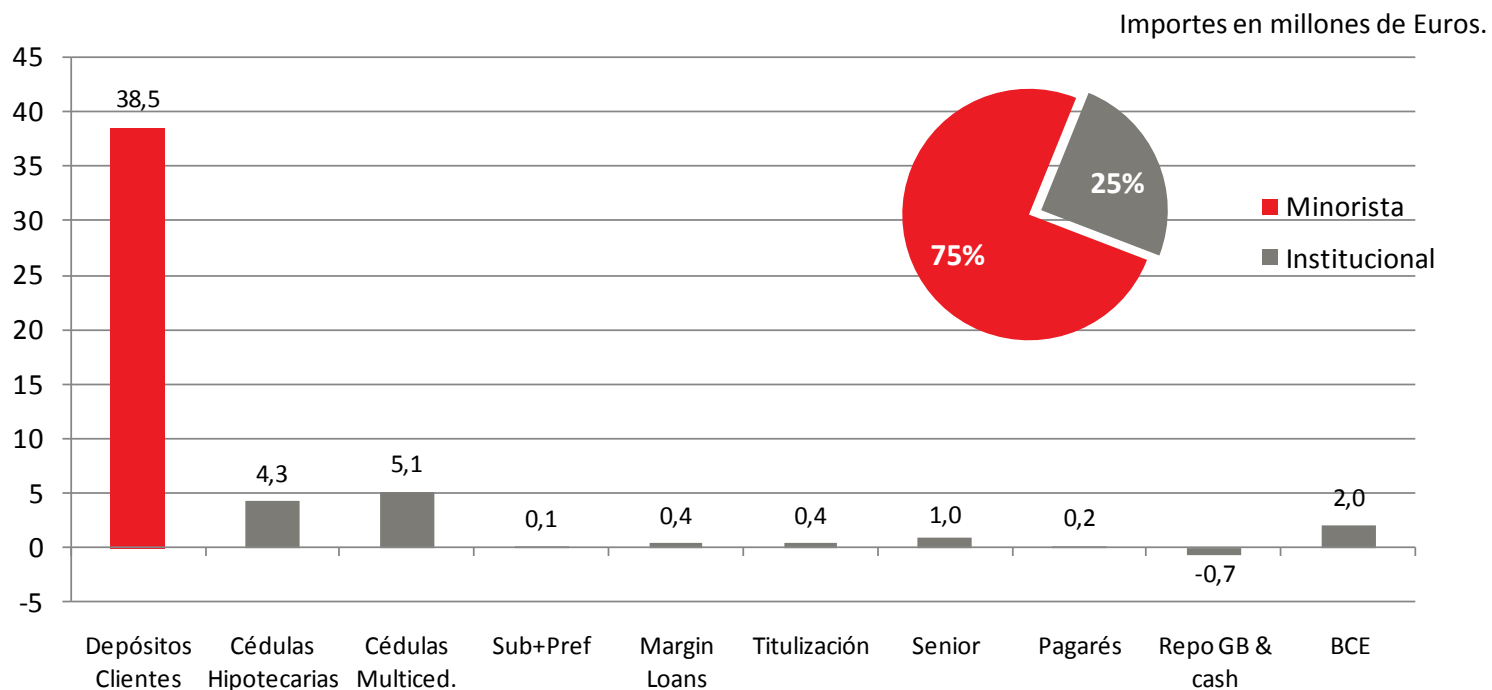
C. Solvencia

D. 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 (2,22%¹ del total de activos en el 4º trimestre de 2013).

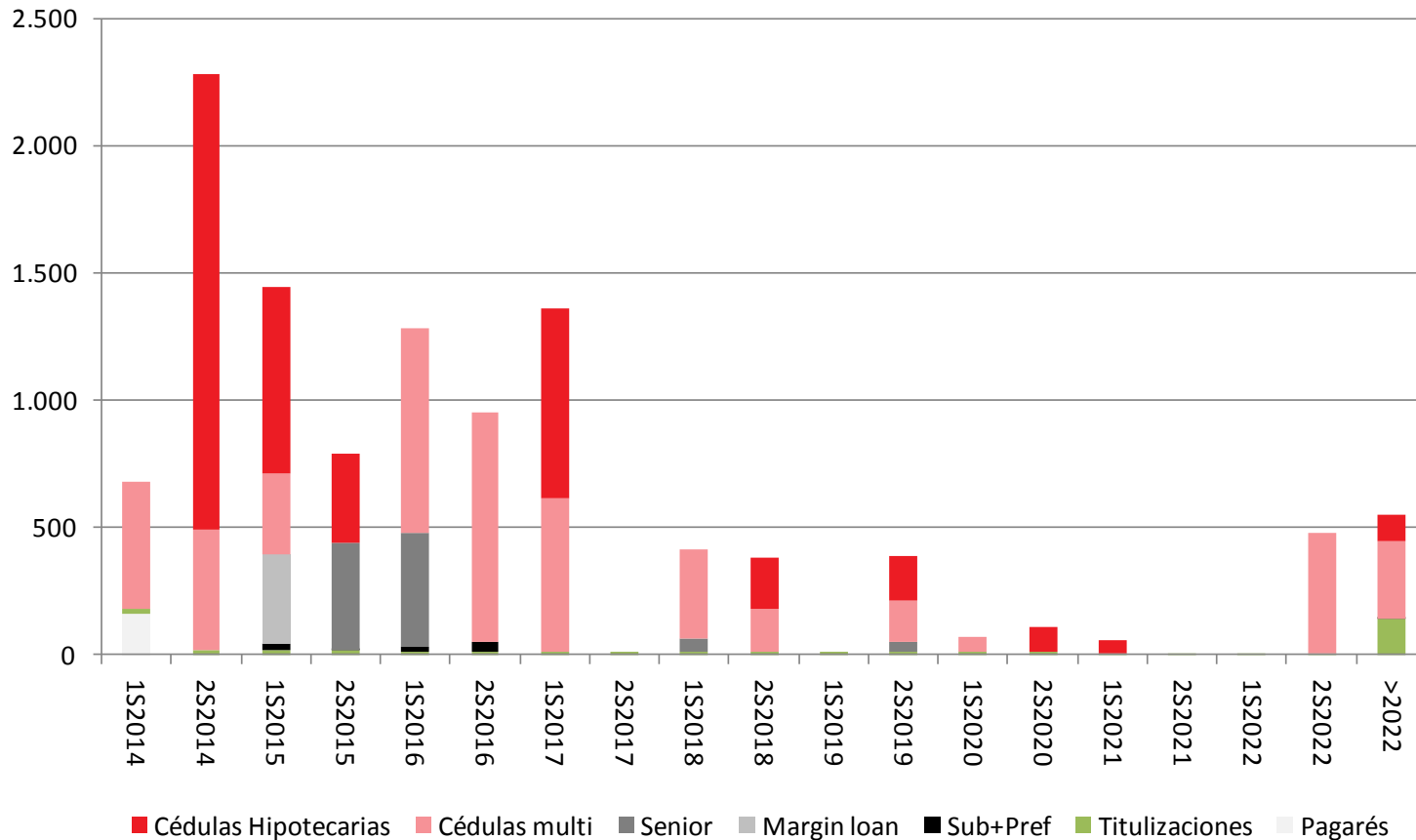


¹ Incluyendo la posición en efectivo de 0,7 miles de Mn € en el mercado a finales de diciembre.

Gestión de liquidez

Perfil de vencimientos de la financiación mayorista

Importes en millones de Euros.



Gestión de liquidez

Activos líquidos

Importes en millones de Euros

TOTAL	15.589
Activos líquidos	6.139
<i>Valor del Colateral elegible por BCE (incluido haircut)</i>	5.110
<i>Renta variable (80% del valor actual)</i>	1.029
Capacidad de emisión adicional Cédulas (CH+CT) (Kutxabank)¹	7.661
Capacidad de emisión adicional Cédulas en Cajasur Banco²	1.789

¹ El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Kutxabank, S.A. (matriz): 756 Mn €.

² El importe incluye la capacidad de emisión de Cédulas Territoriales en Cajasur Banco (filial): 82 Mn €.

Gestión de liquidez

Ratios de liquidez

Loan to Deposit ratio	117,9	(%). Cédulas Multicedentes no incluidas ¹ . Los préstamos titulizados en vigor no están incluidos.
Leverage ratio	7,0	(%). Capital Tier 1/Activos totales.
ECB funding vs Sector	49,9	(%). Financiación BCE como porcentaje de activos totales, sobre la media del Sector (Sector=100%).
Financiación mayorista	24,7	(%). Incluye todas las fuentes de financiación mayorista.
Basilea III: LCR²	125	(%). Ratio de cobertura de liquidez, cumpliendo con antelación con la obligatoriedad de su información.
Basilea III: NSFR	108	(%). 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".

² Ratios LCR y NSFR de Basilea III a diciembre de 2013.

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.

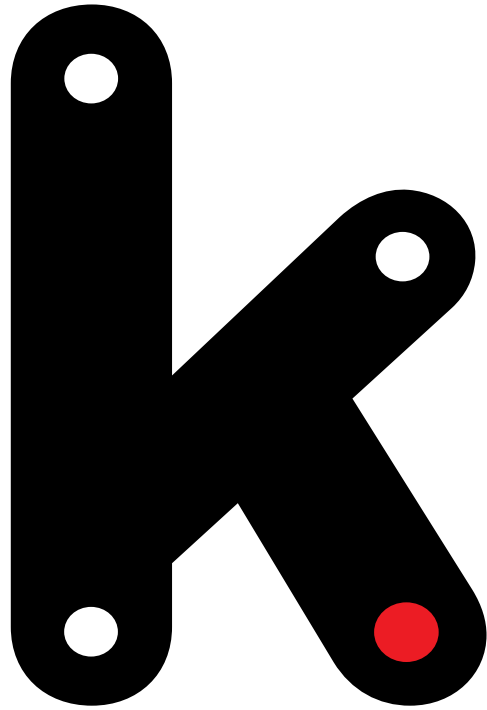
Este documento puede contener declaraciones que constituyen manifestaciones de futuro y declaraciones con respecto a las intenciones , creencias o expectativas actuales de Kutxabank sobre eventos futuros y tendencias que en ningún caso constituyen una garantía en cuanto a rendimiento o resultados futuros.

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.

Contacts

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

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



kutxabank