

Kutxabank Resultados 1T 2015

12 de Mayo 2015



Resultados del 1er trimestre, *aspectos a destacar*

Margen de intereses y Comisiones

A pesar del entorno de tipos extraordinariamente bajos y de la baja dependencia del *carry trade*, los Ingresos financieros crecen un 1,9% i.a. La repreciaación de la Inversión Crediticia junto con la reducción de los Gastos financieros son claves para contener la bajada de los Ingresos.

Volúmenes

Buen comportamiento de las nuevas contrataciones:

- Hipotecas residenciales: +25% i.a.
- Préstamos a PYMES: +28% i.a.

Morosidad

El Ratio de morosidad baja hasta 9,76% desde 10,68% registrado en el 4T14, después de una fuerte contracción de los activos dudosos. El total de activos dudosos cae un 9,9% en el último trimestre (-19,0% i.a.).

Solvencia

El Ratio de capital CET1 de Kutxabank sigue aumentando al subir 34pbs durante el primer trimestre. El Ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,7% (13,1% *phased-in*).

Evolución del Negocio bancario

Cuenta de Resultados 1T2015

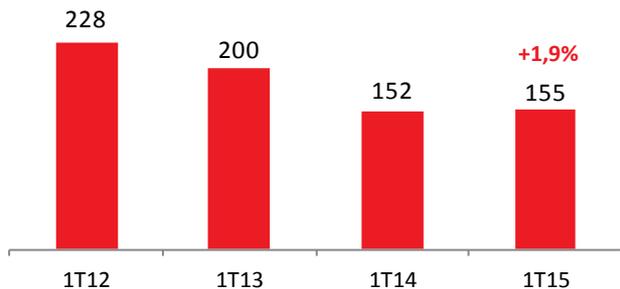
Tabla 1. Cuenta de resultados Grupo Kutxabank 1T2015 vs. 1T2014.

Millones de euros	1T2015	1T2014	% var.	1T2014	% var.
		Publicado	vs. 1T2014 publicado	Ajuste ¹	vs. 1T2014 ajustado
Margen de intereses	155,2	152,3	1,9%	151,9	2,1%
Instrumentos de capital	34,3	40,2	-14,8%		-14,8%
Puesta en equivalencia	9,5	0,4	n.s.		n.s.
Comisiones (neto)	90,1	83,7	7,6%		7,6%
Operaciones financieras	26,5	40,2	-34,1%		-34,1%
Otros resultados de explotación	6,7	40,9	-83,7%	-2,4	-381,7%
Margen bruto	322,3	363,7	-11,4%	368,2	-12,5%
Gastos de administración	175,0	174,5	0,3%		0,3%
Amortizaciones	13,9	16,2	-14,2%		-14,2%
Resultado antes de provisiones	133,4	173,1	-23,0%	177,6	-24,9%
Provisiones	81,0	134,4	-39,8%		-39,8%
Otros resultados	11,4	10,3	11,1%		11,1%
Resultado antes de impuestos	63,8	48,9	30,4%	53,4	19,4%
Impuestos	-9,2	-0,9	n.s.	0,4	n.s.
Intereses minoritarios	-0,5	0,0	n.s.		n.s.
Resultado neto	54,1	48,0	12,7%	53,8²	0,5%

Evolución del Negocio bancario

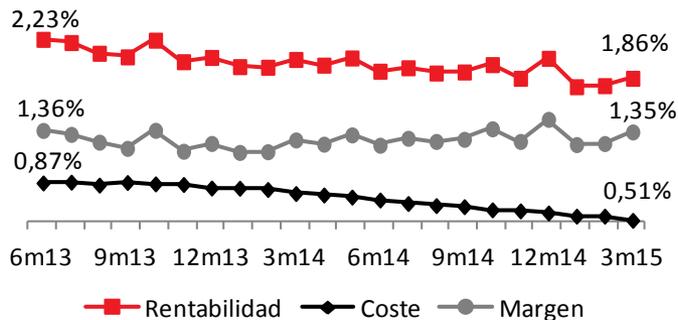
Margen de intereses

Gráfico 1. Margen de intereses, evolución anual (Millones de euros).



Los precios de la nueva producción combaten la caída de volúmenes de activo, ayudando a que la rentabilidad se mantenga estable. El margen sube gracias a los menores costes del pasivo.

Gráfico 2. Evolución del Margen de clientes.

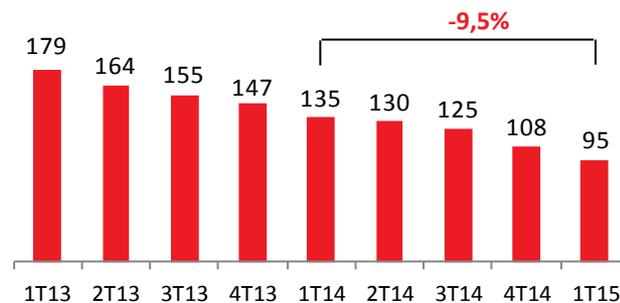


MARGEN DE INTERESES

El Margen de intereses crece un 1,9% i.a. en el 1T15.

- La recuperación del margen se sustenta en una bajada de los gastos financieros como medida para combatir la caída en los ingresos.
- El precio de entrada de nuevos Depósitos se sitúa en 0,51%.
- La nueva producción gana impulso mejorando la rentabilidad de la Inversión crediticia.

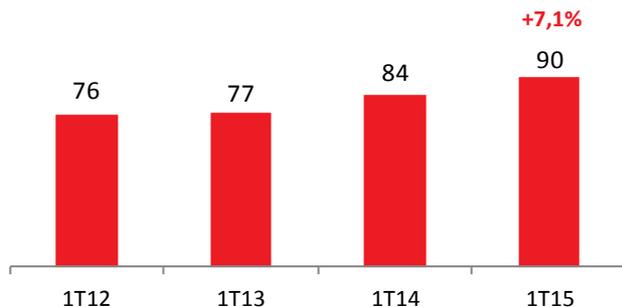
Gráfico 3. Gasto financiero, evolución trimestral (Millones de euros).



Evolución del Negocio bancario

Comisiones

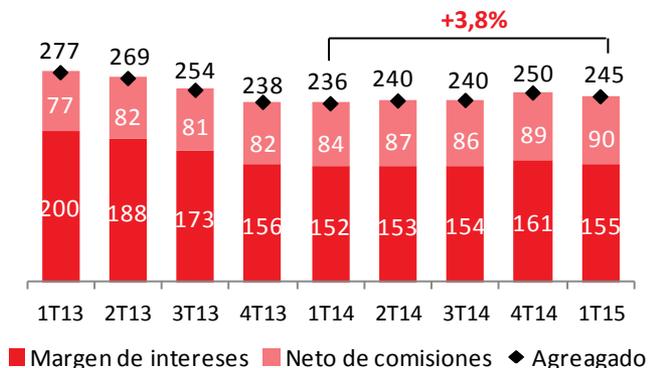
Gráfico 4. Resultado por Comisiones, evolución anual (Millones de euros).



RESULTADO DE COMISIONES

- La partida de Comisiones sigue creciendo gracias a la aportación de los Recursos gestionados fuera de balance, y a pesar del impacto negativo del límite impuesto sobre las tasas de transferencia en tarjetas.
- La inflexión en el Margen de intereses y la aportación positiva de las Comisiones permiten que el agregado de ambas partidas suba un 3,8% i.a.

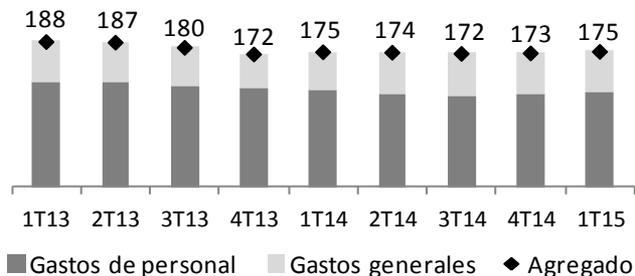
Gráfico 5. Agregado: MI y Comisiones, evolución trimestral (Millones de euros).



Evolución del Negocio bancario

Gastos de explotación

Gráfico 6. Evolución Gastos de personal y Gastos generales (Mn€).



GASTOS DE EXPLOTACIÓN

- Los gastos de explotación descienden un 1,1% en el año gracias a la política de contención de gastos, a pesar del impacto del impuesto sobre los Depósitos.
- Eficiencia penalizada por el contexto de tipos extraordinariamente bajos y el menor recurso al *carry trade* en relación al resto del sector.

Gráfico 7. Desglose ratio de Eficiencia: efecto Gasto vs. Margen bruto.

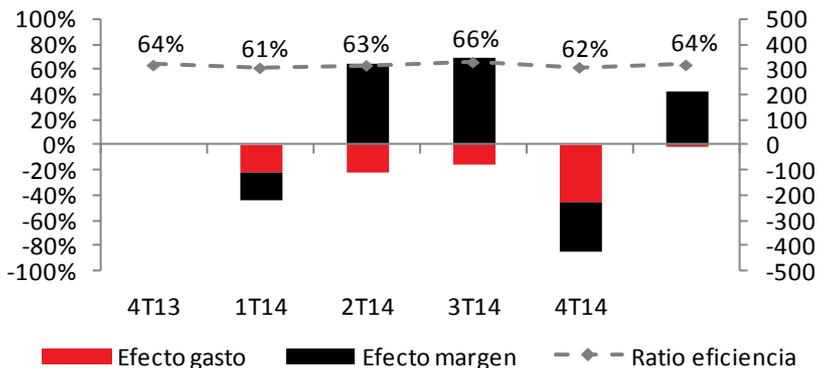
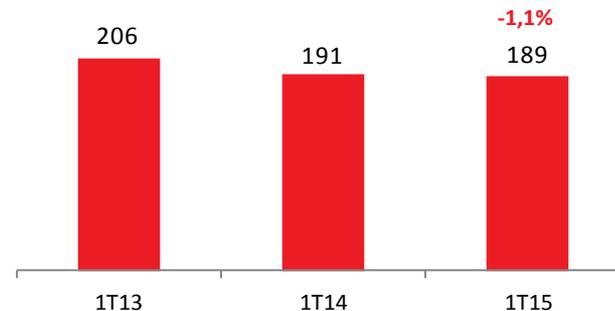


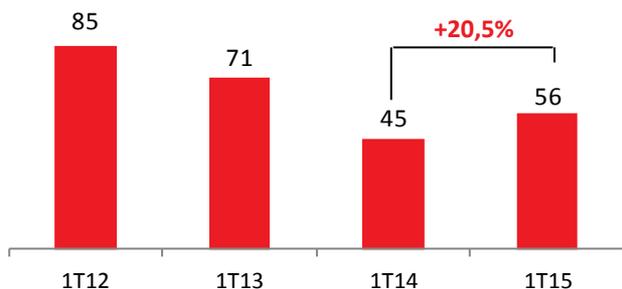
Gráfico 8. Gastos de explotación, evolución anual (million of Euros).



Evolución del Negocio bancario

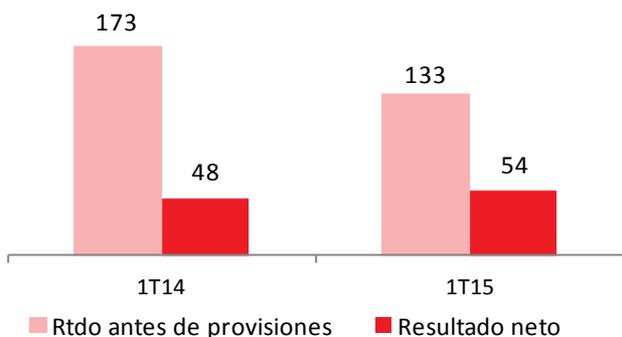
Rentabilidad

Gráfico 9. Evolución resultado del Negocio bancario¹ (Millones de euros).



La necesidad de menores saneamientos refuerza el Resultado neto del ejercicio.

Gráfico 10. Evolución Resultados (Millones de euros).

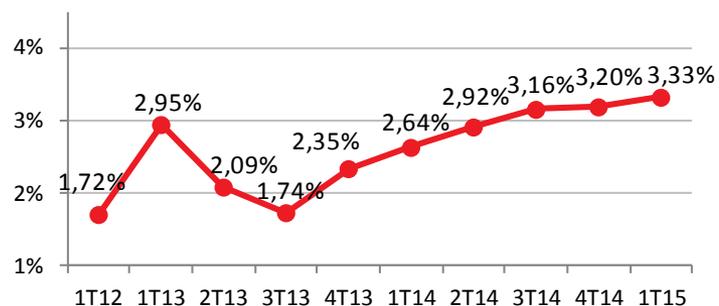


RESULTADO DEL NEGOCIO BANCARIO

- El Negocio bancario repunta un 20,5% i.a.
- Los niveles de rentabilidad del sector se mantienen en niveles muy bajos, afectados por el desapalancamiento del sector privado, el contexto de tipos y los saneamientos acometidos. El nivel de provisiones se reduce gradualmente, y será el principal driver para la rentabilidad en los próximos trimestres.

Los elevados niveles de solvencia de Kutxabank suponen un handicap adicional respecto al sector cuando hablamos de rentabilidad. No obstante, la evolución es positiva.

Gráfico 11. Evolución ROE.



¹ Resultado del Negocio bancario: Margen de intereses más Comisiones, menos Gastos de explotación.

Evolución del Negocio bancario

Morosidad

Fuerte reducción de los activos dudosos.

- El saldo total de activos dudosos se reduce un 9,9% en el último trimestre (-19,0% i.a.).
- Las recuperaciones de dudosos, excluyendo fallidos y adjudicados, superan las nuevas entradas. El dato acumulado de los últimos 4 trimestres ya supone una entrada neta negativa de los activos dudosos.
- Destacable buen comportamiento de las áreas de negocio *core*. La mora del grupo, excluido el Riesgo promotor se sitúa en el 5,3%.

Tabla 2. Grupo Kutxabank: morosidad por áreas de negocio (1T2015).

	Exposición ¹	Morosidad
Banca minorista	78,2%	5,07%
Banca minorista Euskadi	34,6%	2,56%
Banca mayorista exRiesgo promotor	15,3%	6,63%
Grupo Kutxabank exRiesgo promotor	93,5%	5,33%

Gráfico 12. Evolución del stock de activos dudosos.

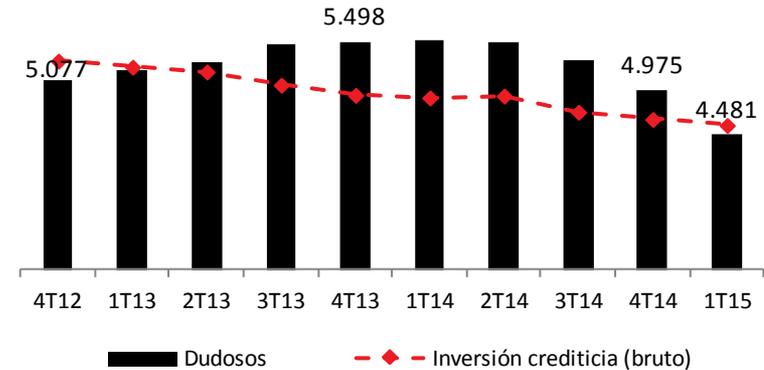
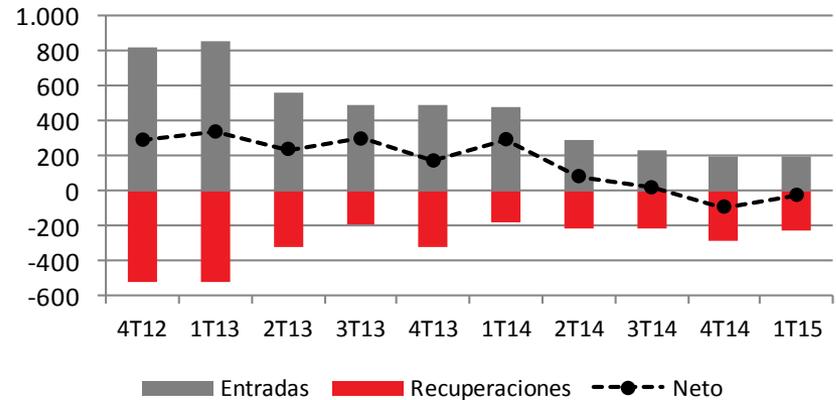


Gráfico 13. Evolución saldo neto entradas vs salidas (Millones de euros).



¹ Exposición calculada sobre el total de la Inversión crediticia.

Evolución del Negocio bancario

Morosidad

El ratio se contrae 92pbs en el último trimestre hasta situarse en el 9,76%.

- La bajada de la mora en el primer trimestre ha sido de 106pbs. Sin embargo, el efecto de la reducción en la Inversión crediticia impide que la ratio se apunte una bajada de 14pbs más.

Gráfico 14. Evolución ratio de morosidad: Kutxabank vs. sector.

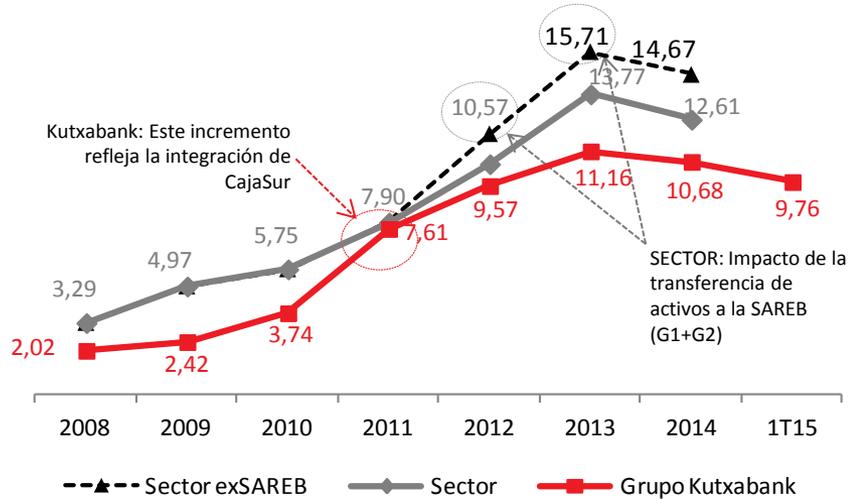
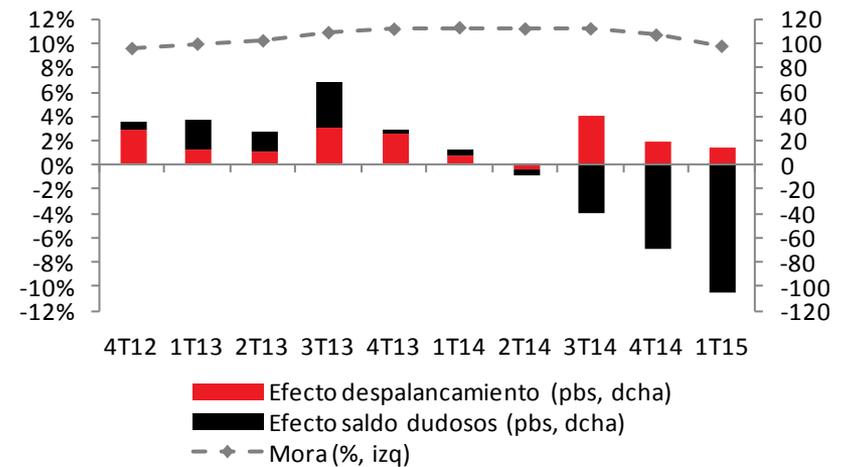


Tabla 3. Morosidad y cobertura Grupo Kutxabank (1T2015).

	Morosidad	Cobertura
Kutxabank S.A. (matriz del grupo)	7,07%	62,00%
CajaSur Banco	18,43%	48,08%
Grupo Kutxabank	9,76%	55,19%

Gráfico 15. Desglose ratio de mora: efecto despalancamiento vs dudosos.



Solvencia

Situación actual

Tabla 4. Detalle ratios de capital Grupo Kutxabank (1T2015).

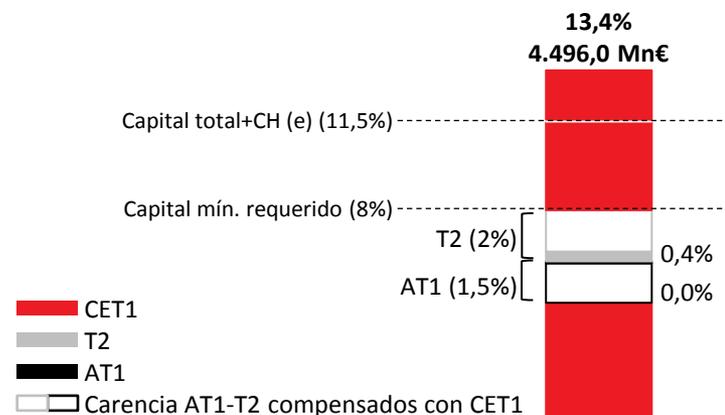
Phased in	4T2014	1T2015	Variación	
	Basilea 3	Basilea 3	Mn€	pbs
Capital CET I	4.276,2	4.371,2	95,0	-
Capital Tier I	0,0	0,0		-
Capital Tier II	126,0	124,8	-1,1	-
Capital total	4.402,2	4.496,0	93,9	-
APRs	33.578,3	33.442,7	-135,7	-
Ratio CET I	12,7	13,1	-	+34
Ratio Tier I	12,7	13,1	-	+34
Ratio Capital total	13,1	13,4	-	+33

Tabla 5. Resto de indicadores de solvencia de Basilea 3 (1T2015).

	Phased in	Fully Loaded
Ratio CET 1	13,07	12,69
Ratio Capital total	13,44	13,06
Leverage ratio	7,42	7,27

- El Ratio de capital CET1 de Kutxabank sigue aumentando al subir 34pbs durante el primer trimestre. El Ratio de capital total se sitúa en 13,4%.
- El Ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,7% (13,1% *phased-in*).
- El impacto de las deducciones por ADF –aplicable por primera vez desde la entrada en vigor de Basilea 3- supone 14pbs.

Gráfico 16. Estructura del capital actual (1T2015, B3 Phased-in).



Liquidez

Estructura de financiación

Gráfico 17. Estructura de financiación: financiación minorista vs. Institucional.

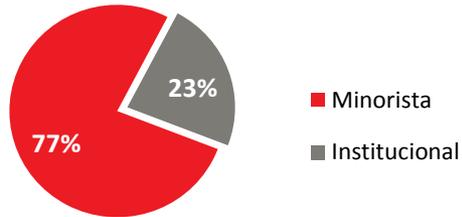
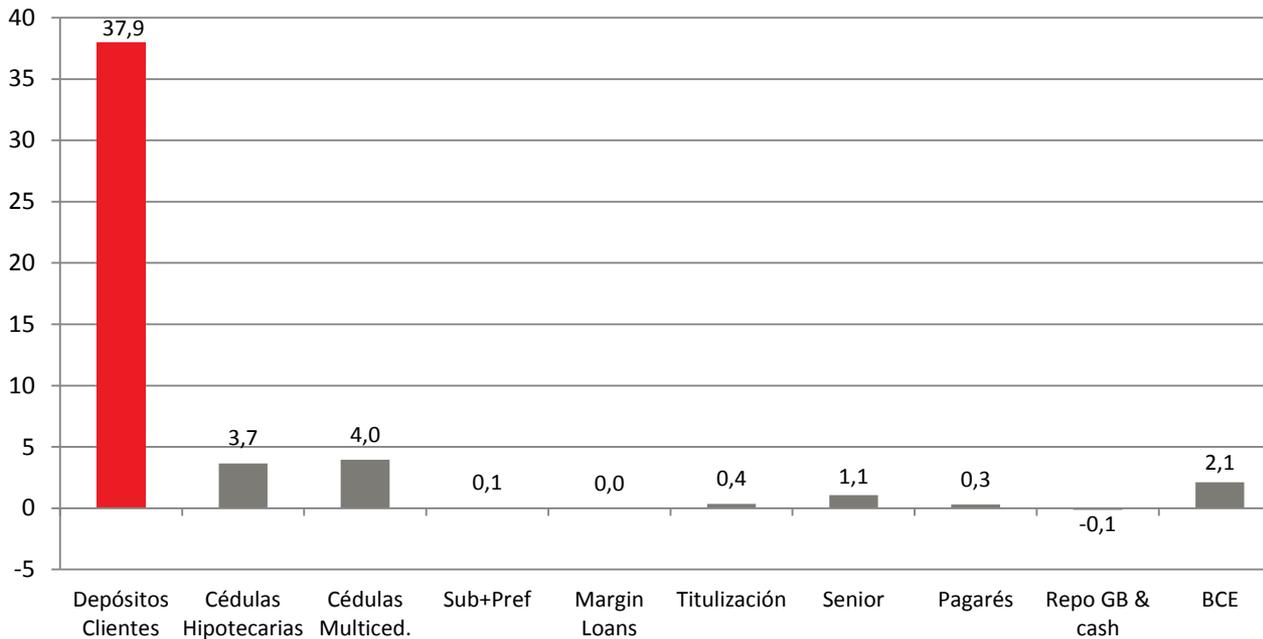


Gráfico 18. Detalle de Fuentes de financiación (miles de Millones de euros).



Liquidez

Vencimientos mayoristas

Gráfico 19. Perfil de vencimientos mayoristas (Millones de euros).

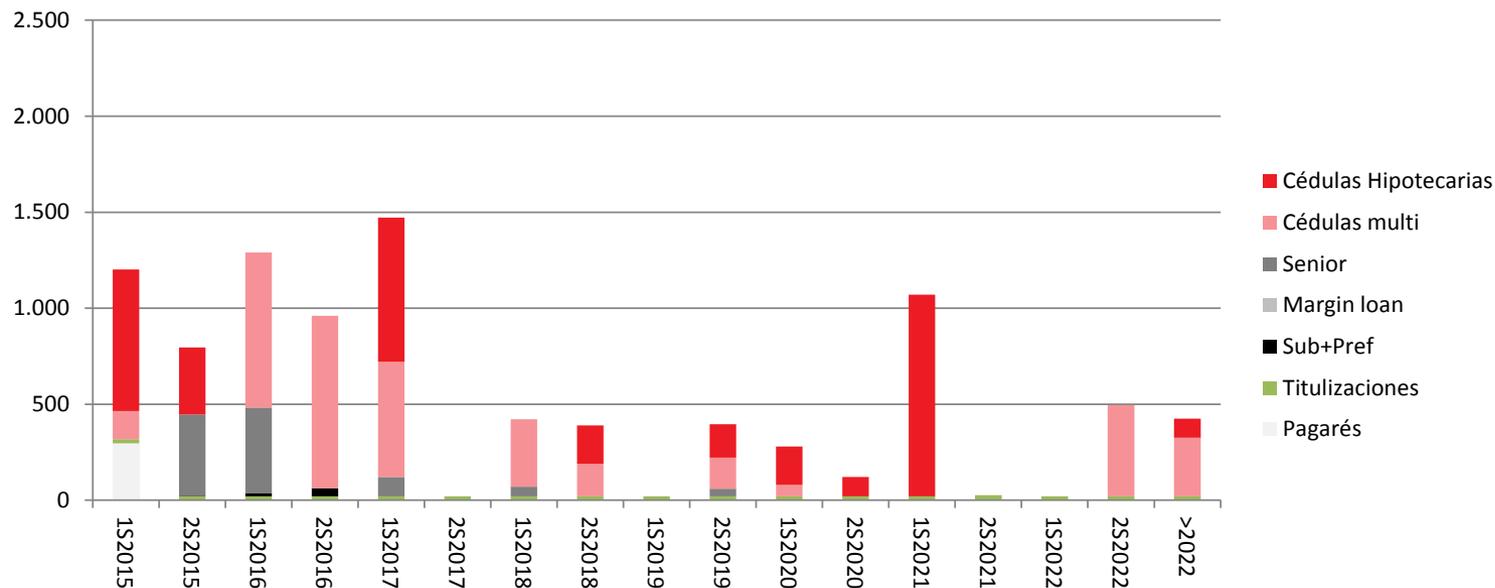


Tabla 6. Principales vencimientos mayoristas (Milliones de Euros).

	2015	2016	2017	2018	2019	>2019	TOTAL
Cédulas	1.233	1.708	1.350	719	336	2.287	7.633
Senior	423	446	100	50	39	-	1.058
Deuda Sub	2	55	-	-	-	-	57
TOTAL	1.658	2.209	1.450	769	375	2.287	8.747

Liquidez

Indicadores de liquidez y Activos Líquidos

Tabla 7. Ratios e indicadores de liquidez.

Ratio Loan to Deposit	113,9%	Cédulas multi no incluidas. Préstamos titulizados colocados no incluidos.
Peso financiación BCE	3,7%	Financiación BCE sobre Activo total.
Peso financiación mayorista	23,4%	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.
Basilea III: LCR	105,4%	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Basilea III: NSFR	107,0%	<i>Net Stable Funding Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Vencimiento medio Fin. mayorista (años)	2,7	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.

Tabla 8. Activos líquidos (Millones de euros).

TOTAL	18.286
Liquid Assets disponibles	7.545
Colateral elegible para BCE deducido haircut	6.251
Renta variable (LTV 80%)	1.293
Capacidad de emisión Cédulas Hipotecarias en Kutxabank ¹	8.912
Capacidad de emisión Cédulas Hipotecarias en Cajasur Banco ²	1.829

¹ La cifra incluye la capacidad de emisión en Cédulas Territoriales de Kutxabank, S.A. (matriz): 1.009 millones de euros.

² La cifra incluye la capacidad de emisión en Cédulas Territoriales de CajaSur Banco (filial): 47 millones de euros.

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

Equipo de Relación con Inversores de Kutxabank

investor.relations@kutxabank.es

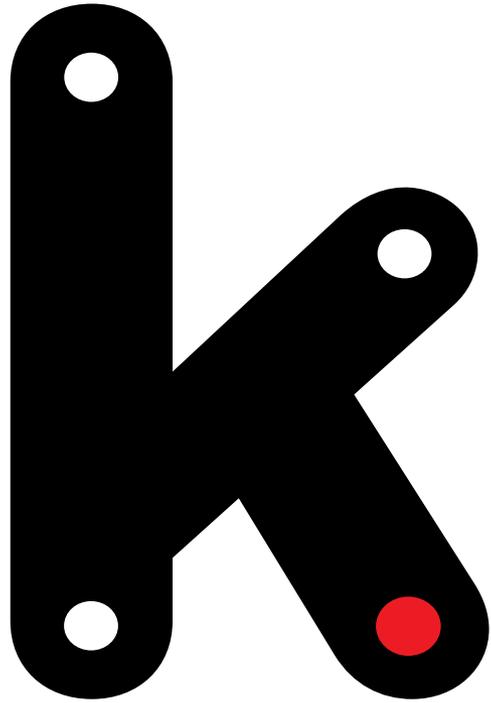
T. +34 943 001271/1233

www.kutxabank.com

Portuetxe 10,

20018, Donostia-San Sebastian





kutxabank