

El Margen de Clientes del Grupo crece un 4,3% en el segundo trimestre

Kutxabank logra un beneficio de 122,7 millones de euros en el primer semestre, un 18,8% más

- **La inversión crediticia ha mantenido una línea ascendente durante los primeros meses del año, confirmando la reactivación de la demanda solvente**
- **La contratación de préstamos hipotecarios en Kutxabank ha crecido un 50%, mientras que la financiación a pymes se ha incrementado en un 31%**
- **El índice de mora del Grupo confirma la tendencia a la baja, al decrecer 135 puntos básicos**
- **El Grupo mantiene la máxima prudencia al destinar 292,5 millones a dotaciones ante el exigente entorno normativo y regulatorio**

30 de julio de 2015. El Grupo Kutxabank ha concluido el primer semestre de 2015 con un **beneficio consolidado de 122,7 millones** de euros –con una aportación positiva del Grupo **CajaSur de 10,2 millones** de euros–, un 18,8% más con relación al mismo periodo de 2014. Durante los seis primeros meses del ejercicio se han seguido observando **claros signos de recuperación** en la evolución de los resultados del negocio estrictamente bancario, especialmente en márgenes, una clara tendencia creciente de la actividad comercial, ayudada por la reactivación de la demanda de crédito solvente, y un sensible descenso de los ratios de morosidad.

Kutxabank observa claros signos de recuperación en la evolución de los resultados del negocio típico bancario y una tendencia creciente de la actividad comercial

Este resultado positivo ha estado marcado, por tanto, por la confirmación de la mejora de los indicadores macroeconómicos, pero también por la continuidad de **factores penalizadores** para la actividad financiera, como son la persistencia de los bajísimos **tipos de interés** del mercado y el **desapalancamiento crediticio** del sistema. Este desendeudamiento, no obstante, se da a mucho menor ritmo, vislumbrándose ya a corto plazo un cambio de tendencia, alentado por un importante esfuerzo en una oferta más competitiva y una mayor demanda solvente de crédito.

De este modo, se ha mejorado el resultado bancario tradicional con apoyo en las **palancas clave** ya manejadas en el ejercicio anterior: gestión de márgenes con ayuda de los costes de pasivo, incremento de los rendimientos derivados de la mayor comercialización de productos, política de contención de costes y mejora de las variables

vinculadas a riesgos. A todo ello se unen los relevantes ingresos por la habitual gestión de la cartera de participadas. Todo ello permite mantener un nivel significativo de saneamientos de acuerdo a la tradicional política de prudencia del Grupo.

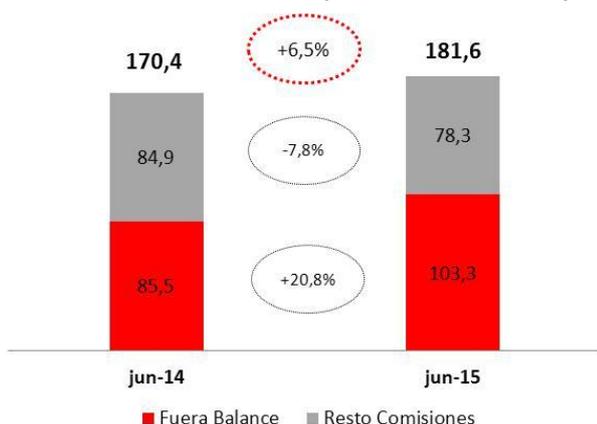
El Margen de Intereses ha crecido en los últimos trimestres

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, el **Margen de Intereses** se ha situado en los 313,6 millones de euros, un 3,0% más que en el mismo período del año anterior. Además, se mantiene la tendencia creciente en los últimos trimestres.

En esta evolución positiva ha sido determinante la **activa gestión de los precios de pasivo**. Así, el coste de la nueva producción de depósitos en las áreas de negocio ha mejorado de forma continuada y se ha producido un descenso significativo de los **gastos financieros**.

Los **ingresos financieros** reflejan un mejor comportamiento gracias a un menor ritmo de desapalancamiento y a una mejora de los precios de entrada de la nueva producción hipotecaria que, más altos que la cartera, permiten compensar parcialmente el efecto de la caída de tipos y de la fuerte presión competitiva.

Los **ingresos por servicios** han seguido creciendo y han alcanzado los 181,6 millones de euros, un 6,5% más que en el mismo período del año anterior. Al igual que en semestres



previos, y al margen de los satisfactorios resultados obtenidos por la comercialización de nuevos productos no financieros, también ha sido debido a la evolución positiva de los volúmenes gestionados de patrimonios, de fondos de inversión y de pensiones, favorecida por la actividad comercial dirigida al trasvase de saldos de pasivo hacia productos de fuera de balance en búsqueda de mayores rentabilidades.

Evolución Acum en MME

Con todo ello, el **Margen de clientes** ha alcanzado los **495,1 millones de euros**, con un incremento del 4,3%, muestra de la mejora de la aportación de la actividad bancaria típica.

Los rendimientos positivos de la **cartera de participadas** han mantenido su tradicional fortaleza. El registro de resultados recurrentes derivados del cobro de dividendos y los de puesta en equivalencia han continuado registrando niveles elevados, superiores a los 40 millones euros, además de un alto grado de estabilidad. No obstante, han disminuido un 27% respecto a junio de 2014 como consecuencia de la estrategia de rotación en las inversiones industriales que, de forma anual, lleva a cabo la entidad.

Esta estrategia ha contribuido, a su vez, a que los resultados por operaciones financieras y por ventas del semestre prácticamente hayan alcanzado los 173 millones euros, un 78,8% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. En los seis primeros meses de 2015 ha destacado, en este sentido, **la salida a Bolsa de Euskaltel S.A.**, principal operador de telecomunicaciones en el País Vasco, en el que el Grupo Kutxabank se mantiene, desde su creación en 1995, como accionista de referencia conforme a su fuerte compromiso con el tejido industrial y social del entorno.

También ha sido destacable la **aportación positiva del negocio asegurador** al epígrafe de Otros Resultados de Explotación que ha incrementado su aportación recurrente de forma significativa gracias a la mejora de la actividad comercial vinculada.

Como resultado, el **Margen de Clientes y de Participadas** ha alcanzado los **745 millones** de euros, un **4,5% más** que en junio de 2014 confirmando la mejoría de todas las líneas de negocio.

Los gastos de explotación de Kutxabank han disminuido un 2%, lo que demuestra la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos

Los **Gastos de Explotación** han mantenido la tendencia de contención y han disminuido un 2%, lo que pone en valor la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los **gastos de administración** se reducen un 0,9% y las **amortizaciones** de este primer semestre del año se han reducido, por último, un 13,9%, y han contribuido a la positiva evolución de esta parte de la cuenta de resultados. Así el **Margen antes de Provisiones** crece 12,1% y se ha situado en **367,7 millones de euros**.

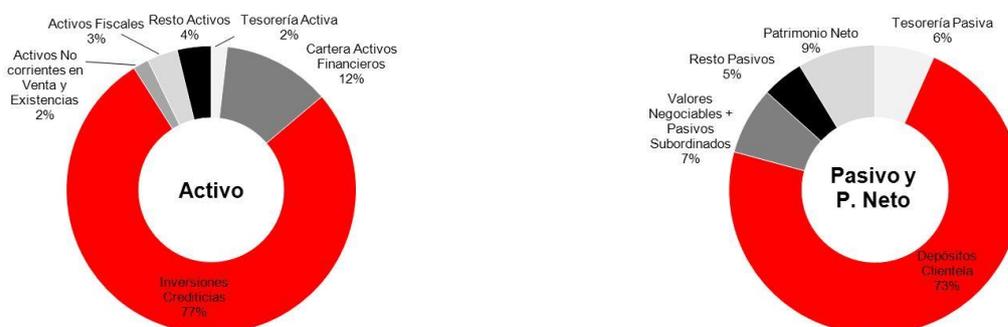
En cuanto a los saneamientos de la cartera crediticia y de participaciones, se han mantenido los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario a pesar del menor deterioro de estos riesgos y de los esfuerzos realizados en años anteriores.

De este modo, la mejora de los resultados del negocio bancario (despegue del margen financiero, ingresos por servicios y control de gastos de explotación), y la contribución de los ingresos derivados de la cartera de participadas, han permitido contabilizar unas

dotaciones significativas de 292,5 millones de euros. El Grupo financiero se prepara de esta forma para hacer frente a un exigente entorno normativo y regulatorio. Todo ello sin haber dejado de incrementar el **Beneficio consolidado** que ha ascendido hasta los 122,7 millones de euros, un 18,8% más que en el primer semestre de 2014.

Estabilidad en el activo, que supera los 59.062 millones

Al cierre de junio de 2015, el tamaño total del **Balance del Grupo** Kutxabank ha ascendido a **59.062 millones** de euros, cifra sólo un 0,6% menor a la de diciembre 2014. Este dato pone en evidencia la **ralentización del ritmo de contracción** a lo largo de los últimos semestres, como consecuencia, sobre todo, del desapalancamiento generalizado del sistema.



Por el lado del activo, más del **75%** del balance ha correspondido al **Crédito a la Clientela**, epígrafe que presenta ya una evolución semestral positiva con un incremento del 2,7%, impulsada por la reactivación de la demanda solvente de crédito en el sector privado, por necesidades puntuales de liquidez en el sector público y por distintas operaciones corporativas de crédito. Por su parte, los **activos no corrientes en venta** han disminuido como consecuencia de la materialización en mayo del acuerdo firmado con **Lone Star** para la venta de 930 millones de euros en activos inmobiliarios.

La **Inversión Crediticia** Neta de Kutxabank ha finalizado el primer semestre del año con un total de **44.195 millones de euros**, lo que representa un **crecimiento de un 1,7%** respecto al final de 2014. A pesar de este crecimiento, el volumen de las nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar las amortizaciones y la reducción natural de crédito, pero se confirman los síntomas de inflexión que se vislumbraban ya a finales del año pasado y la evolución anual se modera con una reducción del 3,6%.

La evolución positiva de la inversión crediticia se ha logrado a pesar de la reducción de la exposición al crédito promotor 'malo' y al descenso de los activos dudosos, y se ha apoyado fundamentalmente en la **reactivación de la demanda solvente de crédito**.

La comercialización de dos de los **préstamos hipotecarios más competitivos del mercado** por parte de Kutxabank –Euribor +1% en el caso del tipo variable y desde el 2,50% en una hipoteca a tipo fijo– ha supuesto un hito en la mejora de las condiciones de financiación para la compra de vivienda.

La competitiva oferta hipotecaria de 2015 ha motivado el crecimiento de la cuota de mercado en los territorios de origen: Araba, Bizkaia y Gipuzkoa

Esta apuesta estratégica explica en parte el crecimiento que se ha experimentado en el volumen de las contrataciones de **préstamos hipotecarios** por parte de la red minorista de Kutxabank un 50% y con un crecimiento anual del 37% en total del Grupo. Este incremento, obtenido con un control riguroso de los riesgos, ha reforzado la alta cuota hipotecaria, que ha crecido en sus territorios de origen, en especial a consecuencia del lanzamiento de la nueva oferta hipotecaria en los primeros meses del año.

Durante los primeros meses de 2015 también ha sido muy notable la mejora de la **financiación de la actividad de las pequeñas y medianas empresas**. En línea con el compromiso que mantiene Kutxabank con el desarrollo económico y social del entorno, la nueva financiación en este segmento ha crecido un **31%** con respecto al mismo periodo del pasado año.

El crecimiento en los **importes descontados** ha sido del **24%**, mientras que las operaciones suscritas para la financiación de las actividades de **comercio exterior han aumentado un 29%**.

El índice de morosidad mantiene su evolución positiva con una mejora de 135 puntos básicos sobre el cierre de 2014

En el primer semestre de 2015 se ha confirmado la mejora iniciada por la evolución de la **morosidad** durante el pasado ejercicio. **Las entradas en dudoso han descendido un 48%** respecto al primer semestre del año anterior y el saldo de activos dudosos ha decrecido por quinto trimestre consecutivo.

Como resultado, **la ratio de mora** del Grupo Kutxabank se ha situado en **9,32%**, lo que supone una **mejora de 135** puntos básicos sobre el cierre de 2014. Este índice compara muy favorablemente con la media del sector financiero. **Excluida** la morosidad ligada al **riesgo promotor**, la ratio del Grupo ha quedado fijada en el **5,3%**.

Vuelven a crecer los recursos de clientes en un 2,7%

Por el lado del pasivo, el peso de los **depósitos de clientes** representan las tres cuartas partes del balance (73%), y ha crecido un 1% respecto al cierre de 2014. Este incremento, unido a la evolución ya mencionada del activo, ha permitido una notable reducción de la financiación a través de los mercados mayoristas. Si se incorporan los recursos de clientes de fuera de balance, el total de **recursos de clientes**, sin incluir las emisiones mayoristas, ha alcanzado los 59.745 millones de euros, con un incremento del 2,7% respecto a diciembre del ejercicio anterior.

Los **Recursos** gestionados por las redes de negocio de Kutxabank han experimentado un **incremento del 3,2%** con respecto a junio de 2014, impulsados, sobre todo, por las redes minoristas con un crecimiento semestral del 2,6%, y un 4,4% en términos interanuales.

En un contexto en el que los tipos de interés se han mantenido en mínimos históricos, los clientes de Kutxabank han buscado rentabilidades más atractivas en los productos de fuera de balance. Un semestre más, los **Fondos de Inversión** han crecido de forma muy notable, **un 11,7%**, y de forma más moderada los **productos de previsión, 1,2%**. La excelente labor en la gestión de fondos ha mantenido al Grupo Kutxabank como la **cuarta mayor gestora del Estado**.

También ha sido destacable la evolución positiva de los saldos de los **depósitos a la vista** (6,5% respecto a diciembre 2014) lo que, además de evidenciar la fortaleza de la relación de Kutxabank con sus clientes, permite mantener estable la cifra de los Recursos en Balance.

Fruto, principalmente, de la creciente actividad comercial, el **Volumen de Negocio** del Grupo financiero se ha situado en los **110.833 millones** de euros, un 1,4% más que en diciembre de 2014.

La solvencia del Grupo continúa al alza

Pese a la mayor exigencia en materia de capital, el Grupo Kutxabank ha mantenido la tendencia ascendente de sus principales indicadores de solvencia. Al final del primer semestre de 2015 la **Ratio Core Tier I** del Grupo ha alcanzado el **13,9%** (frente al 12,7% al cierre de 2014), y la **Ratio de Solvencia Total** ha cerrado el semestre en el **14,3%** (frente al 13,1% con que se cerró el ejercicio 2014).

Al finalizar el primer semestre de 2015, el **Patrimonio Neto** del Grupo Kutxabank ha ascendido a **5.089 millones de euros**, un **1,3% más** que en 2014, con un **incremento del 2% en los fondos propios**.

Resultados del Grupo Kutxabank, primer semestre de 2015

(millones de euros)	Junio 2015	Δ%
Margen de Intereses	313,6	3,0
Comisiones	181,6	6,5
Margen de Clientes	495,1	4,3
Rendimientos de Participadas	40,8	(27,0)
Resultados por Ventas y Operaciones Financieras	172,8	78,8
Otros Resultados de Explotación	36,2	(57,7)
Margen de Clientes y Participadas	745,0	4,5
Gastos de Administración	(349,9)	(0,9)
Amortizaciones	(27,5)	(13,9)
Margen antes de provisiones	367,7	12,1
Deterioros de activos financieros y otras provisiones	(292,5)	30,5
Otros resultados	28,2	34,0
Resultado antes de impuestos	103,4	(17,2)
Resultado atribuido al grupo	122,7	18,8

(*)Con motivo de la entrada en vigor en diciembre 2014, y con carácter retroactivo, de la nueva norma internacional contable sobre gravámenes (CINIIF 21), se ha establecido que el devengo y el registro de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se efectuarán sólo a final de año, eliminándose las eventuales periodificaciones intermedias. Los estados financieros consolidados de 2014 han sido reexpresados con dicho criterio para favorecer una comparativa homogénea.