

Kutxabank Resultados 1S15

30 de Julio 2015



Principales hitos

Margen de intereses

Comportamiento positivo impulsado por la fuerte contracción de los Gastos financieros.

- **El coste de la financiación baja un 33,4%** en el año.
- El Margen de intereses se sitúa en 158,4Mn€ en el trimestre **(+3,8% i.a.)**.

Volúmenes

El crédito sigue contrayéndose en términos anuales, pero crece ligeramente en el primer semestre del año. Las nuevas contrataciones siguen mostrando una clara tendencia positiva.

- **La Inversión crediticia** sube un **1,7%** en el trimestre.
- **Las nuevas contrataciones de hipotecas residenciales aumentan un 48% i.a.**

Comisiones y Gastos operativos

Las comisiones siguen creciendo debido a la contribución de los Recursos fuera de balance y al negocio asegurador. Los costes se contraen.

- Las primas suben un **6,5%** i.a.
- **Los Gastos operativos caen un 2,0%** en el 1S15.

Morosidad

El stock de activos dudosos se reduce por quinto trimestre consecutivo, mejorando el ratio de mora hasta 9,32% en el 2T15.

- El saldo total de activos dudosos se reduce un **20,3% i.a.**
- El **ratio de cobertura** se sitúa en 59,2%, **subiendo 4p en el trimestre.**

Solvencia

Fuerte mejora en términos de capital.

- El ratio **CET1** se sitúa en el **13,9%** en el 2T15.

Evolución del Negocio bancario

Cuenta de Resultados 1S2015

Tabla 1. Cuenta de resultados Grupo Kutxabank: 1S2015 vs 1S2014.

	1S15	1S14	% var.
Millones de euros		Ajustado ¹	
Margen de intereses	313,6	304,5	3,0%
Instrumentos de capital	42,3	51,0	-17,2%
Puesta en equivalencia	-1,5	4,8	-130,3%
Comisiones (neto)	181,6	170,4	6,5%
Operaciones financieras	34,5	96,7	-64,4%
Otros resultados de explotación	36,2	85,6	-57,7%
Margen bruto	606,6	713,0	-14,9%
Gastos de administración	349,9	353,2	-0,9%
Amortizaciones	27,5	31,9	-13,9%
Otras operaciones con Asociadas ²	138,4		-
Resultado antes de provisiones	367,7	327,9	12,1%
Provisiones	292,5	224,1	30,5%
Otros resultados	28,2	21,0	34,0%
Resultado antes de impuestos	103,4	124,9	-17,2%
Impuestos	-19,9	21,6	n.s.
Intereses minoritarios	0,5	0,0	n.s.
Resultado neto	122,7	103,3	18,8%

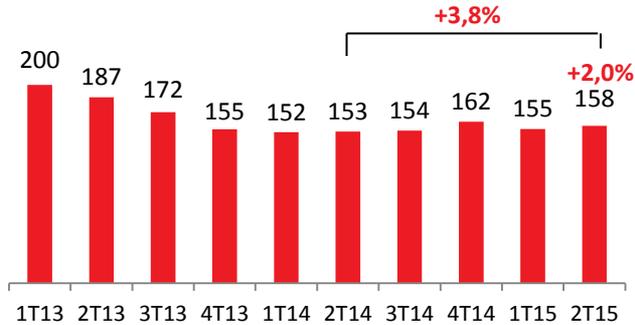
¹ Impacto de la reestimación de la cuenta de resultados del 1S14, para recoger las aportaciones al FGD, según la interpretación de IFRIC 21.

² Los resultados obtenidos por la venta parcial de la participación en Euskaltel, como consecuencia de los diferentes criterios contables aplicables, se muestran en epígrafes distintos en la cuenta de resultados pública.

Evolución del Negocio bancario

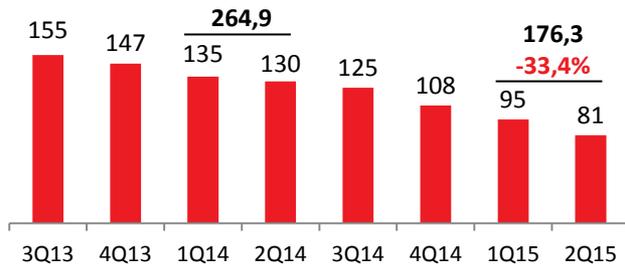
Margen de intereses

Gráfico 1. Margen de intereses, evolución trimestral (Mn €).



Caída significativa de los gastos financieros debido a la contracción en el coste de la financiación mayorista.

Gráfico 2. Gasto financiero, evolución trimestral (Mn €).

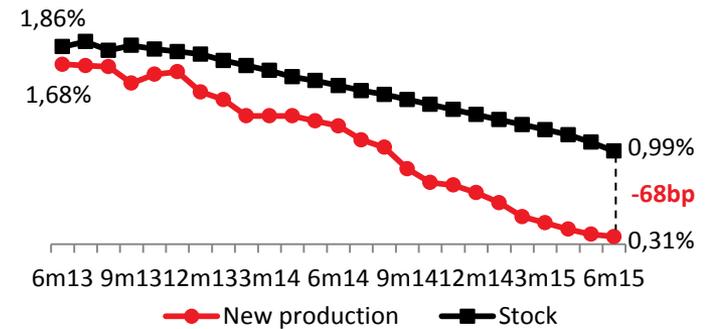


El margen de intereses mantiene una tendencia positiva gracias a:

- Los gastos financieros se reducen un 37,9% i.a.
- Los ingresos financieros caen a un menor ritmo en comparación al trimestre anterior.
- Las nuevas contrataciones siguen mostrando una clara tendencia positiva.

El gap entre el precio de entrada y el coste medio del *back book* de los depósitos a plazo se amplía, situándose en los 68pbs.

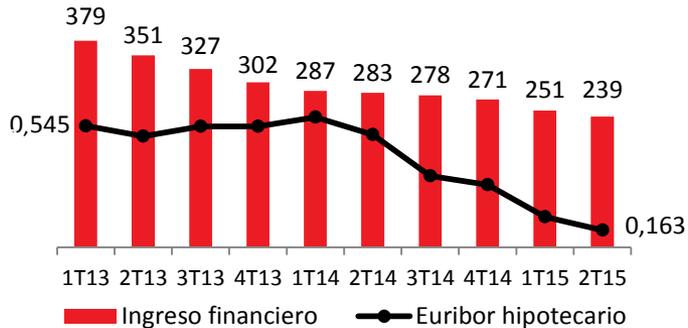
Gráfico 3. Evolución del coste del plazo, nueva producción vs stock.



Evolución del Negocio bancario

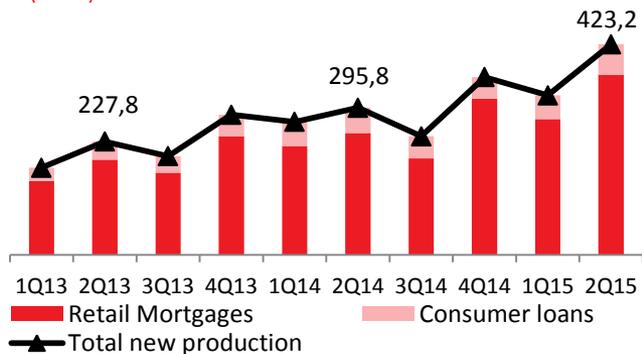
Margen de intereses

Gráfico 4. Ingreso financiero e índice hipotecario, evolución trimestral (Mn €).



Las nuevas contrataciones suben con fuerza lo que contribuye positivamente a la evolución del Margen de intereses.

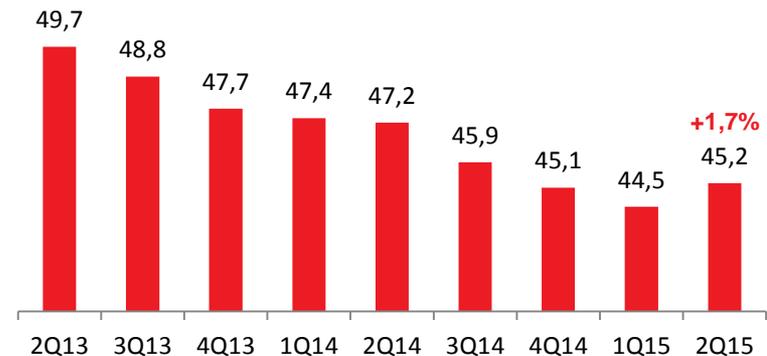
Gráfico 5. Nuevas contrataciones: Hipotecas residenciales y préstamos al consumo¹ (Mn €).



- A pesar de los tipos extremadamente bajos y gracias a la mejora en volúmenes, los ingresos financieros disminuyen su tendencia negativa.
- Las nuevas contrataciones de las hipotecas residenciales crecen un 48% i.a. en el trimestre.
- La Inversión crediticia sube un 1,7% en el 2T15 después de varios años de fuerte contracción.

Después de un largo periodo de fuerte desapalancamiento, los volúmenes mejoran.

Gráfico 6. Evolución de la Inversión crediticia bruta total (Mn €).

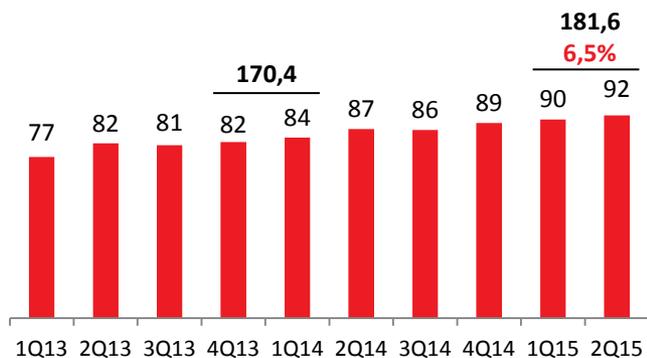


¹ Incluye solamente la partida de Préstamos Consumo Kutxabank Kredit.

Evolución del Negocio bancario

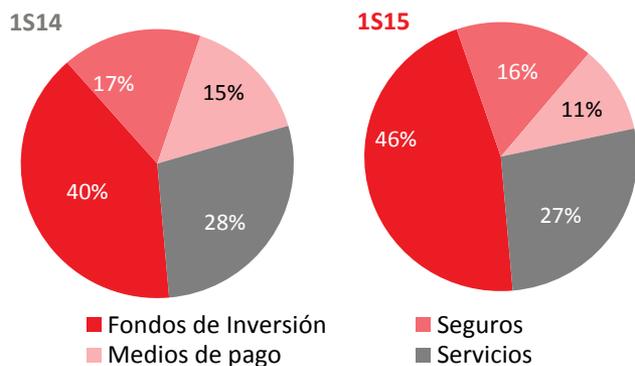
Comisiones y Gastos operativos

Gráfico 7. Resultado por Comisiones, evolución trimestral (Millones de euros).



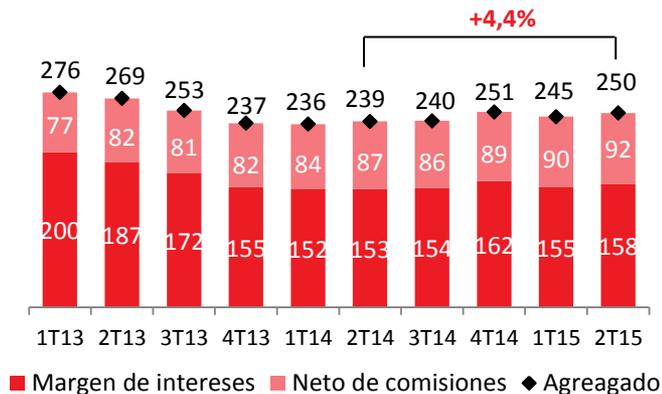
Los ingresos netos por comisiones se sitúan en 181,6Mn€ en el 1S15 (+6,5% i.a.) impulsado por la contribución de los Recursos gestionados fuera de balance y el negocio asegurador.

Gráfico 9. Desglose de las comisiones¹.



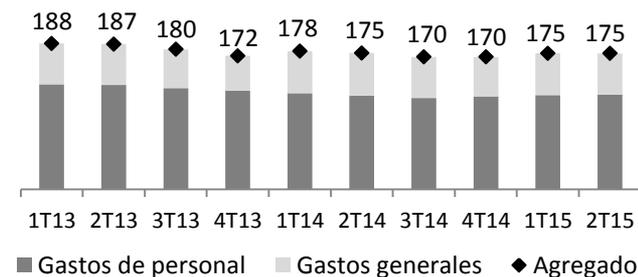
¹ El desglose de comisiones está calculado a partir del agregado de Kutxabank y Cajasur.

Gráfico 8. Agregado: MI y Comisiones, evolución trimestral (Millones de euros).



El Grupo sigue enfocado en la política de contención del gasto. Los gastos operativos se reducen un 2,0% en el 1S15.

Gráfico 10. Evolución de los Gastos de personal y de Otros gastos generales (Mn €).



Evolución del Negocio bancario

Rentabilidad

- Contribución positiva del Negocio bancario¹ durante el primer semestre del año. Los ingresos aumentan un 4,3% mientras que los Gastos operativos se contraen un 2,0%.
- En el 1S15 los ingresos de la cartera industrial incluyen el beneficio adicional de la venta de la participación de Euskatel (20% aprox.).
- Manteniendo su prudente política de gestión Kutxabank anticipa provisiones adicionales para contingencias futuras.

El ROE de Kutxabank se eleva hasta el 3,62% en el 2T15, a pesar de que el capital también amplía durante el trimestre.

Gráfico 12. Evolución ROE.

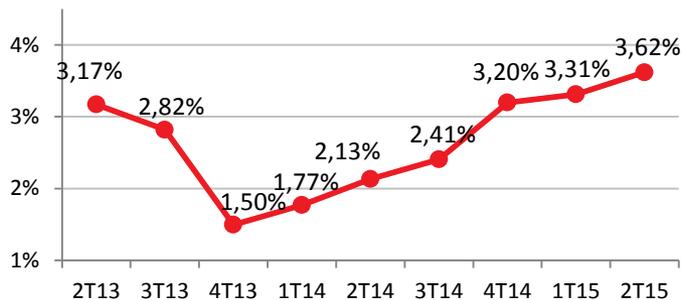
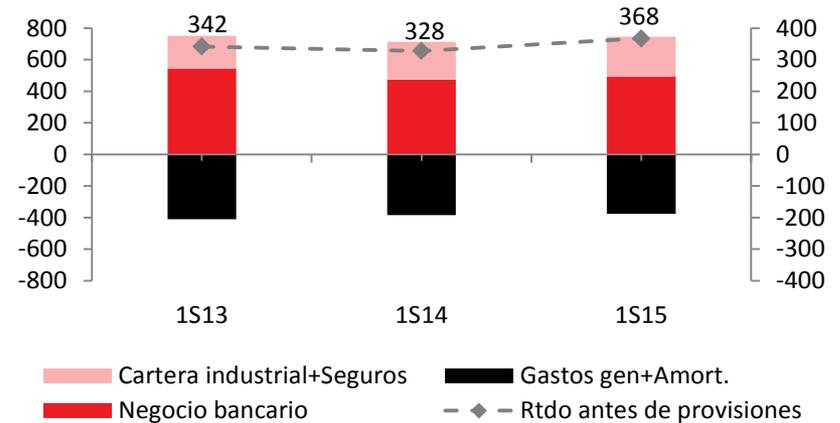


Gráfico 11. Evolución y desglose del Resultado antes de provisiones (Millones de euros).



¹ Resultado del Negocio bancario: Margen de intereses más Comisiones.

Evolución del Negocio bancario

Morosidad

El stock de activos dudosos continúa reduciéndose.

- El importe total de los activos dudosos cae un 2,2% en el trimestre, mientras que la contracción en los últimos 12 meses alcanza el 20,3%.
- El ratio de morosidad del Grupo excluyendo la exposición al riesgo promotor mejora 29pbs hasta el 5,26%.

Gráfico 13. Evolución del stock de activos dudosos (Mn €).

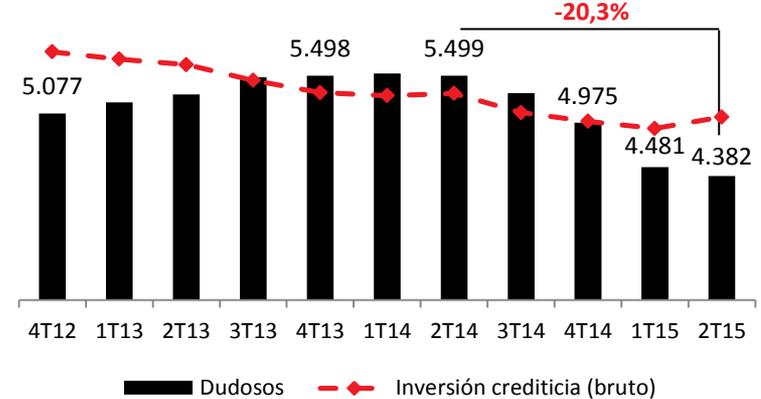
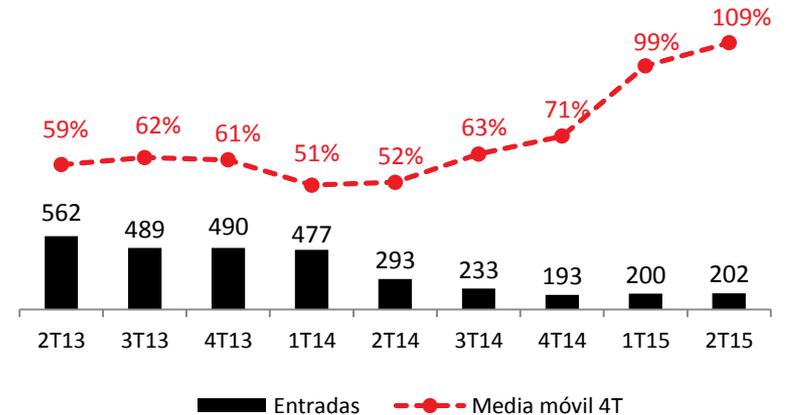


Tabla 2. Grupo Kutxabank: morosidad por áreas de negocio (2T2015).

	Exposición ¹	Morosidad
Banca minorista	76,3%	5,03%
Banca minorista Euskadi	33,7%	2,59%
Banca mayorista exRiesgo promotor	17,0%	6,30%
Grupo Kutxabank exRiesgo promotor	93,2%	5,26%

Gráfico 14. Nuevo ratio de morosidad (Mn €) vs ritmo de recuperaciones.



¹ Exposición calculada sobre el total de la Inversión crediticia.

² Exposición calculada sobre el total de la Inversión crediticia de las Áreas de Negocio, excluida la exposición al riesgo promotor.

Evolución del Negocio bancario

Morosidad

El ratio de morosidad mejora 43pbs en el trimestre y se sitúa en el 9,32%.

- La caída acumulada de activos dudosos a lo largo del año es de 128pbs.
- Los activos dudosos en CajaSur Banco bajan un 17,2% i.a. en el 2T15.
- El ratio de cobertura mejora 4p hasta el 59,2% desde un 55,2% en el 1T15.

Gráfico 15. Evolución ratio de morosidad: Kutxabank vs sector.

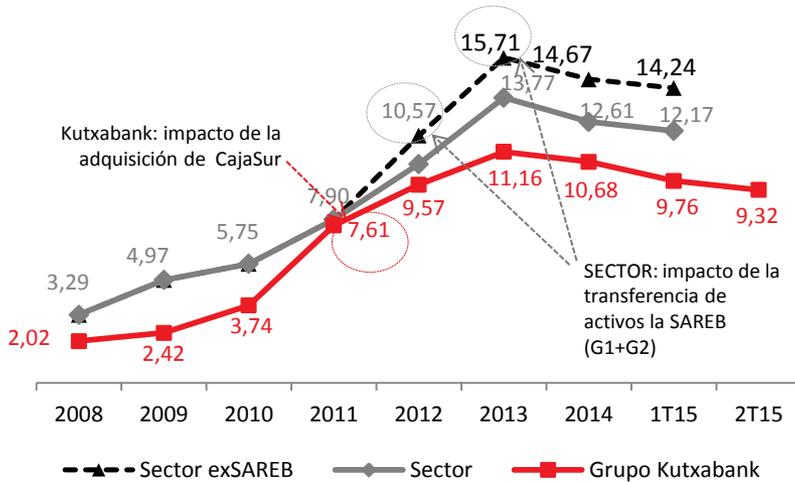
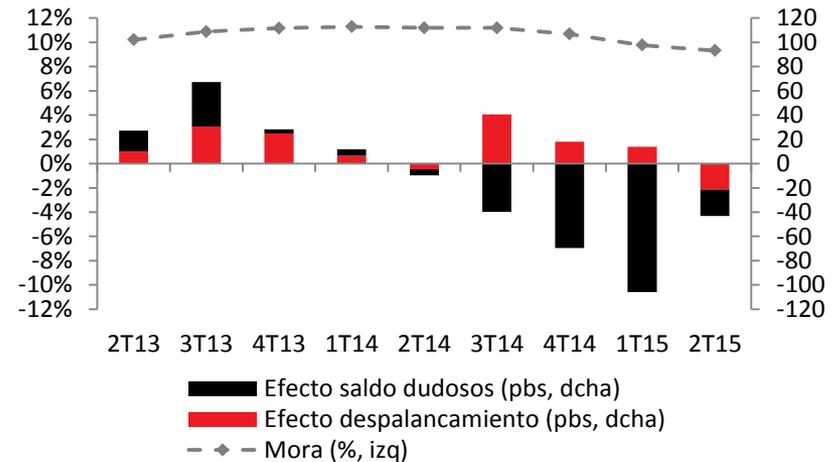


Tabla 3. Morosidad y Cobertura Grupo Kutxabank (2T2015).

	Morosidad	Cobertura
Kutxabank S.A. (matriz del grupo)	6,78%	67,37%
CajaSur Banco	18,26%	50,16%
Grupo Kutxabank	9,32%	59,19%

Gráfico 16. Desglose ratio de mora: efecto despalancamiento vs dudosos.



Solvencia

Situación actual

Fuerte mejora en términos de capital.

- El CET1 de Kutxabank se sitúa en 13,9% en el 2T15, después de ampliar 87pbs durante el último trimestre. El ratio mejora 121pbs desde Diciembre.
- El ratio capital total se sitúa en el 14,3%.
- El ratio CET1 *fully loaded* alcanza el 13,3%. El impacto de Las deducciones por AFD supone 14pbs.

Gráfico 17. Evolución del CET1 en el 1S15.

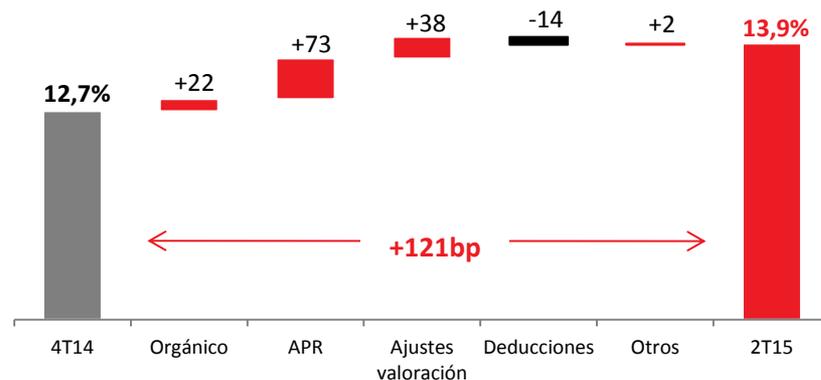


Tabla 4. Detalle ratios de capital Grupo Kutxabank (2T2015).

	2T2015	4T2014	Variación	
	Basilea 3	Basilea 3	Mn €	pbs
<i>Phased in</i>				
CET I capital	4.429,8	4.276,2	+153,4	-
Tier I capital	0,0	0,0	-	-
Tier II capital	125,1	126,0	-0,8	-
Total capital	4.554,8	4.402,2	+152,6	-
RWA	31.767,4	33.578,3	-1.811,0	-
CET I ratio	13,9	12,7	-	+121
Tier I ratio	13,9	12,7	-	+121
Total capital ratio	14,3	13,1	-	+123

Liquidez

Estructura de financiación

Gráfico 18. Estructura de financiación: depósitos vs financiación mayorista.

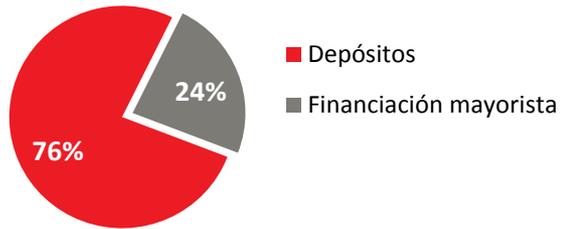
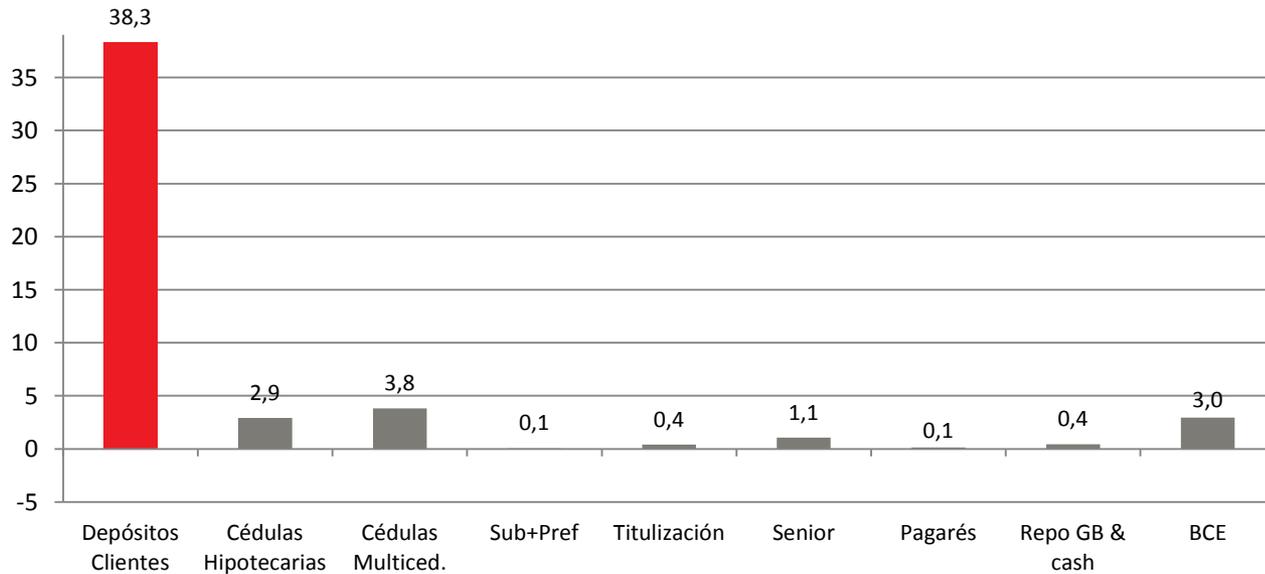


Gráfico 19. Desglose de las fuentes de financiación (billones de euros).



Liquidez

Vencimientos mayoristas

Gráfico 20. Perfil de vencimientos (millones de euros).

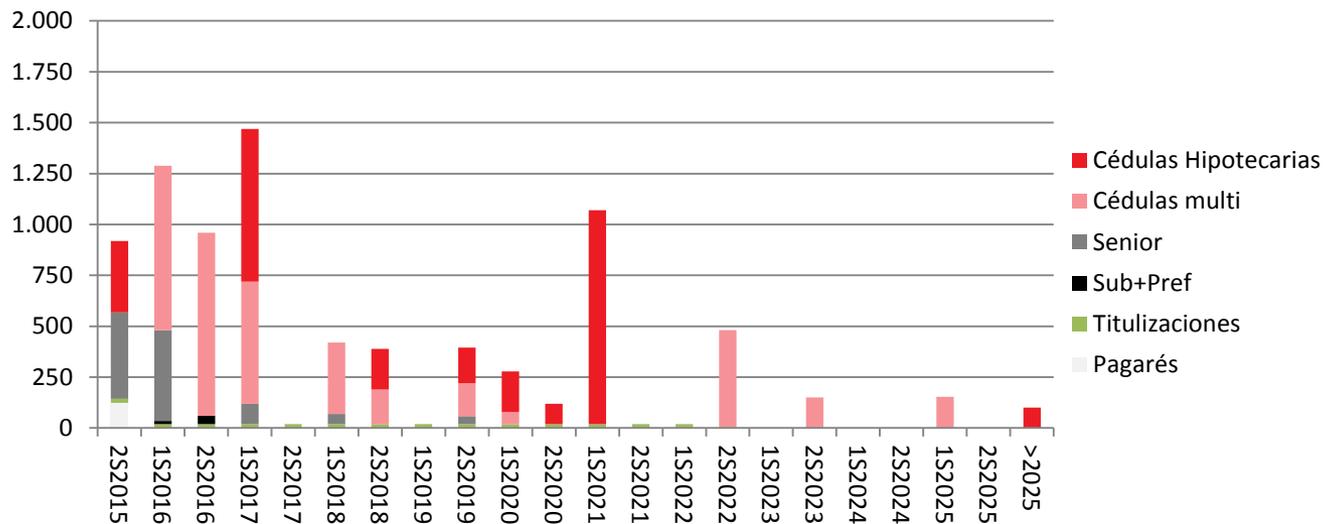


Tabla 6. Principales vencimientos de la financiación mayorista (millones de euros).

	2015	2016	2017	2018	2019	>2019	TOTAL
Cédulas	350	1.708	1.350	719	336	2.287	6.750
Senior	423	446	100	50	39	-	1.058
Deuda Sub	2	55	-	-	-	-	57
TOTAL	775	2.209	1.450	769	375	2.287	7.865

Liquidez

Ratios de liquidez y Activos líquidos

Tabla 7. Ratios de liquidez.

Ratio Loan to Deposit	113,9%	Cédulas multi no incluidas. Préstamos titulizados colocados no incluidos.
Peso financiación BCE	5,1%	Financiación BCE sobre Activo total.
Peso financiación mayorista	23,7%	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.
Basilea III: LCR	201,5%	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Basilea III: NSFR	111,6%	<i>Net Stable Funding Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Vencimiento medio Fin. mayorista (años)	2,5	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.

Tabla 8. Activos líquidos (millones de euros), 2T2015.

TOTAL	19.204
Liquid Assets disponibles	6.618
Colateral elegible para BCE deducido haircut	4.226
Renta variable (LTV 80%)	1.273
Capacidad de emisión de Cédulas ¹	12.586

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.

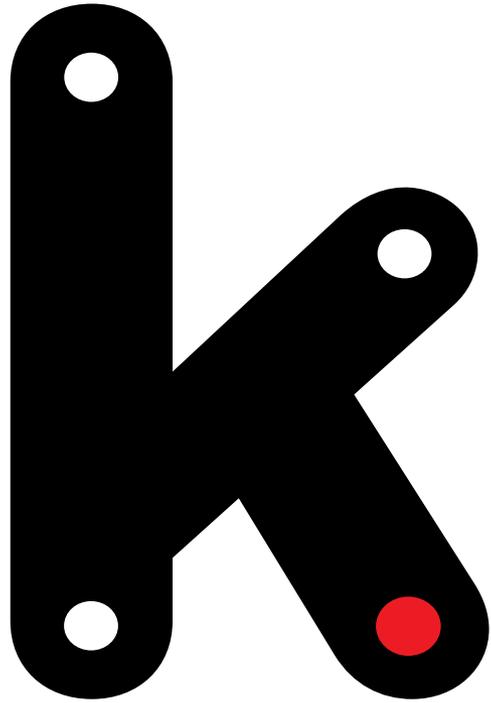
Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

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