

Avance de resultados **1S2016**

28 de julio de 2016



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.

Avance de Resultados 1S2016

Aspectos destacados

1 Evolución del Negocio

- **Se mantiene el impulso de las nuevas contrataciones**
- **Fuertes incrementos** tanto en la concesión de nuevas hipotecas como en productos de consumo en banca retail
- **Significativo avance** también en **Inversión mayorista**
- **Incremento de Recursos de clientes** con una **mejor gestión de precios** respecto a la competencia
- **Evolución positiva** de los **Recursos gestionados Fuera de Balance** a pesar del difícil contexto de mercado

2 Contracción de gastos

La disciplina en la aplicación de políticas de contención del gasto continúa dando sus frutos

Los **Gastos de administración** se **reducen un 6%** adicional

3 Reducción de activos dudosos

Reducción del stock de **activos dudosos por encima de lo presupuestado**

Menores necesidades de **provisiones y deterioros**

Evolución del Negocio bancario

Recursos de clientes

Los **Recursos Administrados** aumentan un **1,6%** i.a., destacando el buen comportamiento de las redes de negocio minoristas

Se acentúa el sesgo hacia los depósitos a la vista.

El mix vista-plazo se incrementa un **1,0%** i.a.

Los **Recursos Fuera de Balance** crecen un **3,7%** i.a., a pesar del efecto valoración.

Kutxabank Gestión lidera el ranking de gestoras por suscripciones netas en el primer semestre.

Gráfico 1. Evolución Recursos de clientes (€bn).



Gráfico 2. Depósitos a plazo+vista (€bn).

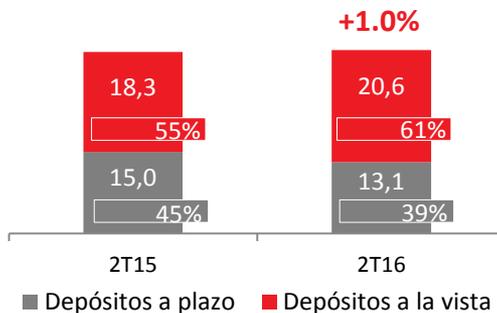


Gráfico 3. Recursos Fuera de Balance (€bn).



Evolución del Negocio bancario

Inversión crediticia

Continúa el impulso de las nuevas contrataciones

Redes de negocio minoristas

Préstamos hipotecarios

+39,7% i.a

(1S16 vs 1S15)

Créditos al consumo

+30,8% i.a

(1S16 vs 1S15)

Redes de negocio mayoristas

Comercio exterior Pymes

+13,3% i.a

(1S16 vs 1S15)

Descuento comercial Pymes

+6,4% i.a

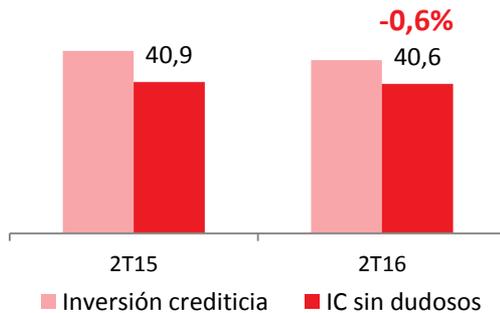
(1S16 vs 1S15)

Evolución del Negocio bancario

Inversión crediticia

El efecto desapalancamiento pierde fuerza y la **cartera crediticia productiva se estabiliza**

Gráfico 4. Evolución Inversión crediticia (€bn).



Los saldos de Inversión crediticia en Pymes y Corporativa **umentan un 18,5% i.a.**

Gráfico 5. Inversión Pymes y Corporativa (€bn).



Evolución del Negocio bancario

Soluciones digitales



Más de **600.000** tarjetas **contact-less**



Participación activa en el proyecto sectorial de **pagos inmediatos “Bizum”**



Lanzamiento de la iniciativa **“web responsive”**



Implantación de la nueva **“firma digital omnicanal”**



Puesta a disposición de los clientes de la “nueva tarjeta virtual”

Más del 31% de los clientes operan de forma prioritaria por Internet

El 75% de los usuarios entre 45 y 54 años no realizan operativa en oficinas

Más del 50% de los accesos a la web se realizan vía móvil

Avance de Resultados 1S2016

Cuenta de resultados semestral

	1S2016	1S2015	% var.
Millones de euros			
Margen de intereses	287,4	313,6	-8,3%
Comisiones (neto)	172,2	181,6	-5,2%
Margen de clientes	459,6	495,1	-7,2%
Rendimiento de participadas	86,8	40,8	112,7%
ROF y dif de cambio	28,4	34,5	-17,7%
Otros resultados de explotación	35,5	36,2	-1,8%
Margen bruto	610,2	606,6	0,6%
Gastos de administración	-328,9	-349,9	-6,0%
Amortizaciones	-26,5	-27,5	-3,5%
Resultado antes de provisiones	254,8	229,3	11,1%
Provisiones y deterioros	126,8	292,5	-56,6%
Otros resultados	27,5	166,6	-83,5%
Resultado antes de impuestos	155,4	103,4	50,4%
Resultado neto	144,2	122,7	17,5%

Cuenta de resultados semestral

Margen de intereses

- Los Ingresos Financieros continúan presionados por la evolución del Euribor.
- Los mayores márgenes de las nuevas concesiones ayudan a mantener estable la rentabilidad de la cartera.

Gráfico 6. Evolución Ingresos financieros (€Mn).

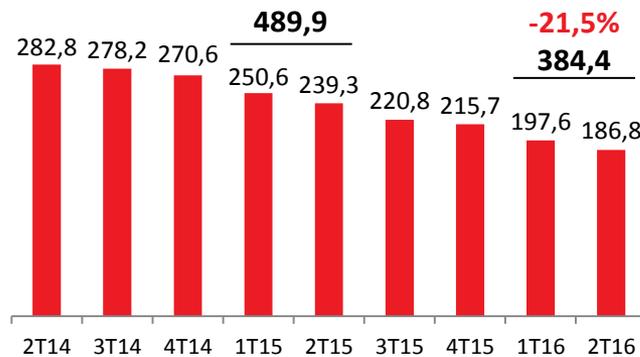
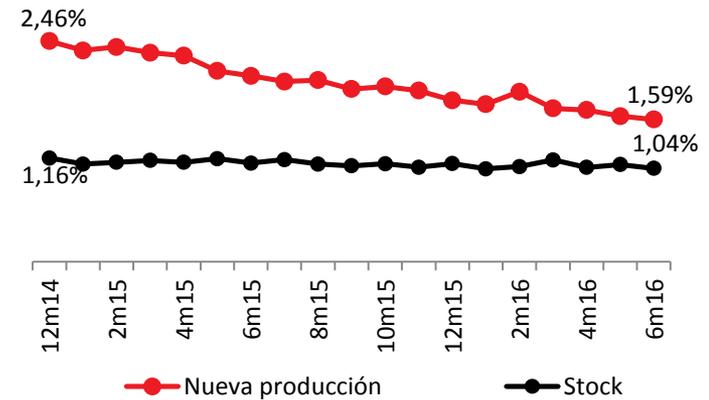


Gráfico 7. Márgenes préstamos hipotecarios.



Cuenta de resultados semestral

Margen de intereses

- El coste del pasivo sigue contrayéndose a tasas elevadas, ayudando a contener la caída de ingresos en el actual contexto de tipos.
- Los precios de entrada batan los de la competencia.

Gráfico 8. Evolución Gastos financieros (€Mn).

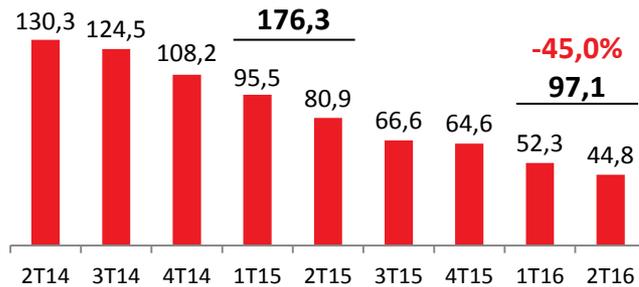
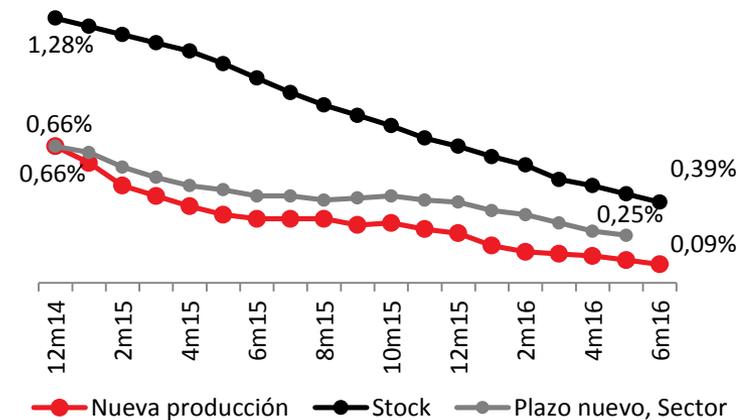


Gráfico 9. Coste de los depósitos a plazo.



Cuenta de resultados semestral

Margen de intereses

- Caída del **Margen de Intereses** por el impacto negativo del Euribor, en línea con las previsiones.
- El **Diferencial de clientes** se mantiene **estable** gracias a la buena gestión de precios.

Gráfico 10. Evolución Margen de intereses (€Mn).

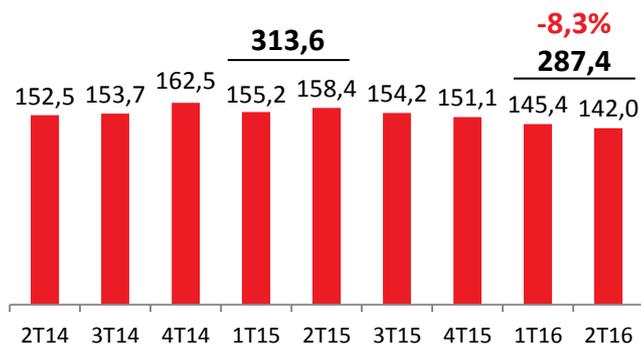
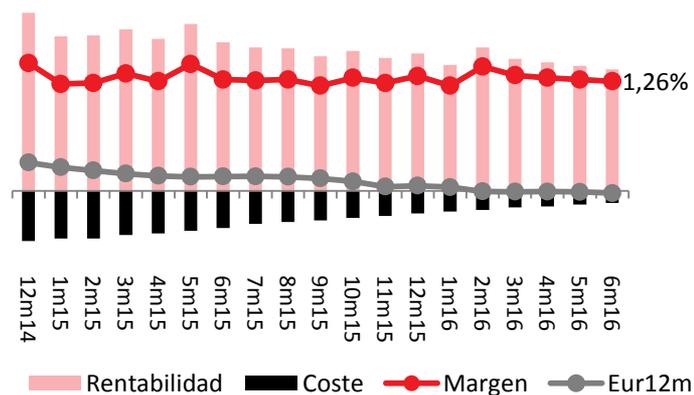


Gráfico 11. Evolución Diferencial de clientes.



Cuenta de resultados semestral

Comisiones

- Ligera contracción en la línea de comisiones, impactadas por la inestabilidad de los mercados y aspectos regulatorios.
- Destaca la mejora del **Negocio Asegurador** que incrementa su aportación al resultado del Grupo en un **+14,2% i.a.**

Gráfico 12. Distribución de ingresos por servicios¹.

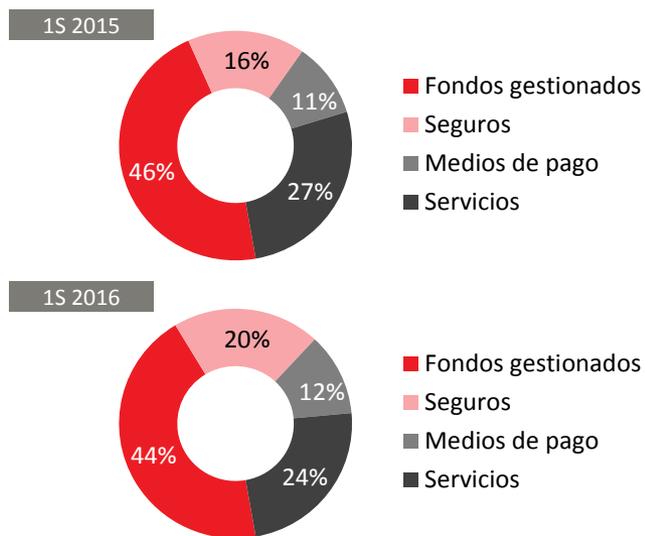
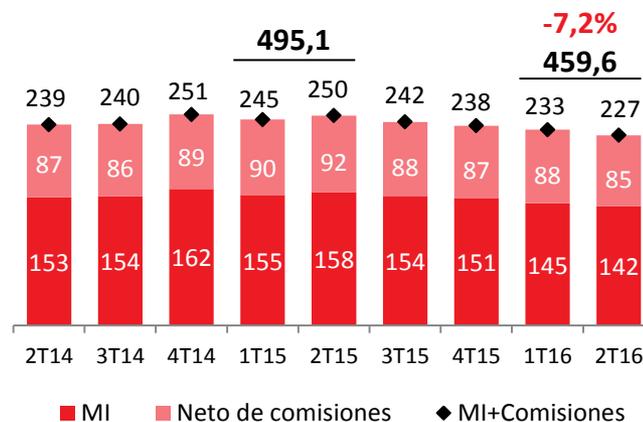


Gráfico 13. Margen de intereses y Comisiones (€Mn).



¹ Suma de ingresos de Kutxabank más CajaSur.

Cuenta de resultados semestral

Gastos operativos

- Los **Gastos** continúan con su **evolución positiva**.
- Los **Gastos de administración** decrecen un 6,0% i.a., **contribuyendo al resultado en más de 20Mn** en lo que va de año.

Gráfico 14. Evolución Gastos de explotación (€Mn).

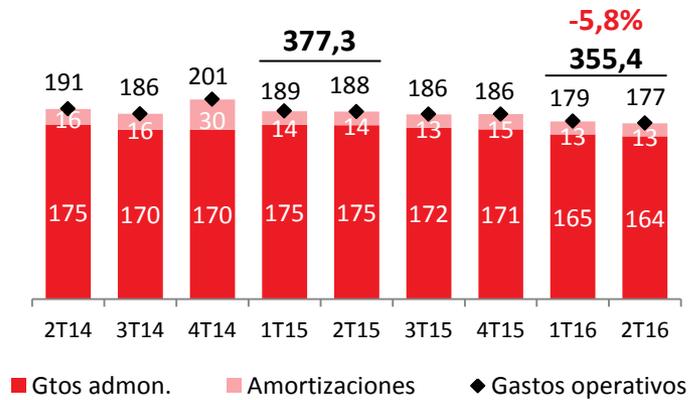
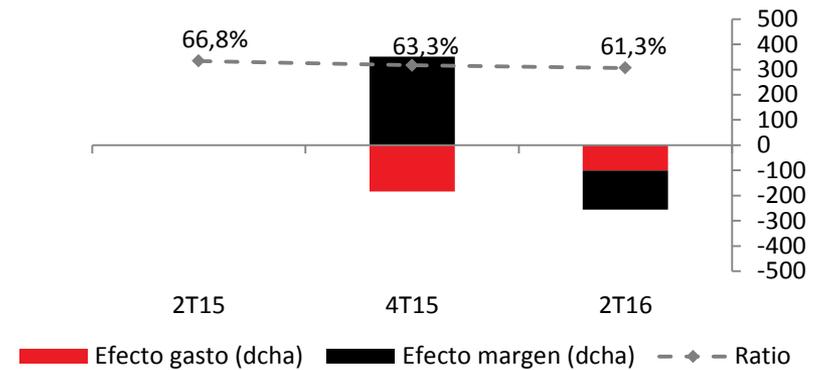


Gráfico 15. Evolución Ratio de eficiencia.



Cuenta de resultados semestral

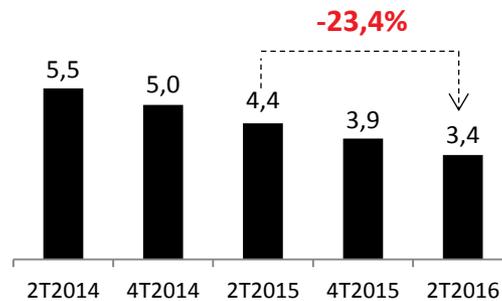
Morosidad y Saneamientos



Continúa la senda de reducción de activos dudosos.

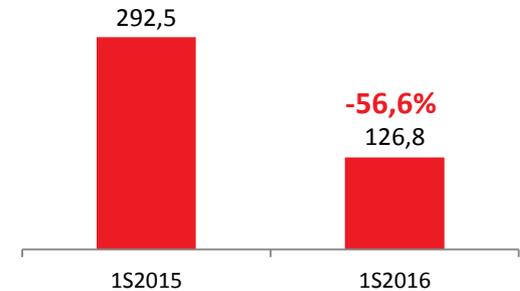
El stock se reduce **más de 1.000Mn€** en un año.

Gráfico 16. Evolución activos dudosos (€bn).



Menores necesidades de provisiones y deterioros.

Gráfico 17. Evolución saneamientos (€Mn).



¹ Último dato disponible para el sector: mayo 2016.

Cuenta de resultados semestral

Resultado neto

- Un Resultado neto que avanza un **+17,5% i.a.** gracias al esfuerzo en Gastos y a las menores necesidades de provisiones.

Gráfico 18. Evolución Resultado neto (€Mn).

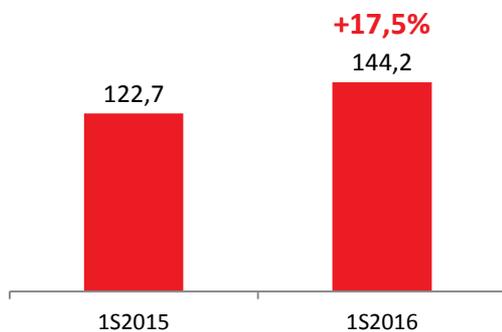
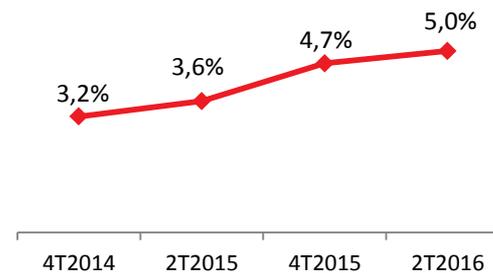
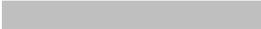
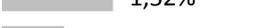


Gráfico 19. Evolución ROE.



Solvencia y Liquidez

Posición de solvencia

Entidad	Ranking	CET1 DIC 2015	Exceso s/mínimo SREP	SREP Requerimiento mínimo
 Kutxabank	1	14,61%	 5,56%	9,05%
Bank 2	2	12,84%	 3,59%	9,25%
Bank 3	3	12,90%	 3,59%	9,31%
Bank 4	4	13,89%	 3,57%	10,31%
Bank 5	5	13,67%	 3,42%	10,25%
Bank 6	6	13,05%	 3,30%	9,75%
Bank 7	7	11,77%	 3,02%	8,75%
Bank 8	8	13,11%	 2,86%	10,25%
Bank 9	9	12,55%	 2,80%	9,75%
Bank 10	10	11,95%	 2,70%	9,25%
Bank 11	11	12,09%	 2,34%	9,75%
Bank 12	12	11,50%	 2,25%	9,25%
Bank 13	13	11,77%	 1,52%	10,25%
Bank 14	14	11,10%	 0,85%	10,25%

Solvencia y Liquidez

Posición estructural de liquidez y vencimientos

Gráfico 20. Estructura de financiación.

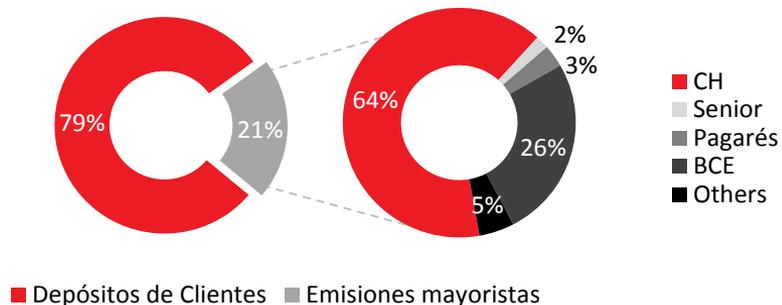
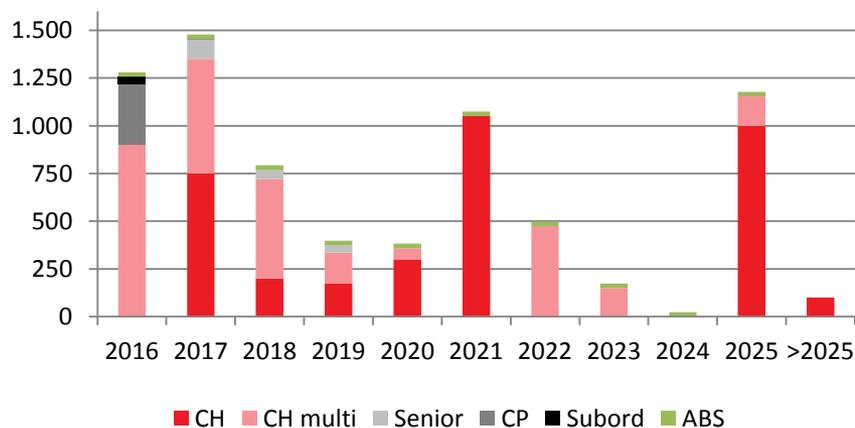


Gráfico 21. Activos líquidos (€Mn).

TOTAL	19.677
Activos líquidos disponibles	7.068
Colateral elegible por el BCE (haircut incluido)	5.797
Instrumentos de RV líquidos (LTV 80%)	1.271
Capacidad de emisión vía Cédulas ¹	12.609

Gráfico 22. Cronograma de vencimientos (€Mn).



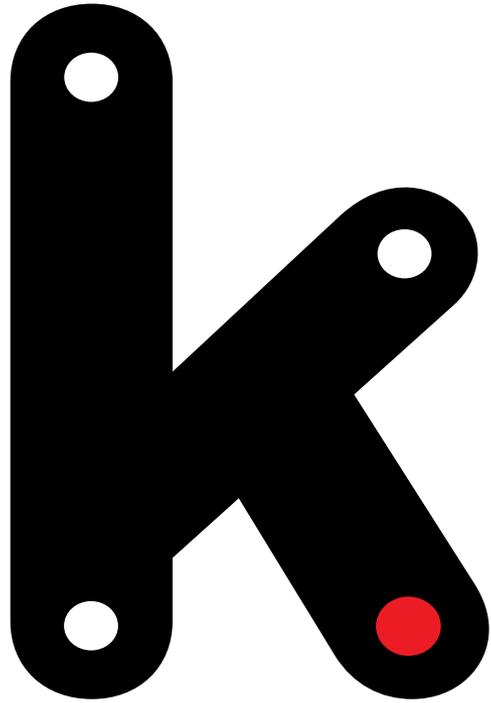
¹ Incluye capacidad de emisión en Cédulas Hipotecarias y Cédulas Territoriales del Grupo.

CONTACTS

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

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





kutxabank