

Kutxabank Resultados 9M 2015

29 de octubre 2015



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.

Principales hitos

Margen de intereses y Comisiones

Continúa la evolución positiva de los márgenes de primera línea impulsada por la fuerte contracción de los Gastos financieros.

- **El coste de la financiación baja un 38%** en el año.
- El Margen de intereses se sitúa en 468Mn€ en 9M15 (+2% i.a.).
- El neto de comisiones crece un 5% alimentado por los Recursos fuera de balance.

Volúmenes

El crédito sigue reduciéndose en términos anuales, pero a un ritmo significativamente menor, mientras que las nuevas contrataciones siguen mostrando una clara tendencia positiva.

- **Las nuevas contrataciones de hipotecas residenciales aumentan un 44% i.a.**

Gastos operativos

La política de reducción de costes sigue dando sus frutos.

- **Los Gastos operativos caen un 1,4%** en 9M15 vs. 9M14.

Morosidad

El stock de activos dudosos continúa la tendencia bajista, cayendo por sexto trimestre consecutivo.

- El saldo total de activos dudosos se reduce un **20% i.a.**
- El **ratio de morosidad cae hasta 9,20%** en el 3T15.

Evolución del Negocio bancario

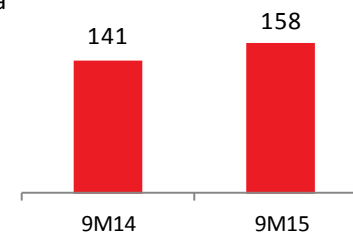
Cuenta de Resultados 9M2015

Tabla 1. Cuenta de resultados Grupo Kutxabank: 9M2015 vs. 9M2014.

Millones de euros	9M15	9M14	% var.
		Ajustado ¹	
Margen de intereses	467,8	458,1	2,1%
Instrumentos de capital	43,2	52,7	-18,1%
Puesta en equivalencia	7,0	11,0	-36,2%
Comisiones (neto)	269,6	256,7	5,0%
Operaciones financieras	80,9	101,6	-20,4%
Otros resultados de explotación	58,3	103,8	-43,9%
Margen bruto	926,9	984,1	-5,8%
Gastos de administración	522,2	523,5	-0,3%
Amortizaciones	40,8	47,7	-14,5%
Otras operaciones con Asociadas ²	153,8		-
Resultado antes de provisiones	517,7	412,9	25,4%
Provisiones	392,5	278,0	41,2%
Otros resultados	32,6	31,8	2,7%
Resultado antes de impuestos	157,8	166,7	-5,3%
Impuestos	-0,1	25,5	n.s.
Intereses minoritarios	0,3	0,0	n.s.
Resultado neto	157,6	141,1	11,7%

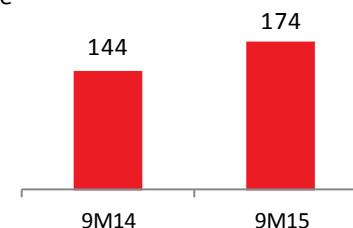
El **Resultado neto** se sitúa en 158Mn€ en los nueve primeros meses del año.

+11,7% i.a.



El **Negocio bancario** crece hasta 174Mn€ gracias a la recuperación del Margen de intereses y a la política de contención del gasto.

+21.4% YoY



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

Márgenes de primera línea

MARGEN DE INTERESES

- Los gastos financieros se reducen un 46,6% en el 3T15.
- Los ingresos financieros ralentizan su tendencia negativa debido a la evolución positiva de las nuevas contrataciones de crédito.
- Las nuevas contrataciones de hipotecas residenciales crecen un 44% i.a. en los nueve primeros meses del año.
- El precio de las nuevas contrataciones ayuda en la mejora del Margen de intereses, aunque se están viendo afectados por el crecimiento de la competencia en el sector doméstico.

Gráfico 2. Nuevas contrataciones de hipotecas residenciales (Mn €).

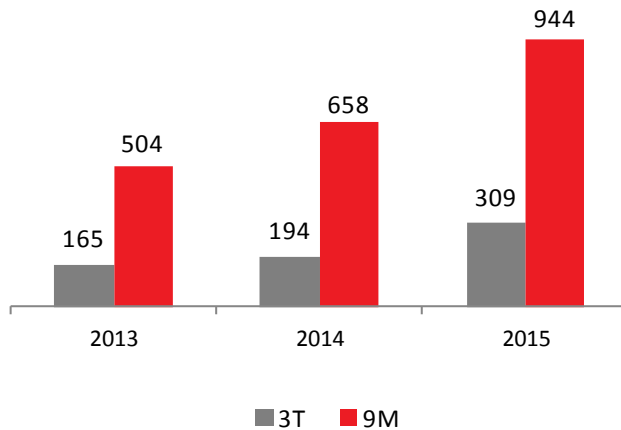


Gráfico 1. Gastos financieros, evolución trimestral (Mn €).

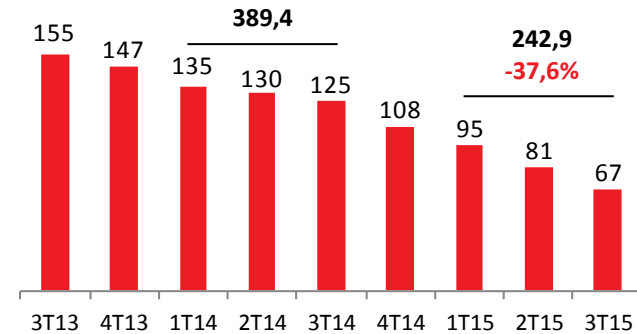
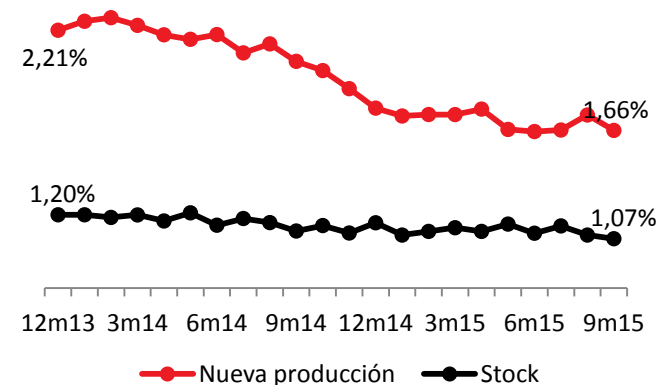


Gráfico 3. Evolución del margen de hipotecas residenciales: nueva producción vs. stock.



Evolución del Negocio bancario

Márgenes de primera línea

MARGEN DE CLIENTES

- La situación actual de los tipos mantiene bajo presión los Ingresos financieros. La evolución del Euribor -principal tipo de referencia de los créditos- reduce las rentabilidades de la Inversión crediticia.
- A pesar de que la Inversión crediticia supone el 94% de los activos que contribuyen al Margen de intereses, el Margen de clientes se mantiene estable gracias a la reducción de los costes.

Gráfico 4. Composición del Balance.

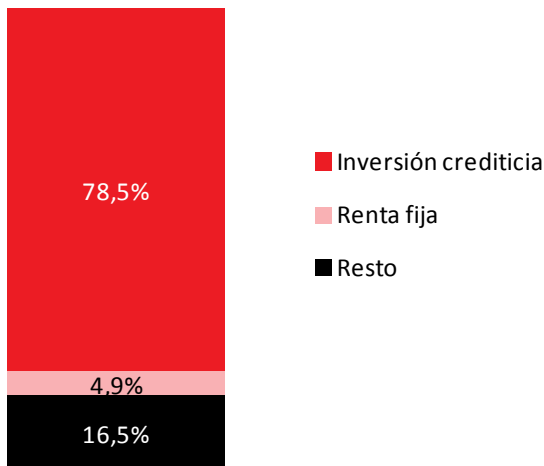


Gráfico 5. Evolución del margen de clientes.

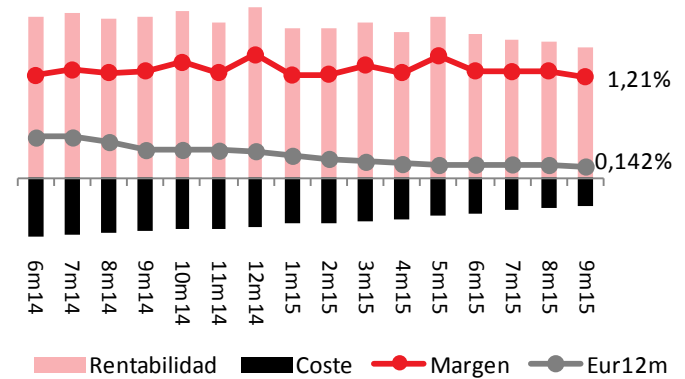
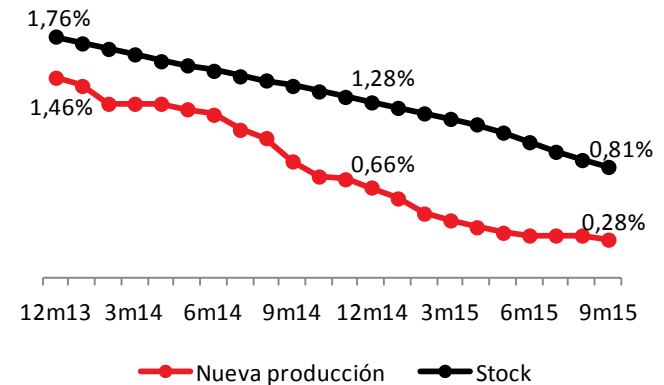


Gráfico 6. Evolución del coste del plazo: nueva producción vs stock.

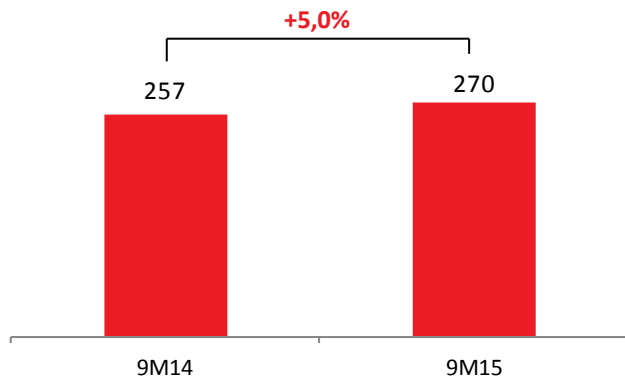


Evolución del Negocio bancario

Márgenes de primera línea

COMISIONES

Gráfico 7. Evolución del Neto de comisiones (Mn €).



Contribución positiva tanto del Margen de intereses como de las Comisiones. El agregado se sitúa en 737Mn€ (+3,2% i.a.).

Gráfico 9. Agregado: MI y Comisiones, evolución trimestral (Millones de euros).

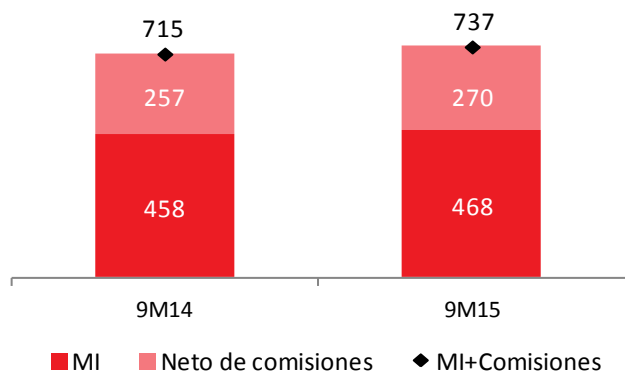
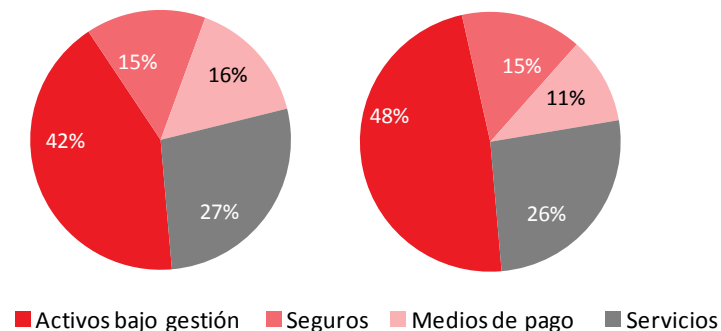
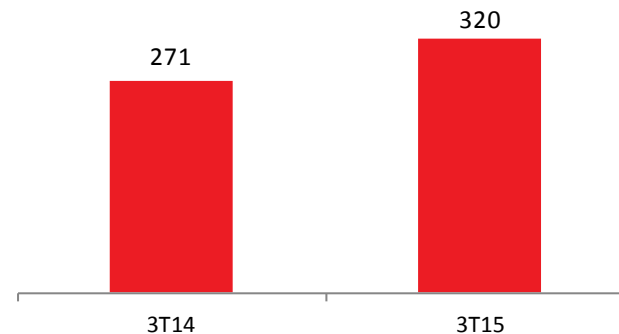


Gráfico 8. Desglose de las comisiones¹ 9M14 vs. 9M15.



Los Ingresos brutos muestran un crecimiento del 18,2% i.a. en el 3T15 por la recuperación gradual del Negocio bancario puro.

Gráfico 10. Evolución del Margen bruto (Millones de euros).



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

Evolución del Negocio bancario

Rentabilidad

- Rendimiento notablemente positivo del Negocio bancario¹ durante el año. Este margen crece un 21,4% mientras que los Gastos operativos se contraen un 1,4%.
- Los beneficios de la Renta variable incluyen la venta de la participación de Euskatel (20% aprox.), lo cual genera un ingreso adicional.
- Manteniendo su prudente política de gestión Kutxabank anticipa provisiones adicionales para contingencias futuras.

Gráfico 11. Gastos operativos (Millones de euros).

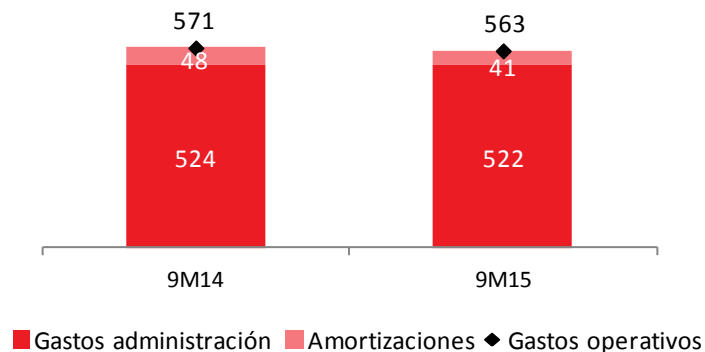
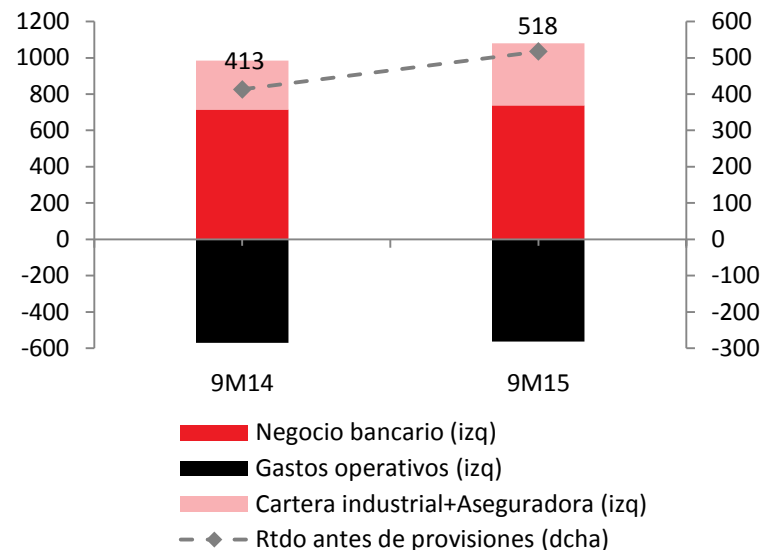


Gráfico 12. Desglose del Resultado antes de provisiones (Millones de euros).



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

Calidad de los activos

Morosidad

- El stock de activos dudosos continúa reduciéndose.
- El importe total de los activos dudosos cae un 3,2% en el trimestre, mientras que la contracción en los últimos 12 meses alcanza el 20,0%.
- La variación neta de activos dudosos entra de nuevo en terreno negativo.
- El ratio de morosidad del Grupo excluyendo la exposición al riesgo promotor mejora 38pbs en el año hasta el 5,17%.

Gráfico 14. Evolución del stock de activos dudosos (Mn €).

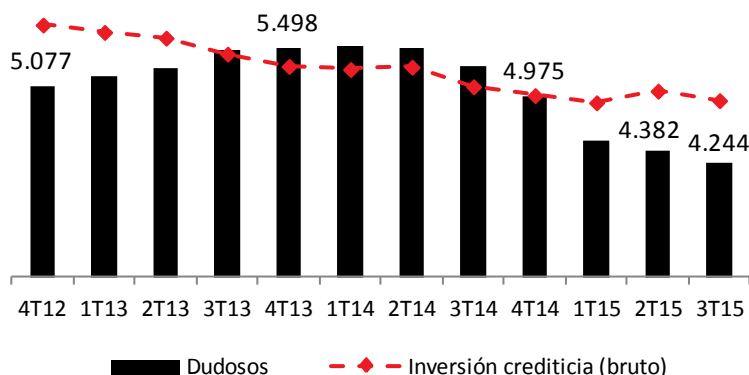


Gráfico 13. Variación neta de activos dudosos: entradas vs. recuperaciones¹.

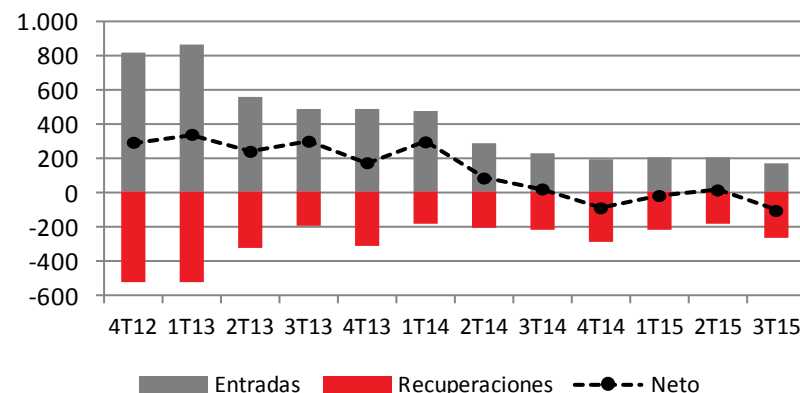
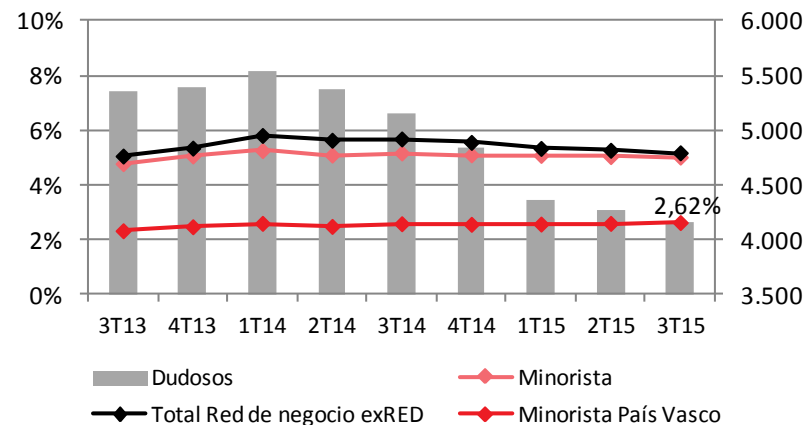


Gráfico 15. Composición del ratio de morosidad por áreas de negocio.



¹ Recuperaciones: solo se incluyen las recuperaciones puras. No incluye ni pasos a fallidos ni activos adjudicados.

Calidad de los activos

Morosidad

- La morosidad desciende desde el 9,32% al 9,20%, a pesar del ligero descenso de la Inversión crediticia en el último trimestre.
- La caída acumulada de activos dudosos asciende a un 15% del stock existente a cierre de 2014.
- La morosidad de CajaSur Banco desciende un 18.8% i.a. en el 3T15.

Gráfico 16. Evolución del ratio de mora: Kutxabank vs sector¹.

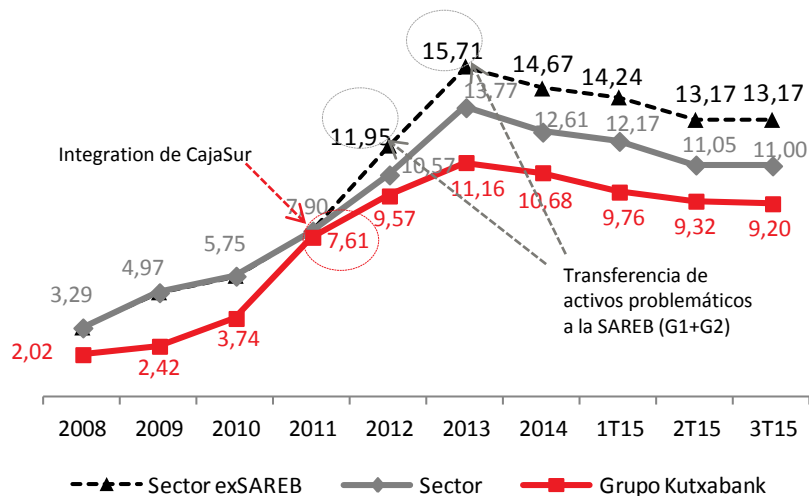
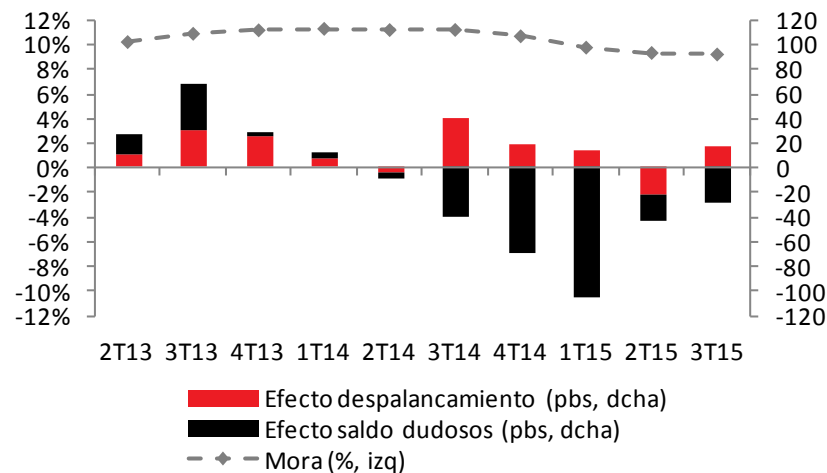


Tabla 2. Ratios de morosidad y cobertura en el Grupo Kutxabank (3T15).

	Morosidad	Cobertura
Grupo Kutxabank	9,20%	57,94%
Kutxabank S.A.	6,69%	68,02%
CajaSur Banco S.A.U.	17,99%	51,16%

Gráfico 17. Desglose morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos.



Liquidez

Estructura de financiación

Gráfico 18. Estructura de financiación: Depósitos vs Financiación mayorista.

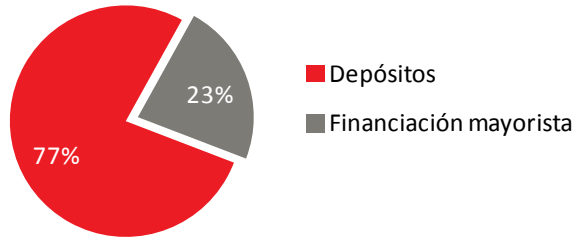
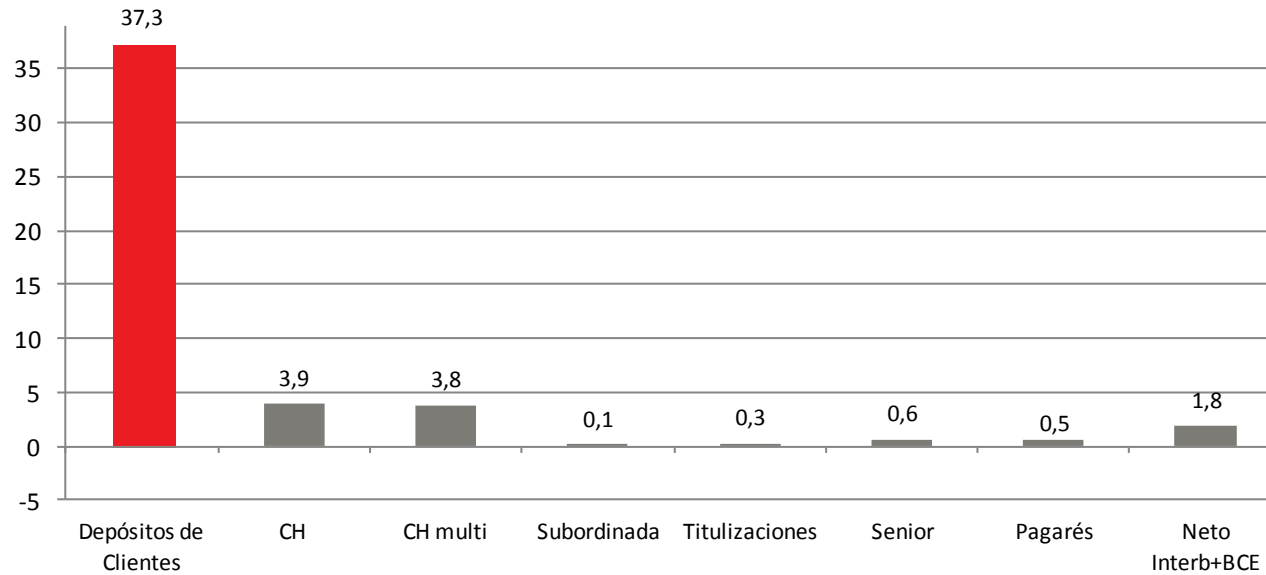


Gráfico 19. Desglose de las fuentes de financiación (Billones de euros).



Liquidez

Vencimientos mayoristas

Gráfico 20. Cronograma de vencimientos mayoristas (Millones de euros).

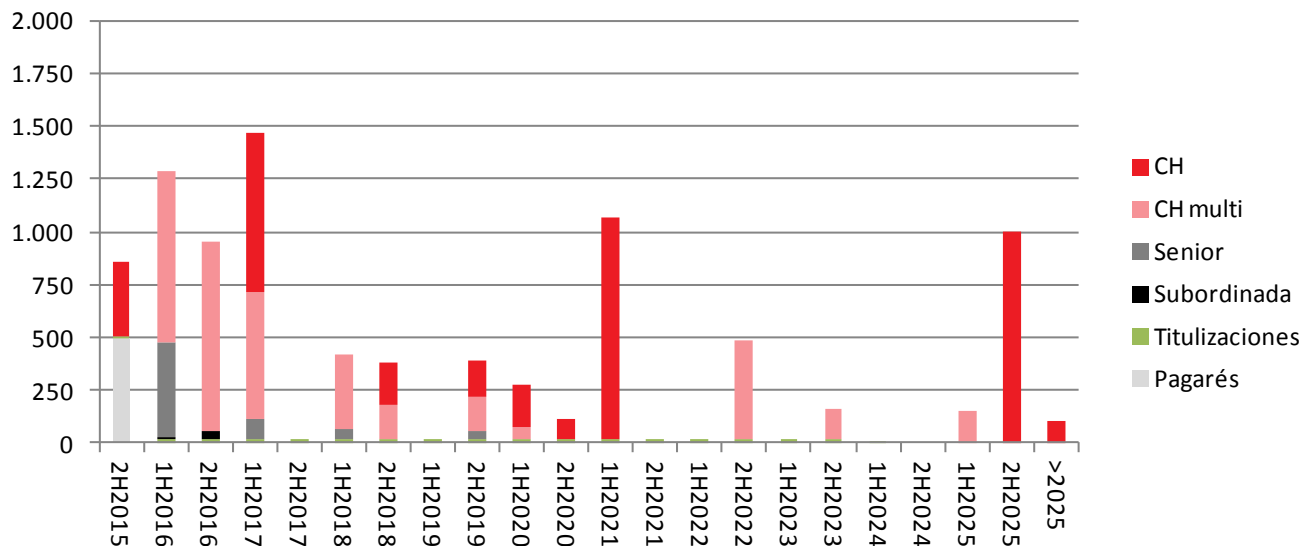


Tabla 3. Principales vencimientos mayoristas (Millones de euros).

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	>2020	TOTAL
Cédulas	350	1.708	1.350	719	336	358	2.928	4.824
Senior	-	446	100	50	39	-	-	635
Deuda sub	-	55	-	-	-	-	-	55
TOTAL	350	2.209	1.450	769	375	358	2.928	5.514

Liquidez

Indicadores de liquidez y Activos líquidos

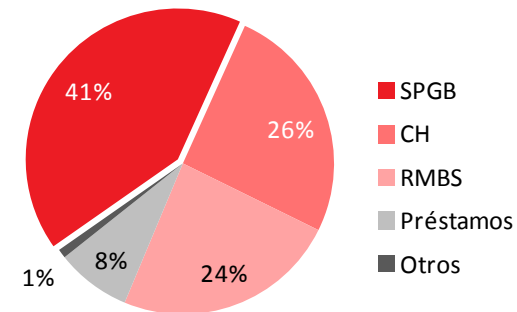
Tabla 4. Ratios de liquidez.

Ratio Loan to Deposit	115,8%	Cédulas multi no incluidas. Préstamos titulizados colocados no incluidos.
Peso financiación BCE	3,2%	Financiación BCE sobre Activo total.
Peso financiación mayorista	22,8%	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.
Basilea III: LCR	188,5%	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Basilea III: NSFR	110,4%	<i>Net Stable Funding Ratio</i> , cumpliendo requerimiento de forma anticipada.
Vencimiento medio Fin. mayorista (años)	4,8	Todas las fuentes de financiación mayoristas, incluido BCE.

Tabla 5. Activos líquidos (Millones de euros), 3T2015.

TOTAL	19.164
Activos líquidos disponibles	7.921
Colateral elegible para BCE deducido haircut	6.667
Renta Variable (LTV 80%)	1.254
Capacidad de emisión de Cédulas ¹	11.243

Gráfico 21. Distribución de los Activos líquidos al 3T15.



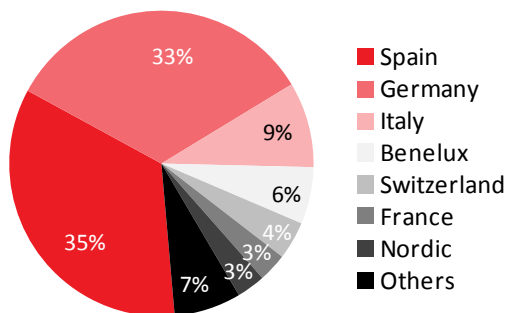
¹ Incluye capacidad de emisión vía Cédulas Hipotecarias y Cédulas Territoriales tanto de Kutxabank como de Cajasur.

Liquidez

Kutxabank, 1ª entidad financiera en España en emitir un bono SRI¹

- El 14 de septiembre, Kutxabank emitió con éxito su primera Cédula Hipotecaria Social, a un plazo de 10 años.
- La operación representa la primera emisión de un bono SRI/Social de una entidad financiera doméstica, y la mayor realizada hasta la fecha en el mercado europeo de Cédulas.
- Los fondos obtenidos en la colocación se destinarán a financiar la actividad de préstamo hacia individuos y familias con ingresos bajos, facilitando su acceso a una vivienda.
- Beneficio para el inversor: obtener un rendimiento financiero con un impacto social positivo, participando en una emisión de una entidad que apoya el desarrollo económico y social de su entorno. **Do good and Do well**
- Racional de la operación: prefinanciar vencimientos de los próximos meses, alargar perfil de vencimientos e introducir el aspecto SRI.

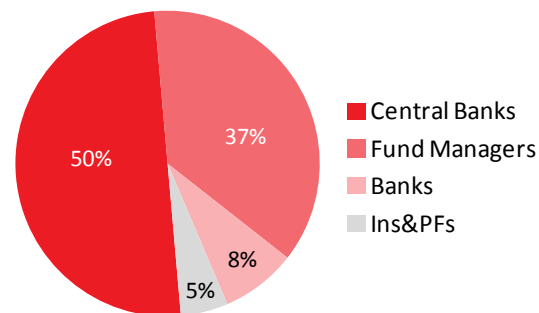
Gráfico 22. Distribución geográfica del importe colocado.



Cédula Hipotecaria Social

Cédulas Hipotecarias con un positivo impacto social

Gráfico 23. Distribución del importe colocado por tipo de inversor.



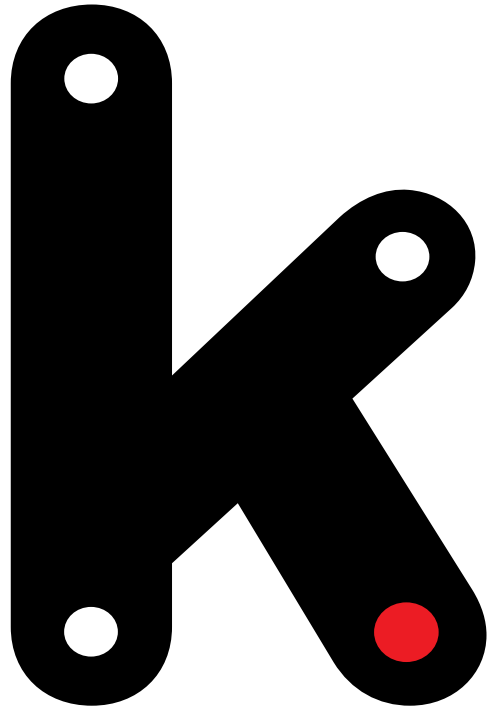
¹ El concepto SRI hace referencia a un enfoque de inversión socialmente responsable.

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