

# Avance de resultados **3T2016**

---

*27 de octubre 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 3T2016

## Aspectos destacados

### El tercer trimestre confirma la tendencia positiva del negocio bancario donde destaca:

- Mantenimiento de un **ritmo elevado** de crecimiento de las **nuevas contrataciones** en **préstamos**.
- **Dinamismo** creciente en **banca de empresas y corporativa**.
- **Crecimiento** de **recursos de clientes**, tanto dentro como fuera de balance.
- **Reducción** muy significativa del **coste de riesgo**.

### El margen de intereses se resiente en un entorno de tipos extraordinariamente bajos:

- El **negocio core** de Kutxabank –**Hipotecas residenciales referenciadas a Euribor**- impactado por **tipos negativos** a corto plazo.
- Pese al mayor peso de la Inversión Crediticia en balance, **la bajada en el Margen de Intereses** se produce **en línea con el sector**.

### El Grupo continúa con su esfuerzo en gastos:

Los **Gastos de explotación** decrecen un **6,5% i.a.**, gracias a la disciplina del Grupo en la aplicación de políticas de contención del gasto.

### Calidad de activos:

Continúa el **fuerte descenso** de los **activos dudosos**. Las **necesidades de provisiones** descienden un **50%**.

### Sólido resultado neto:

En conjunto, un **sólido Resultado neto de 190,3Mn €** a Septiembre, un **20,7% más** que en el mismo periodo de 2015.

# Avance de Resultados 3T2016

## Foco en la innovación

KB Pay Bizum



Notificaciones Push



Préstamo efectivo



Flexibuy



# Avance de Resultados 3T2016

## Principales cifras

Tamaño

ACTIVOS TOTALES	RECURSOS DE CLIENTES
56.602,4 -2,1% i.a	55.169,0 2,1% i.a

Rentabilidad

RESULTADO NETO	ROE
190,3 20,7% i.a	5,24% +168pbs i.a

Riesgo

RATIO MORA	Rel.	RATIO MORA <i>ex-RED</i>
7,16% Sector average <sup>1</sup> : 9,4%	-2,2p	4,5%

# Avance de Resultados 3T2016

## Cuenta de resultados

	9M2016	9M2015	% var.
Millones de euros			
Margen de intereses	420,5	467,8	-10,1%
Comisiones (neto)	257,4	269,6	-4,5%
Rendimiento de participadas	96,8	50,2	92,9%
ROF y Diferencias de cambio	53,0	80,9	-34,5%
Otros resultados de explotación	58,7	58,3	0,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>886,4</b>	<b>926,8</b>	<b>-4,4%</b>
Gastos de administración	-487,4	-522,3	-6,7%
Amortizaciones	-39,2	-40,8	-3,8%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>359,9</b>	<b>363,9</b>	<b>-1,1%</b>
Provisiones y deterioros	-191,8	-392,5	-51,1%
Otros resultados	35,1	186,4	-81,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>203,2</b>	<b>157,8</b>	<b>28,7%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>190,3</b>	<b>157,6</b>	<b>20,7%</b>

# Cuenta de resultados 3T2016

## Margen de intereses

### Aspectos positivos

- **Ralentización** del ritmo de **contracción** de la **inversión crediticia**.
- La **nueva producción** de hipotecas sigue **creciendo a tasas elevadas**, tanto en hipotecas residenciales como en financiación al consumo y créditos a Pymes.
- El 50% de las nuevas hipotecas se conceden a tipo fijo.
- El **precio** de entrada del plazo **bate al de la competencia**. Aún existe margen para la mejora en costes.

### Preocupa

- El contexto de tipos a corto plazo.

Gráfico 1. Margen de intereses evolución trimestral.

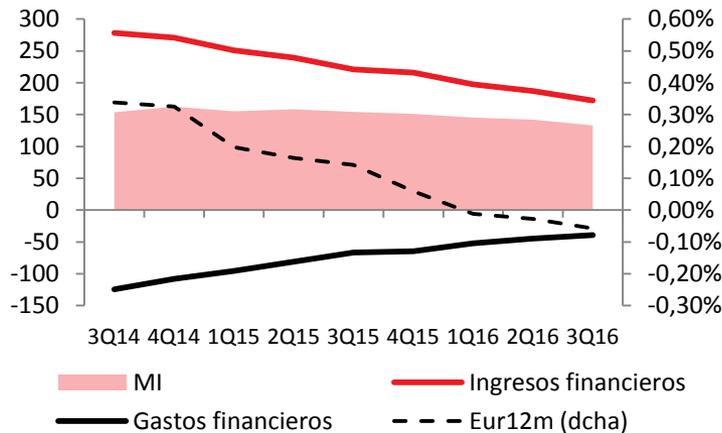


Gráfico 2. Evolución Ingresos financieros (€Mn).

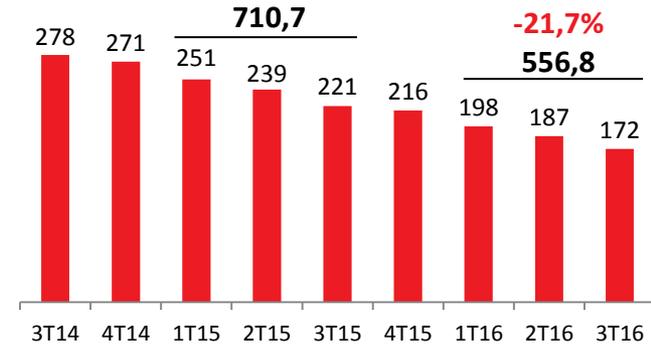
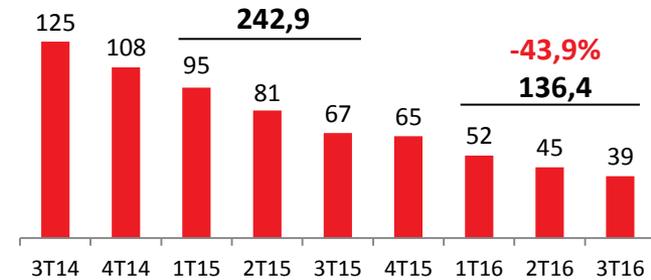


Gráfico 3. Evolución Gastos financieros (€Mn).



# Cuenta de resultados 3T2016

## Margen de intereses

El Margen de clientes se mantiene estable gracias a:

- Contribución positiva de márgenes en hipotecas a tipo fijo y financiación al consumo.
- Defensa de precios a pesar del incremento en la competencia en todos los productos.
- Costes de entrada en los depósitos.

Gráfico 4. Evolución Diferencial de clientes.

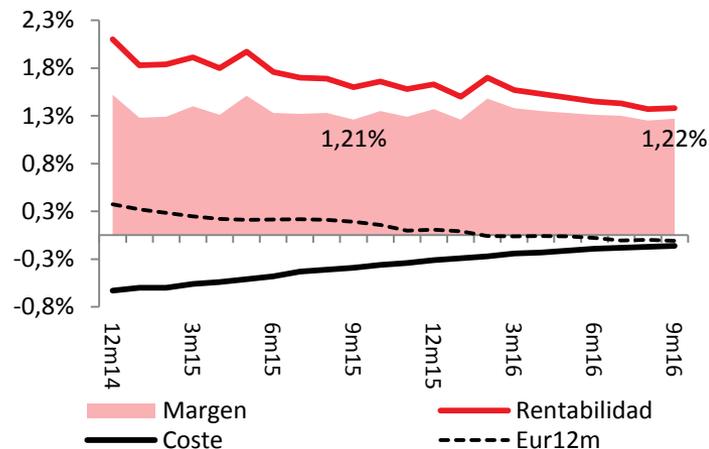
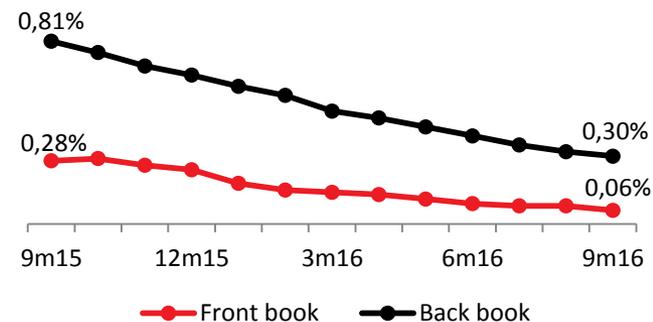


Gráfico 5. Evolución precio plazo, nueva producción vs stock.



# Cuenta de resultados 3T2016

## Margen de intereses

Continúa el impulso de las nuevas contrataciones.

### Redes de negocio minoristas

#### Préstamos hipotecarios

**+36,0% i.a**

(3T16 vs 3T15)

#### Créditos al consumo

**+28,6% i.a**

(3T16 vs 3T15)

### Redes de negocio mayoristas

#### Comercio exterior Pymes

**+12,6% i.a**

(3T16 vs 3T15)

#### Descuento comercial Pymes

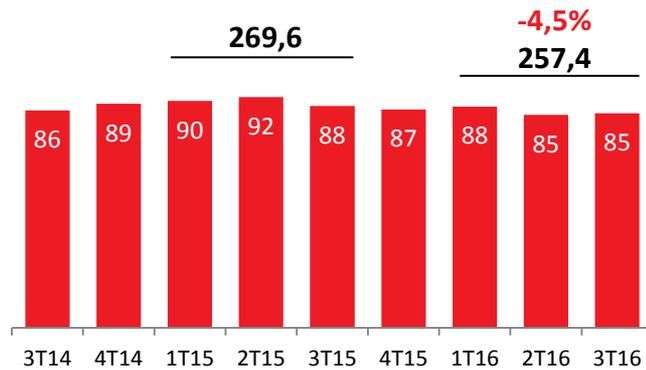
**+7,0% i.a**

(3T16 vs 3T15)

# Cuenta de resultados 3T2016

## Comisiones

Gráfico 6. Evolución comisiones (€Mn).



- Ligera contracción en comisiones, impactadas por la inestabilidad de los mercados y aspectos regulatorios.
- Fuerte incremento del **Negocio Asegurador** que incrementa su aportación al resultado del Grupo en un **+12,9% i.a.**

Gráfico 7. Contribución del Negocio Asegurador (€Mn).

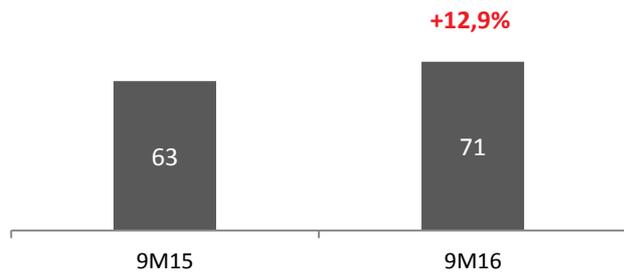
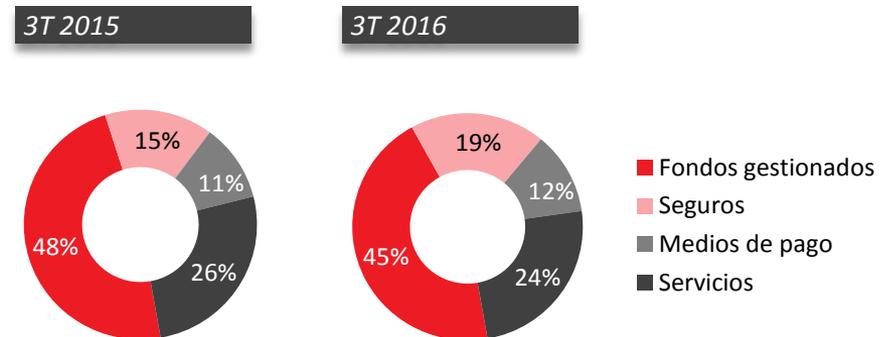


Gráfico 8. Distribución de ingresos por servicios<sup>1</sup>.



<sup>1</sup> Suma de ingresos de Kutxabank más CajaSur.

# Cuenta de resultados 3T2016

## Gastos operativos

- El Grupo continúa centrado en la política de control de costes: los Gastos operativos se reducen en un **6.5%** i.a.
- Kutxabank ha demostrado de forma consistente su capacidad para adaptarse al nuevo contexto de la banca.
- La eficiencia continúa en la dirección correcta, a pesar de la presión sobre los márgenes.

Gráfico 9. Evolución de los Gastos operativos (€Mn).

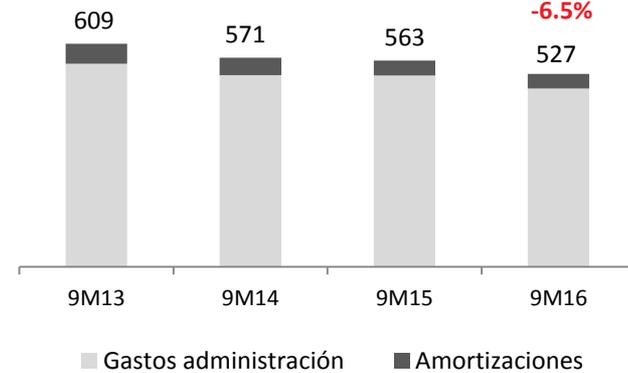
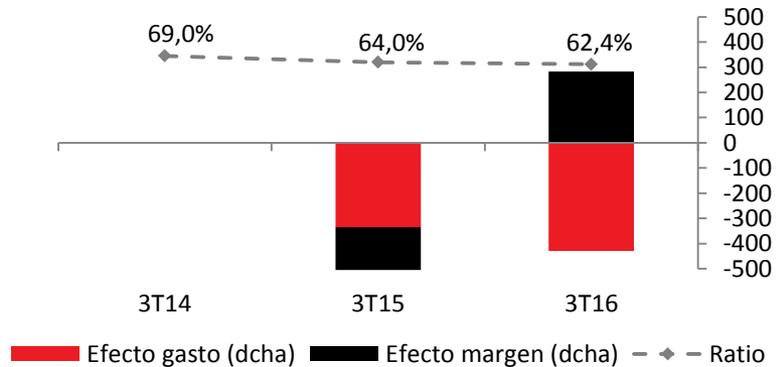


Gráfico 10. Evolución Ratio de eficiencia.



# Cuenta de resultados 3T2016

## Morosidad y Saneamientos

### Ratio de mora

7,16%

vs 4T2015 **-149pbs**

vs Sector<sup>1</sup> **-224pbs**

### Mora exPromotor

4,5%

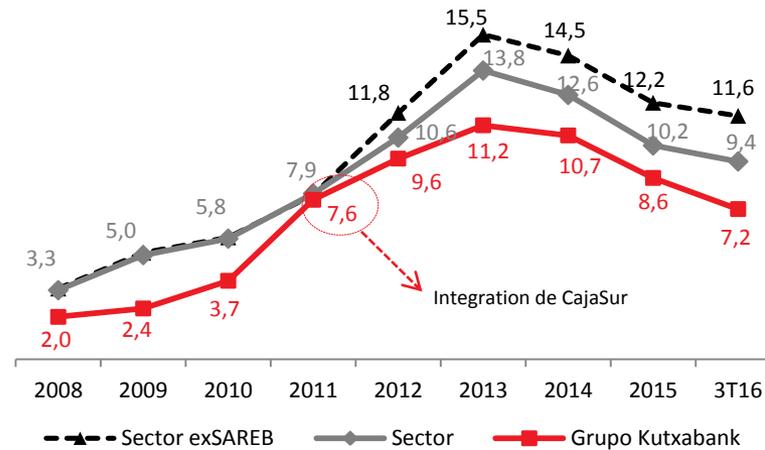
### Mora Hip. Residencial

3,5%

### Ratio de cobertura

51,4%

Chart 11. Evolución del ratio de mora: Kutxabank vs sector<sup>1</sup>.



# Cuenta de resultados 3T2016

## Morosidad y Saneamientos

- Continúa la senda de reducción de activos dudosos.
- El stock se reduce más de 1.000Mn€ en un año.
- La necesidad de provisiones y deterioros es significativamente inferior (-51,1% i.a.).

Gráfico 12. Evolución activos dudosos (€bn).

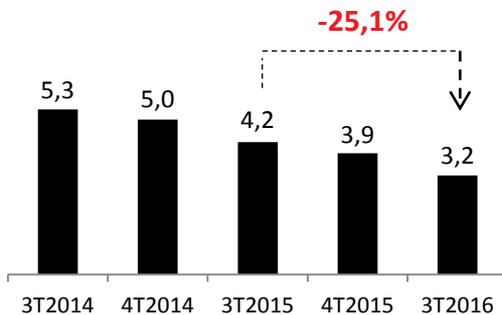
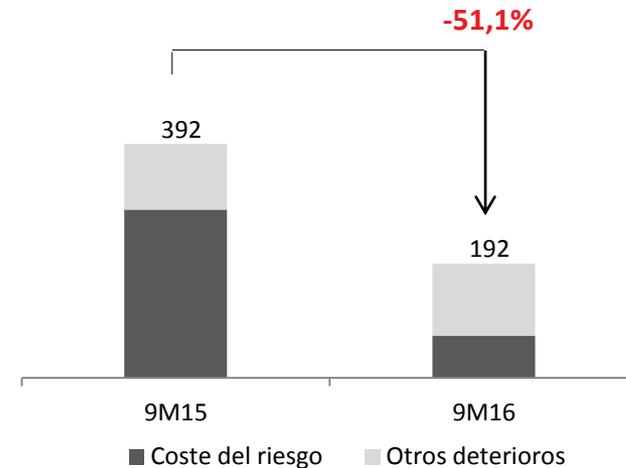


Gráfico 13. Provisiones y otros deterioros (€Mn).



# Cuenta de resultados 3T2016

## Resultado neto

Un Resultado neto que avanza un **+20,7% i.a.** gracias al esfuerzo en Gastos y a las menores necesidades de provisiones.

Gráfico 14. Evolución Resultado neto (€Mn).

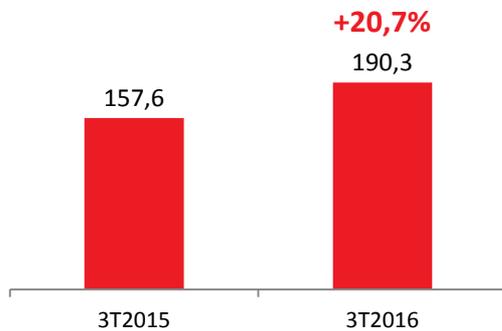
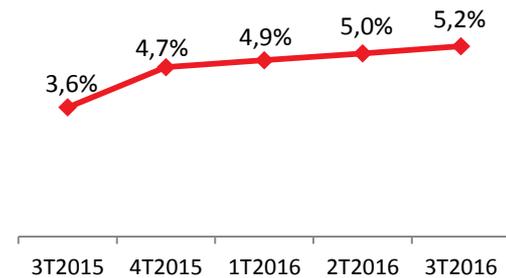


Gráfico 15. Evolución ROE.



# Gestión del Riesgo de Liquidez

## Estructura de Financiación

- Holgada posición de liquidez, que permite afrontar comodamente los próximos vencimientos.
- Fuertes colchones de liquidez.
- Cumpliendo ampliamente con los ratios regulatorios de liquidez exigidos por Basilea III (horizonte 2019).

Gráfico 16. Estructura de financiación (3T2016).

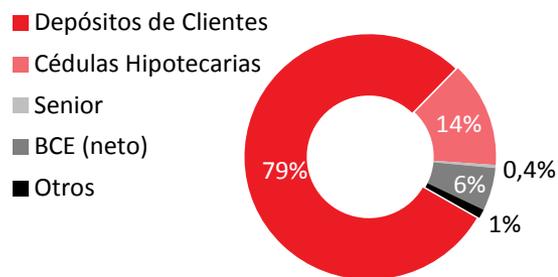


Tabla 1. Detalle de la financiación mayorista (3T2016).

	Vol. (€bn)	WAL(yr)
Cédulas Hipotecarias	3,6	4,8
Cédulas Multicedentes	3,0	2,4
Senior	0,2	1,3
Subordinada	Ns	0,1
Titulizaciones	0,2	6,6
Pagarés	Ns	0,3
Neto Interb+BCE	2,7	3,7

Gráfico 17. Cronograma de vencimientos (3T2016).

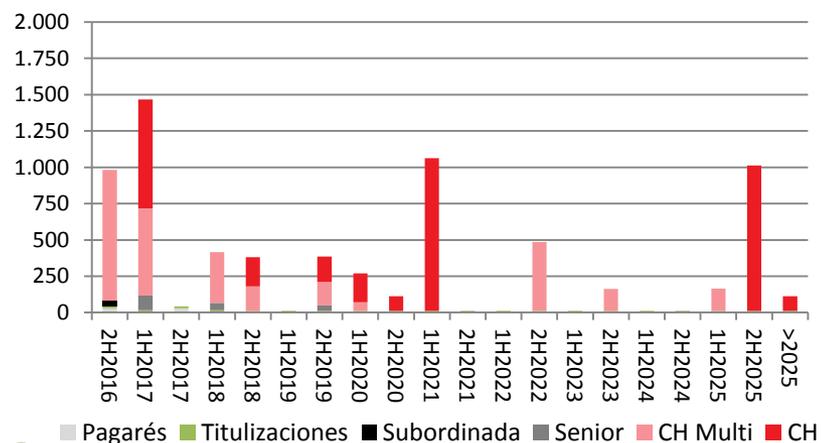
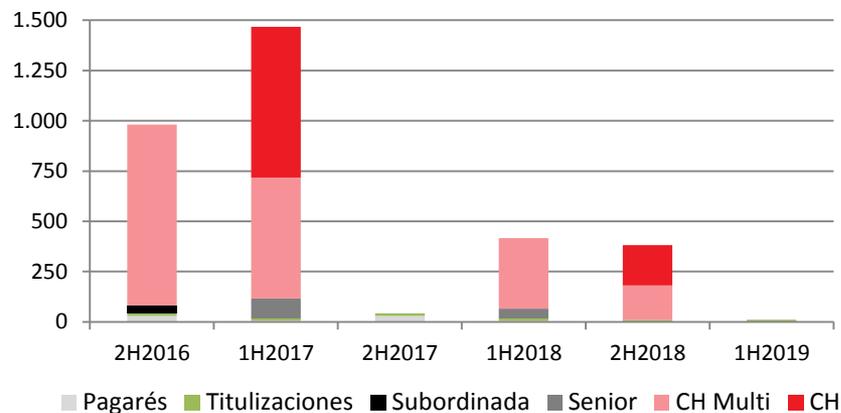


Gráfico 18. Vencimientos de los próximos 3 años (3T2016).



# Gestión del Riesgo de Liquidez

## Posición de Liquidez

Gráfico 19. LCR y NSFR (3T16).

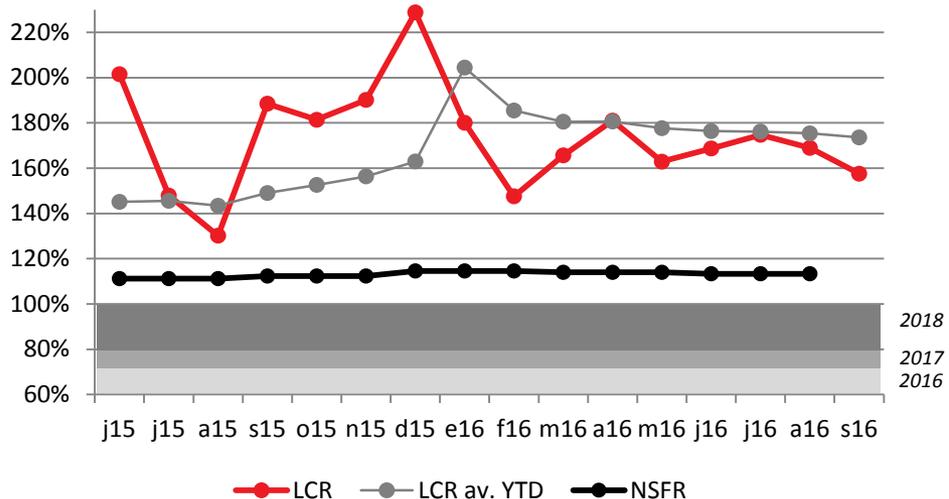


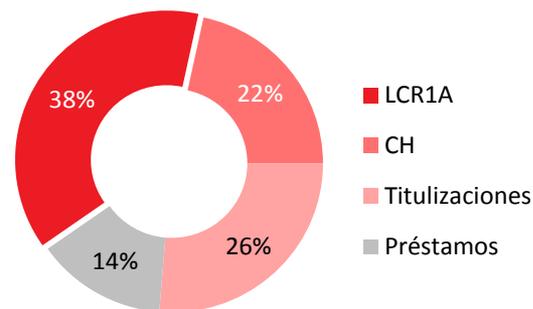
Tabla 3. Ratios de liquidez (3T2016).

Loan to Deposit ratio	113,7%
ECB funding reliance (net)	4,4%
Institutional to Total funding	20,7%
Basel III: LCR	157,6%
Basel III: NSFR (2T2016)	113,4%
Liquid assets to next 12m maturities	2,64x
Wholesale funding WAMaturity	3,7y

Tabla 2. Activos líquidos (3T2016).

<b>TOTAL</b>	<b>19.419</b>
Activos líquidos disponibles	6.892
Colateral elegible para BCE deducido haircut	5.626
Renta Variable (LTV 80%)	1.266
<b>Capacidad de emisión de Cédulas (a nivel Grupo)</b>	<b>12.527</b>

Gráfico 20. Distribución de los Activos líquidos (3T2016).



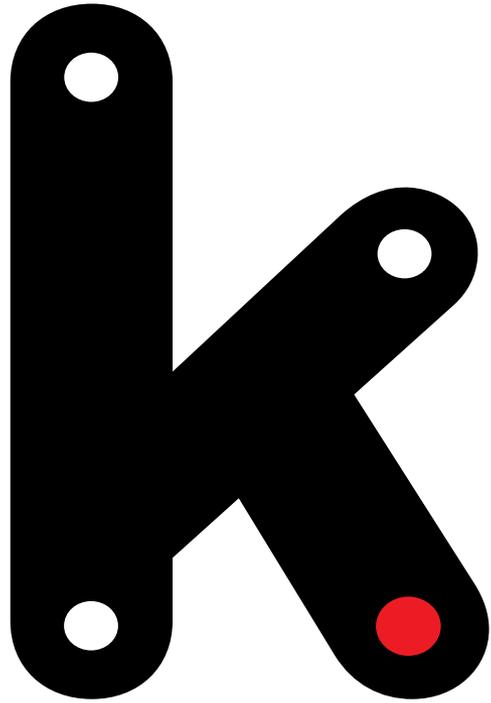
## CONTACTS

---

Kutxabank's Investor Relations Team  
[investor.relations@kutxabank.es](mailto:investor.relations@kutxabank.es)  
T. +34 943 001271/1233  
[www.kutxabank.com](http://www.kutxabank.com)

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





kutxabank