



kutxabank

Presentación de resultados 2018

2 de marzo de 2019

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.

Los hechos y las opiniones incluidas 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 la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, 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 y por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

Sólido resultado cumpliendo objetivos internos

Resultado neto (Importes en millones de Euros)	332,3 2018	302,0 2017	+10,0% ia.
Margen Básico ¹ /G. Exp.	1,46%	1,38%	+8pbs

ROA
0,57%
+4pbs ia.

Superando la media del sector doméstico

El ROA de Kb se sitúa en lo alto del ranking del sector doméstico¹

ROE
6,37%
+33pbs ia.

Buen desempeño

El ROE se sitúa en la media del sector¹ pese a la amplia capitalización de Kb

ROTE
6,84%
+35pbs ia.

RORWA
1,12%
+13pbs ia.

Sólido resultado cumpliendo objetivos internos

Consolidación de mejores dinámicas comerciales en un entorno complejo

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos

Cartera minorista productiva
+0,4%

ia.

Captaciones netas Fondos de Inversión

+2,7%

ia.

Fuerte desempeño del negocio bancario

Margen de intereses plano
Crecimiento en Comisiones
Más avances en ahorro de costes

MI+Comis.+Seguros

+1,9%

ia.

Gastos explotación

-4,6%

ia.

La mejora en la calidad de los activos continúa

En todas las áreas de negocio

Reducción dudosos

491Mn€

en 2018

Ratio morosidad

▼104pbs

ia.

Tono positivo de la actividad en todos los frentes

Nuevas hipotecas
residenciales

2.593Mn€

en 2018
+22,6% ia.

Nuevos préstamos
al consumo

474Mn€

en 2018
+19,8% ia.

Crédito a Pymes

+3,9%

ia.

Pymes
Financiación de
Inversión capital fijo

+13,7%

ia.

Recursos de clientes

+3,0%

ia.

Comisiones de
Recursos fuera de
balance

+2,7%

ia.

Contribución
Seguros vía ORE

+11,5%

ia.

Margen bruto
Banca personal

+11,0%

ia.

Con avances observables en digitalización



La digitalización del negocio continúa por el buen camino. Los beneficios del proceso comienzan a ser notables.

Los clientes digitales aportan el 57% del margen bruto.

Clientes con perfil digital

38,1%

+16% 2014-18

Activos en Banca móvil

25,2%

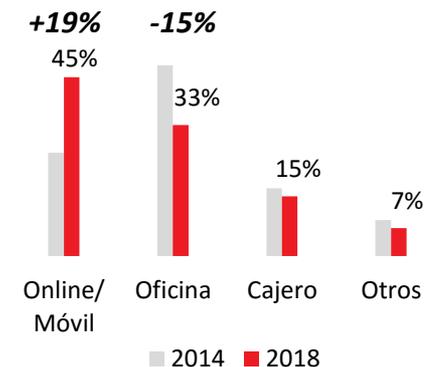
x3 2014-18

Préstamos al consumo por Canales digitales

17,6%

x18 2014-18

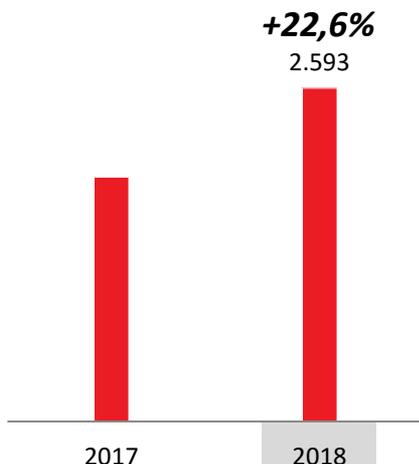
Transacciones por canal



Evolución positiva de la inversión minorista

Nueva hipotecas

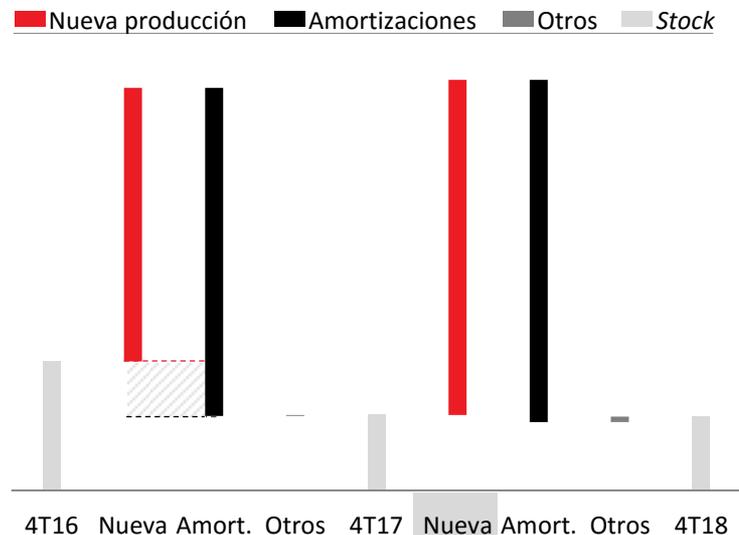
Millones de Euros



Un core business que funciona

Kb está logrando mejorar aún más su cuota en el negocio de financiación a hogares.

La nueva producción en hipotecas minoristas en 2018 ascendió a 2.600 millones de euros, compensando los reembolsos del *back book*.



Evolución cuotas de mercado¹ en nuevas hipotecas

Euskadi
39,0%

+293pbs ia.

Andalucía
9,8%

+174pbs ia.

Conjunto del Estado
6,0%

vs 3,4% in branches

Fuente: INE y elaboración propia. Datos a diciembre de 2018.

¹ La cuota de mercado en nuevas hipotecas en Córdoba (región de origen de CajaSur) fue del 37,8% en 2018.

Cuenta de resultados

Millones de Euros	2018	2018vs2017
Margen de intereses	561,4	0,5%
Comisiones (neto)	385,5	1,6%
Margen básico	946,9	0,9%
Dividendos y puesta en equivalencia	74,8	11,2%
Operaciones financieras	7,0	-56,2%
Otros resultados de explotación	60,1	20,2%
Margen bruto	1.088,7	1,6%
Gastos de explotación	-650,4	-4,6%
Resultado antes de provisiones	438,3	12,4%
Provisiones	-185,1	-57,4%
Otros resultados	153,3	-53,0%
Impuestos y otros	-74,2	ns
Resultado neto	332,3	10,0%

+10%, en línea con objetivos internos

Sólido desempeño del negocio bancario, donde la contribución de las Comisiones y la actividad de Seguros se suman a un Margen de intereses ya ligeramente positivo.

Los gastos generales siguen disminuyendo (-5,0% adicional).

Comportamiento del Margen básico

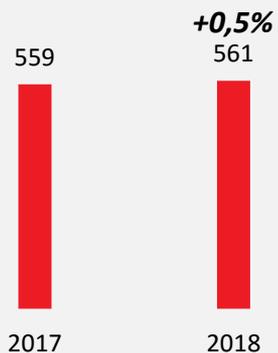
Margen de intereses (MI)

Signos de mejora

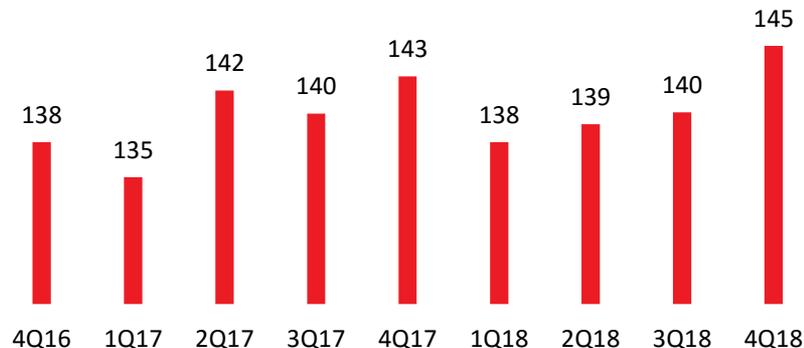
El éxito en el mantenimiento de los márgenes conduce a una recuperación año tras año.

La evolución del volumen también ayuda, pero el Euribor todavía erosiona las rentabilidades.

Margen de intereses (millones de Euros)



Ingresos trimestrales por intereses (millones de Euros)



Evolución ia. de Ingresos por intereses



Comportamiento del Margen básico

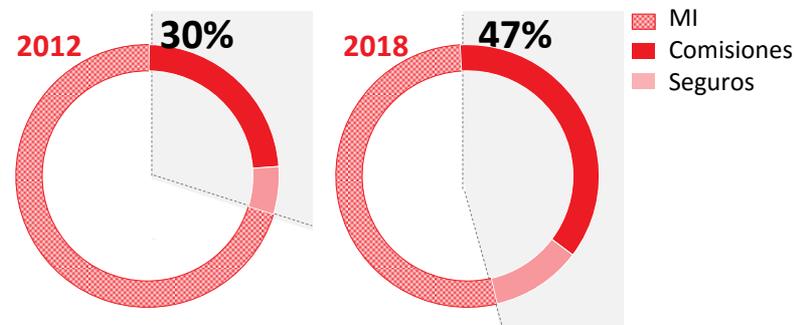
Margen básico (MI+Comisiones)

Excelente configuración de negocios del Grupo de cara a una futura normalización de las tasas de interés

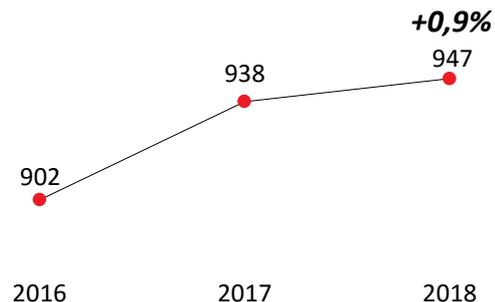
La estructura de diversificación de ingresos del negocio bancario proporciona a Kb una gran ventaja competitiva para combatir el entorno de tipos actual.



Avance en la diversificación de fuentes de ingresos



Evolución ia. del Margen básico



Comportamiento del Margen básico

Margen básico (MI+Comisiones)

Excelente configuración de negocios del Grupo de cara a una futura normalización de las tasas de interés

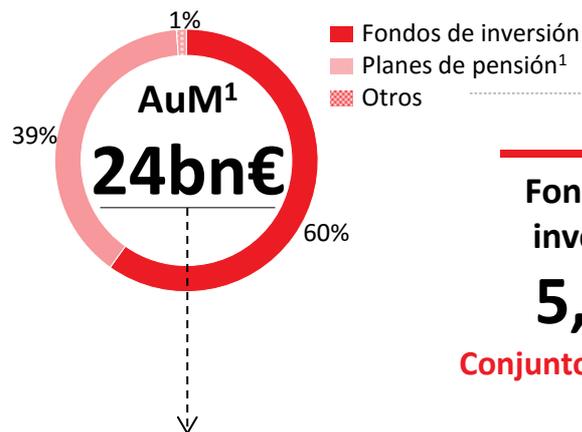
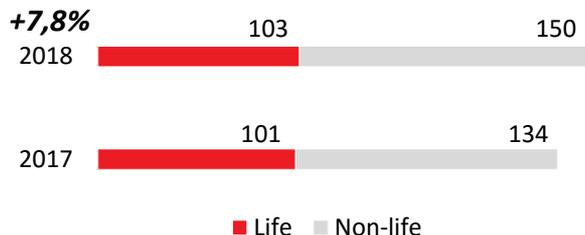


Contribution P&G

136Mn€

+9,8% ia.

Nuevas primas



4th gestora

Por suscripciones netas en Fondos

Cuotas de mercado

Fondos de inversión

5,6%

Conjunto del Estado

Planes de pensiones²

46.6%

En Euskadi



Kb's private banking specialised unit

AuM¹
3,4bn€

+5,5 ia.

Suscripciones netas

+10%

ia.

² AuM (Assets under Management) hace referencia a los activos bajo gestión (Recursos de fuera de balance).

¹ Los Planes de pensiones incluyen c.8.000Mn en EPSV (producto específico en el ámbito de la CAPV).

Comportamiento del Margen básico

Comisiones

Prolongando la tendencia positiva

Banca universal a través de una red comercial con especialistas que proporcionan servicios de valor añadido a los clientes.

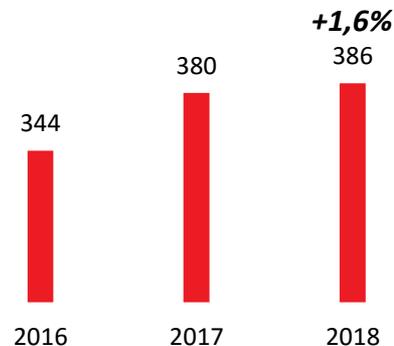
La estructura de las unidades de especializadas en torno a la red comercial sitúa a Kb al frente del sector en productividad en términos de Comisiones

Comisiones
s/AT

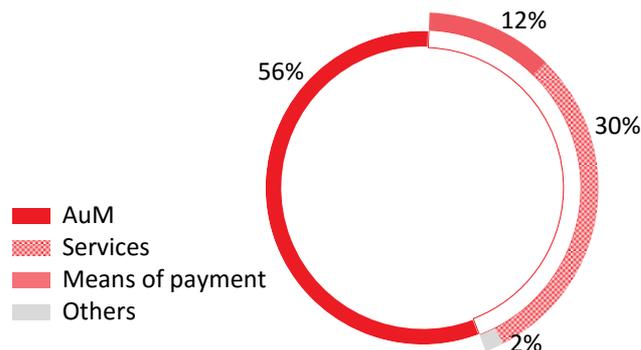
0,66%

vs 0,55% del sector¹

Evolución ia. de las comisiones (millones de Euros)



Desglose de comisiones



Costes

Gastos de explotación

La política de contención de gasto sigue 100% operativa

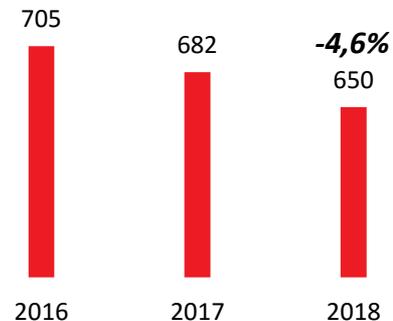
Una de las principales palancas para compensar unos tipos de interés históricamente bajos.

Kb ha demostrado consistentemente su capacidad para adaptarse al nuevo contexto de la banca.

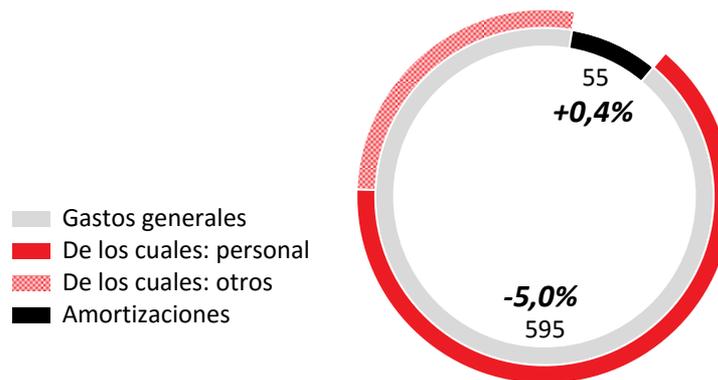
La eficiencia continúa en la dirección correcta, a pesar de la presión sobre los márgenes.

Ahorros
4,5%
TAC¹ 6yr

Evolución ia. Gastos operativos (millones de Euros)



Desglose de los Gastos de explotación



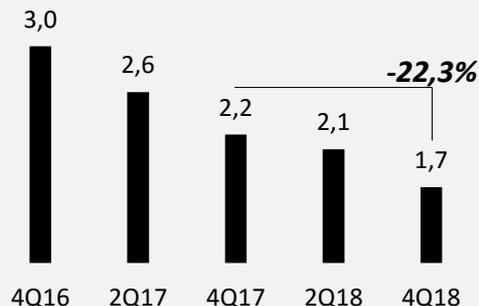
¹ Tasa anual constante de los últimos 6 años.

Coste del riesgo

Morosidad

Batiendo los objetivos internos

Los activos dudosos continúan cayendo, con una reducción del stock de 500 millones de Euros durante 2018.



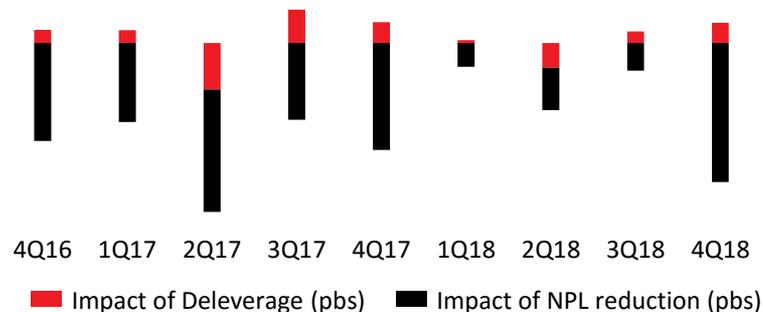
Ratio morosidad

3,86%

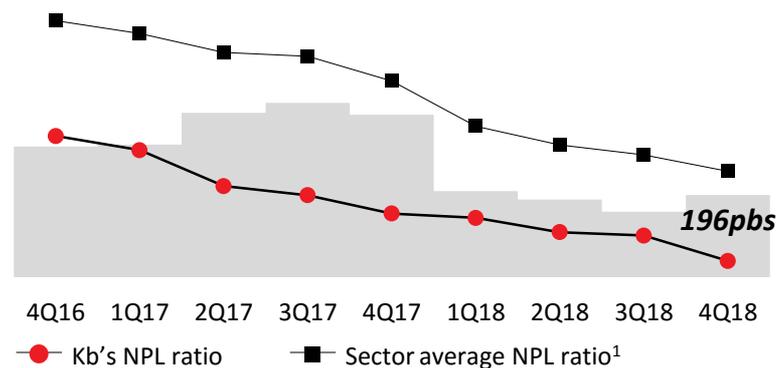
Ventas de NPLs

El sector acumula más de 130.000 millones de euros en ventas de NPL en los últimos años, mientras que Kb se ha desprendido de 220 millones de euros a través de una sola operación

Desglose de la evolución del ratio de morosidad



Evolución ratio de morosidad vs sector



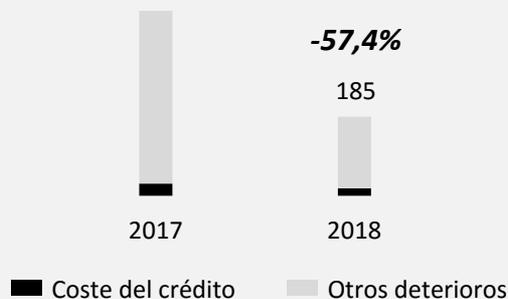
¹ Fuente: Banco de España.

Coste del riesgo

Provisiones y deterioros

La carga de provisiones sigue disminuyendo

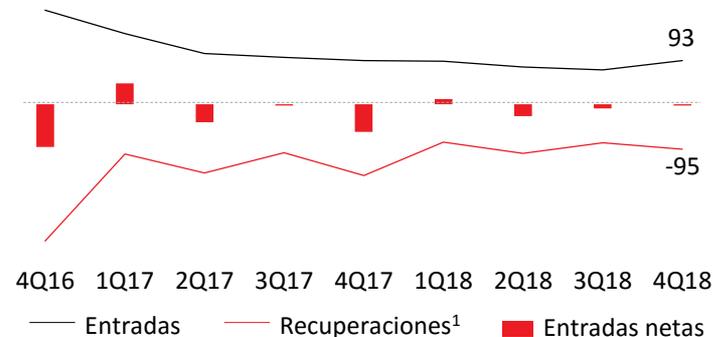
La mayor parte de los deterioros se deben a provisiones prudentiales para la posición residual de activos no corrientes en venta



Coste del crédito

4pbs

Entradas netas de activos dudosos (millones de Euros)



Impacto IFRS9

Impacto no relevante para Kb

La transición hacia la nueva metodología supone sólo 23pbs en CET1.

Impacto FL IFRS9

23pbs

en CET1

¹ Recuperaciones: sólo se incluyen recuperaciones puras. No se incluyen préstamos fallidos o adjudicados.

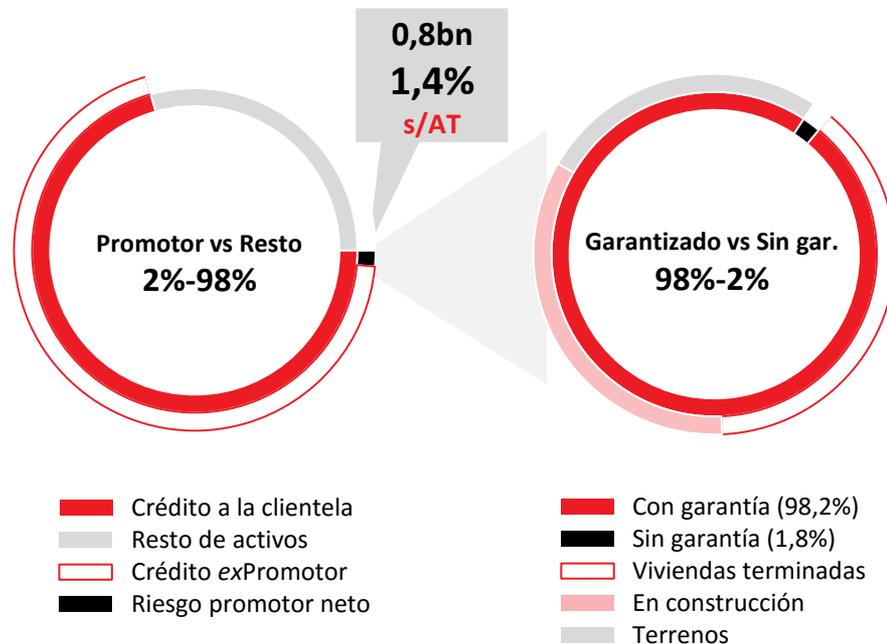
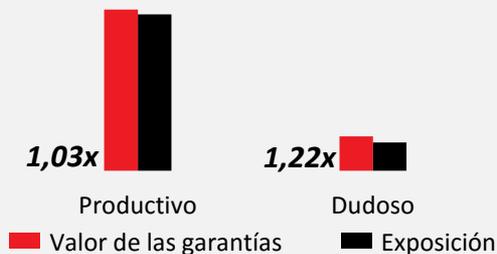
Detalle de los activos improductivos

Exposición a crédito promotor

Exposición residual

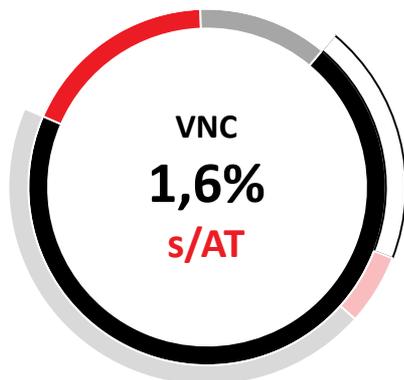
El riesgo promotor asciende a tan sólo 800 millones (1,4% s/AT), mientras que los niveles de cobertura continúan siendo adecuados.

Valor de las garantías vs exposición



Detalle de los activos improductivos

Activos adjudicados



Desglose adjudicados

Millones de Euros

	VNC	Cob (%)
Promotores	643	49%
De los cuales Terminadas	180	35%
De los cuales En construcción	52	59%
De los cuales Terrenos	410	52%
Residencial	163	25%
Otros	107	26%
TOTAL	913	44%

Detalle de los activos improductivos

Resumen improductivos

Total crédito dudoso
(neto)

0,79bn

Cob.: 54%

+

Activos adjudicados
(VNC)

0,91bn

Cob.: 44%

=

Total Improductivos
(neto)

1,70bn

-21,6% vs 4T17



2015



2016



2017



2018

■ Total stock dudosos (neto)
■ Total activos adjudicados (VNC)

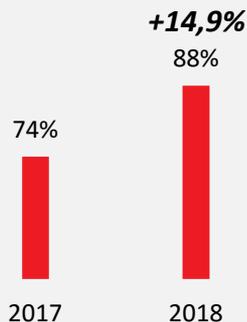
Rentabilidad

Márgenes finales

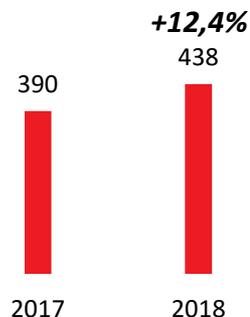
Crecimiento sostenido hacia una rentabilidad más atractiva

Notable crecimiento del negocio bancario a pesar de los tipos de interés negativos.

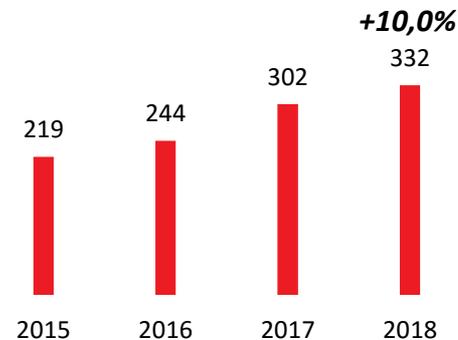
Negocio bancario¹ s/Margen bruto



Resultado antes de provisiones (millones de Euros)

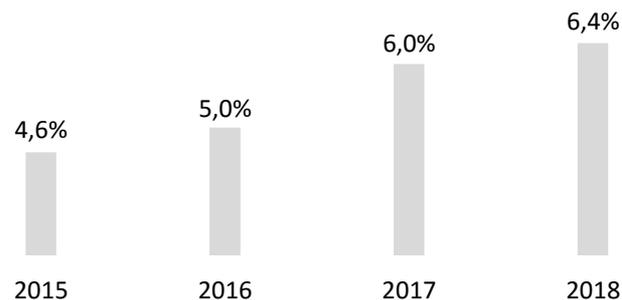


Evolución Resultado neto (millones de Euros)



Evolución del ROE

Sólida rentabilidad
Crecimiento estable gracias a una fuente de ingresos bien diversificada.



¹ Negocio bancario incluye Margen de intereses, Comisiones (neto) y la contribución del negocio asegurador vía ORE.

Solvencia

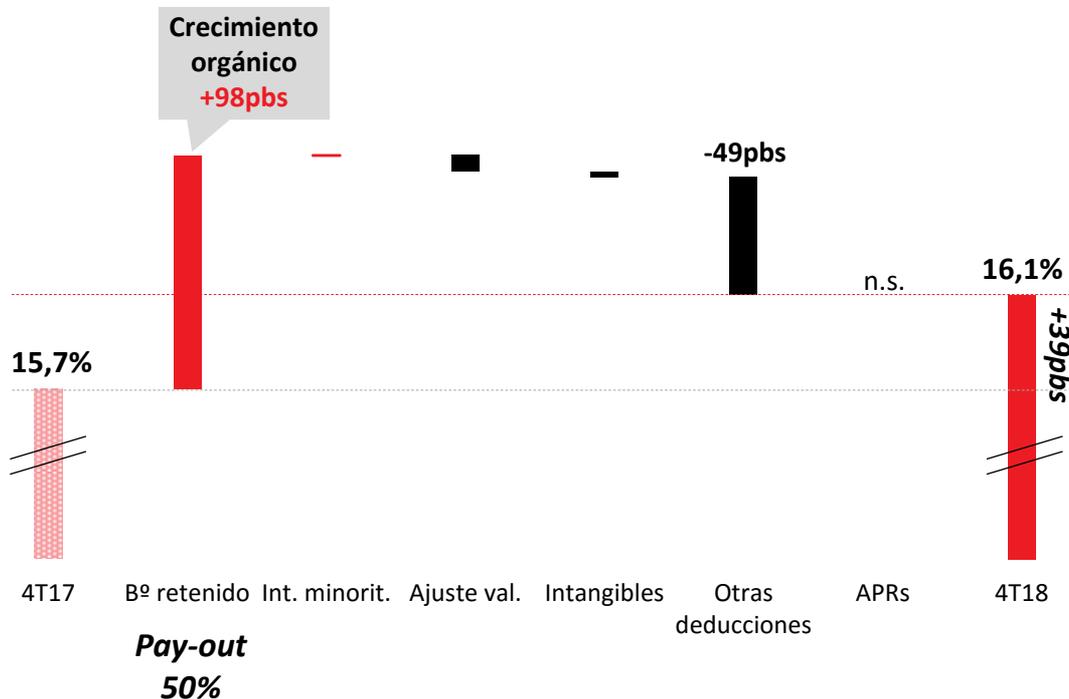
Evolución CET1

Un paso más adelante

El resultado retenido resulta el principal *driver* del aumento de CET1, mientras que las deducciones, principalmente por DTAs, está llegando a su fin.

Los APRs permanecen prácticamente sin cambios¹ (+ 0,2% ia.)

CET1 ratio
15,5%
Fully loaded



Solvencia

Posición relativa

Mejores niveles de capital del sector

	FL CET1 buffer		SREP req.		MDA buffer	
		Rank		Rank		Rank
k	15.5%	1	8.20%	1	3.84%	1
Bank2	13.8%	2	8.75%	3	1.55%	7
Bank3	13.5%	3	8.75%	4	1.45%	9
Bank4	12.4%	4	9.25%	7	3.14%	2
Bank5	12.1%	5	9.50%	9	0.60%	11
Bank6	11.7%	6	8.20%	2	2.59%	4
Bank7	11.5%	7	9.50%	10	0.29%	12
Bank8	11.5%	8	8.75%	5	2.72%	3
Bank9	11.3%	9	9.26%	8	2.08%	5
Bank10	11.3%	10	9.70%	12	1.58%	6
Bank11	11.1%	11	9.64%	11	1.40%	10
Bank12	10.5%	12	9.00%	6	1.53%	8
<i>Average</i>	<i>12.2%</i>		<i>9.04%</i>		<i>1.90%</i>	

Posición de Liquidez y Financiación

Ratios regulatorios de Liquidez

Excelentes ratios de liquidez

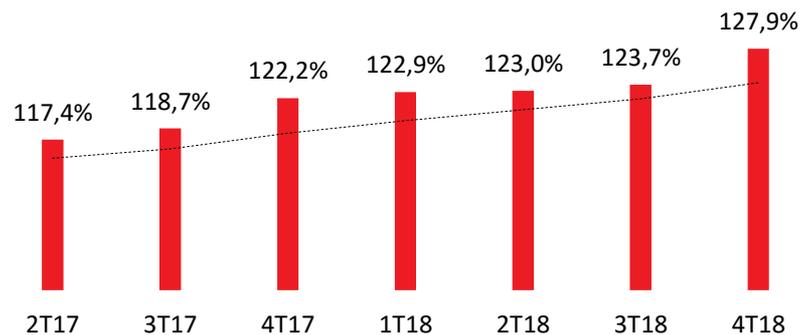
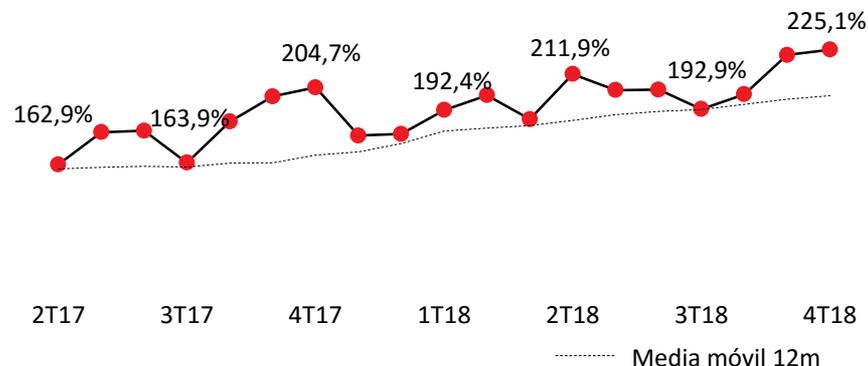
Kb tiene una sólida posición de liquidez gracias a una reserva de activos líquidos de alta calidad y una estructura de financiación bien diversificada respaldada por una base de depósitos minorista amplia y estable.

LCR
225,1%
4T18

220,2%
Media últimos 12m

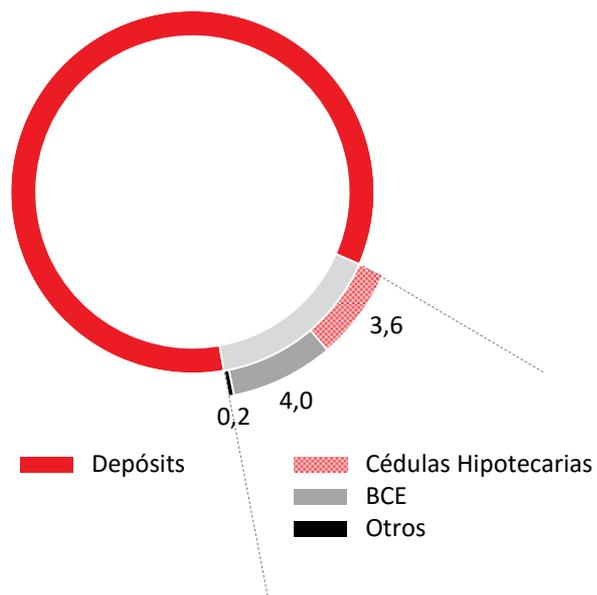
NSFR
127,9%
4T18

124,0%
Media últimos 12m



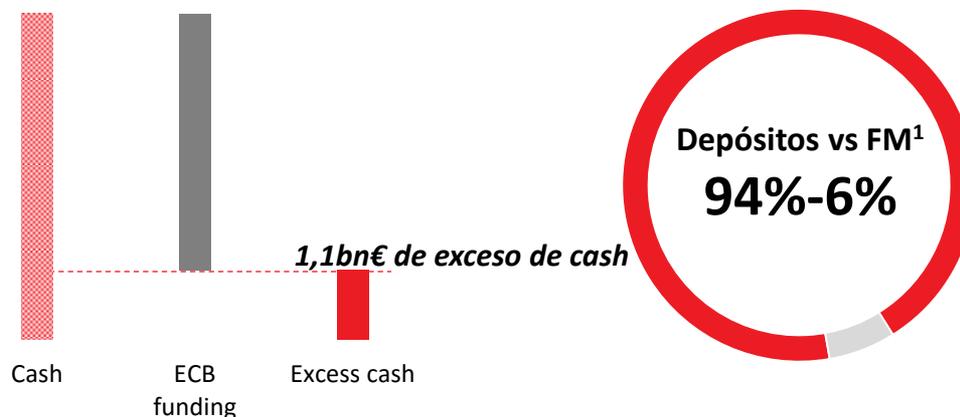
Posición de Liquidez y Financiación

Fuentes de financiación



Relevancia estructural de los Depósitos minoristas

Además de los depósitos, las Cédulas y el BCE son las principales fuentes de financiación mayorista. Kb tiene 4.000Mn€ del TLTRO2 que están sobrecubiertos por la posición de liquidez excedentaria.



¹ Financiación mayorista. "Otros" incluye 0.04bn de deuda Senior Preferred y 0.2bn de RMBS.

Posición de Liquidez y Financiación

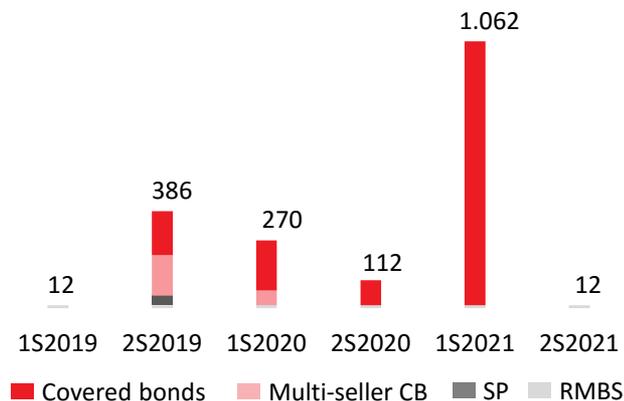
Vencimientos de deuda

Cómodo perfil de vencimientos

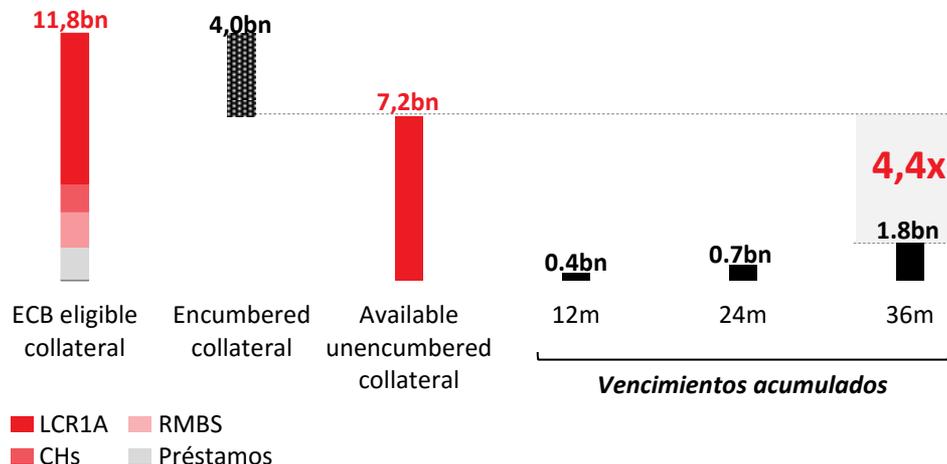
Sin vencimientos significativos próximamente.

Amplio colchón de liquidez para hacer frente a potenciales cierres del mercado de capitales.

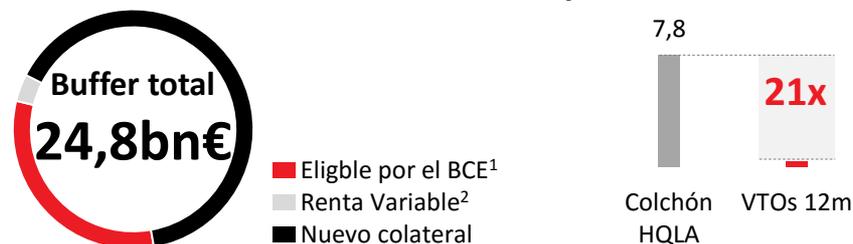
Además, el Grupo cuenta con una relevante capacidad disponible para generar nuevo colateral descontable.



Colchón de liquidez vs vencimientos



Colchón de liquidez bajo métricas LCR



¹ El colateral eligible por el BCE incluye recorte de valoración establecido por la autoridad monetaria.

² Sólo instrumentos de patrimonio cotizados.

Resumen 2018

Sólido desempeño

Continuando la tendencia reciente, el MI descansa en terreno positivo, mientras que las comisiones refuerzan el Margen básico.

El ROE sigue el promedio del sector a pesar de la gran cantidad de capital de Kb.

Dinámicas positivas

El tono positivo de la actividad en todos los frentes ayuda a compensar los efectos adversos de las tasas negativas.

Los ingresos del negocio bancario puro aumentan notablemente, lo que fortalece el aumento de las ganancias.

Mejora en eficiencia

Avanzando en Innovación y soluciones digitales donde los beneficios ya son visibles.

No obstante, las políticas de reducción de costes siguen operativas para impulsando la eficiencia en la dirección correcta.

Fortaleza financiera

La calidad de los activos de Kb continúa mejorando mientras da un paso más en su solvencia tras registrar nuevamente excelentes resultados en los últimos ST.

La posición de liquidez se mantiene confortable.

Resultado neto

332,3

+10% ia.

ROE

6,37%

+33pbs ia.

Ratio de mora

3,86%

-104pbs ia.

CET1

16,10%

+39pbs ia.

Apéndice: Glosario

Término	Definición
Activos Totales Medios (ATMs)	Media móvil de las cinco últimas observaciones trimestrales del epígrafe "Total activo" comprendido entre el cierre del ejercicio anterior y el periodo de referencia (los valores de las observaciones inicial y final ponderan al 50%).
Comisiones netas/ ATMs	Cociente entre: (Numerador) Neto de comisiones anualizado; (Denominador) Activos Totales Medios.
IFRS	International Financial Reporting Standards: Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).
Inversión crediticia productiva	Inversión crediticia excluidos los préstamos dudosos.
Margen de clientes	Diferencia entre la rentabilidad del Crédito a la clientela y el coste de los Depósitos de la clientela.
Margen básico	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones y Gastos por comisiones .
Margen básico / Gastos de explotación	Cociente entre: (Numerador) Margen básico; (Denominador) Gastos de Administración y Amortizaciones.
Ratio de cobertura	Cociente entre: (Numerador) total de correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes Préstamos y anticipo clientela y de los Riesgos contingentes, Depósitos de entidades de crédito y Valores Representativos de Deuda y Provisiones para compromisos y garantías concedidos; (Denominador) Total de activos dudosos brutos correspondientes a estos mismos epígrafes.

Apéndice: Glosario

Término	Definición
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
Ratio Mora ex-RED	Tasa de mora excluidas las exposiciones a sector promotor. Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" excluidos los relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto excluidos los relativos al sector promotores.
Recursos de clientes	Incluye los siguientes epígrafes: depósitos de clientes, valores representativos de deuda emitidos, pasivos subordinados, recursos fuera de balance gestionados por el grupo y recursos fuera de balance comercializados por el grupo.
Resultado antes de provisiones	Margen bruto menos los Gastos de administración y Amortizaciones.
ROA (Return on assets)	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Activos Totales Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
ROE (Return on equity)	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Fondos Propios Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
ROTE	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
TCAC	Tasa de crecimiento anual compuesto.

Contacto

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

Portuetxe 10,
20018, Donostia-San Sebastian

