



kutxabank

Presentación de resultados 1T2019

25 de abril 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.

Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Principales indicadores

Margen intereses

+1,8%

ia.

Resultado neto

+5,2%

ia.

ROE

6,41%

+21pbs ia.

Morosidad

3,63%

-23pbs YtD

Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Fortaleza de la actividad comercial

El tono positivo en las nuevas contrataciones de préstamos continúa, no solo en el negocio minorista, sino también en la red de negocios mayoristas, donde inversión crediticia productiva en la red de Pymes creció +un 4,1% ia.

La inversión crediticia minoristas experimenta una evolución ligeramente positiva en el 1T19, ayudando a sostener los volúmenes totales (+ 0,4% frente al 4T18).

Nuevas hipotecas
residenciales

750Mn€

en el 1T19
+31,4% ia.

Nuevos préstamos
consumo

128Mn€

en el 1T19
+20,2% ia.

Pymes
Dto. comercial

+7,8%

ia.

Pymes
activo circulante

+11,1%

ia.

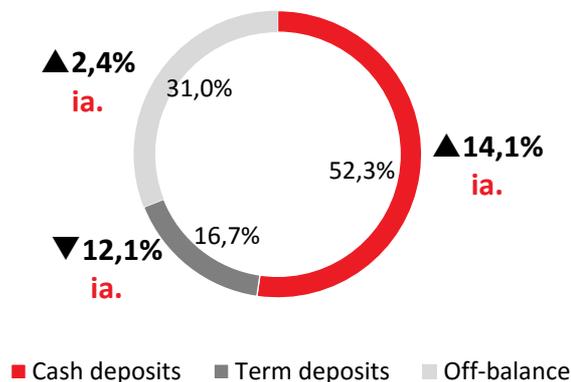
Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Fortaleza de la actividad comercial

Los recursos de clientes aumentan por encima de las expectativas, donde los depósitos vista y fuera de balance siguen siendo los principales impulsores del crecimiento.

El Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo incrementan su aportación al negocio bancario.

Distribución y evolución de los recursos de clientes



Fondos de inversión
+3,1%
ia.

Negocio asegurador
vía ORE¹
+10,8%
ia.

¹ ORE: Otros resultados de explotación.

Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Sólido desempeño del negocio bancario

El significativo avance en el Margen de intereses apuntala el Margen básico del banco, que junto a la creciente contribución del negocio de seguros impulsan los ingresos recurrentes del negocio bancario.

Más avances en el ahorro de costes. Reducción de activos dudosos en todas las áreas de negocio.

Margen básico¹/
Gastos explot.

1,45x

Últimos 12m

Ingresos del negocio
bancario²

+1,6%

ia.

Gastos
generales

-1,3%

ia.

Evolución del stock
de dudosos

-4,9%

vs 4T18

¹ Margen de intereses+Comisiones vs Gastos de explotación. Periodo: últimos 12 meses. Esta ratio continua mostrando una tendencia al alza.

² Conceptos: Margen de intereses+Comisiones+Negocio aseguradora través de Otros resultados de explotación (ORE).

Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Innovación y soluciones digitales

Inversión eficiente para ampliar el rango de soluciones digitales y mejorar la experiencia del usuario

Últimos lanzamientos

Información útil sobre seguros

Opinión de los usuarios de Banca Móvil

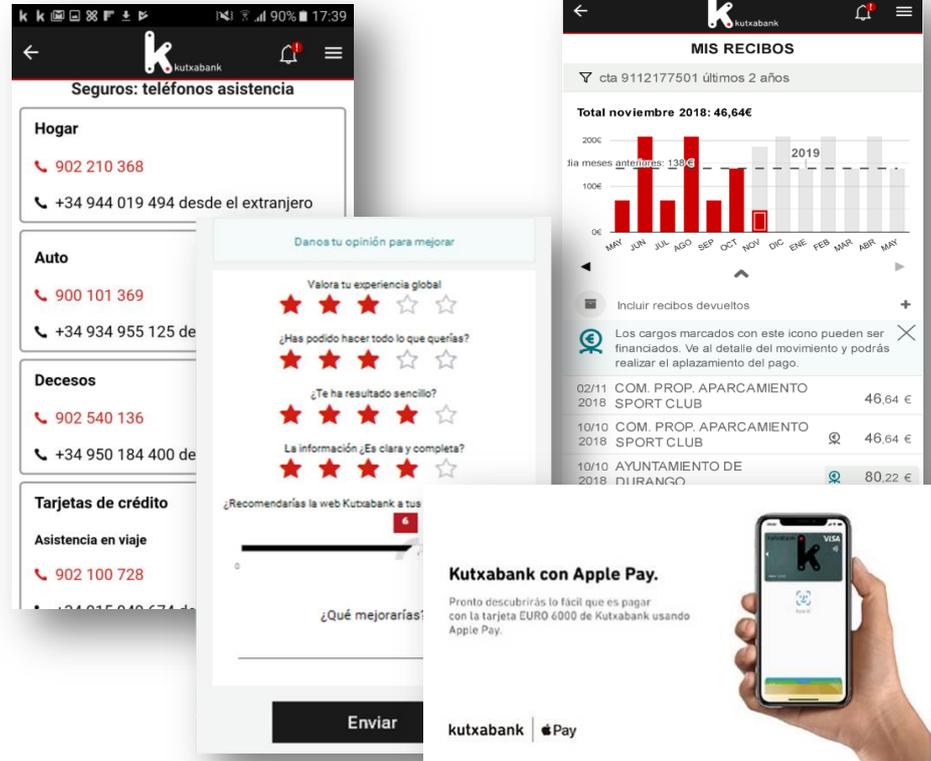
Estimación próximos recibos

Firma múltiple en Banca Móvil para Empresas

Avance en transferencias en Banca Móvil

Oferta personalizada en hipotecas

Integración de Apple Pay



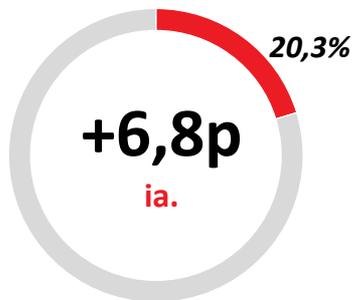
Continúa la dinámica positiva del negocio en un contexto no carente de amenazas

Innovación y soluciones digitales

Trabajando en el desarrollo del negocio hipotecario a través de canales digitales. Las ventas digitales continúan creciendo.

Leads digitales en hipotecas

% de nuevas hipotecas formalizadas con iniciativa en canales digitales; mercados de expansión



■ Digital leads ■ Others

Préstamos consumo

% de préstamos al consumo concedidos a través de canales digitales



■ Digital channels ■ Others



Clientes
digitales

40,0%

+4,6p ia.

Activos en
Banca móvil

26,4%

+5,1p ia.

Ventas digitales

+34%

ia.

Cuenta de resultados

Millones de Euros	1T19	1T19vs1T18
Margen de intereses	140,0	1,8%
Comisiones (neto)	95,6	-1,3%
Margen básico	235,7	0,5%
Dividendos y puesta en equivalencia	24,7	-13,1%
Operaciones financieras	5,6	-63,3%
Otros resultados de explotación	27,6	7,1%
Margen bruto	293,6	-3,4%
Gastos de explotación	-163,6	-1,2%
Resultado antes de provisiones	130,0	-6,1%
Provisiones	-124,6	137,1%
Otros resultados	97,6	189,0%
Impuestos y otros	3,4	-118,6%
Resultado neto	106,4	5,2%

+5,2%, en línea con objetivos internos

Sólido desempeño del negocio bancario, donde destacan la evolución del Margen de intereses y la creciente contribución del negocio asegurador vía ORE.

Los Gastos generales prolongan su tendencia decreciente.

A pesar de la escasa necesidad de dotaciones crediticias, los resultados no recurrentes se destinan a incrementar las provisiones.

Comportamiento del Margen básico

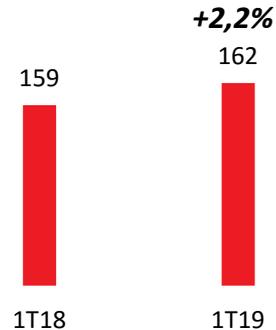
Margen de intereses

Signos de mejora

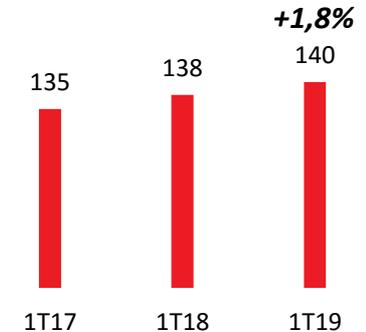
La reducción de gastos financieros deja de ser el motor para sostener el Margen de intereses.

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

Evolución ia. de Ingresos por intereses



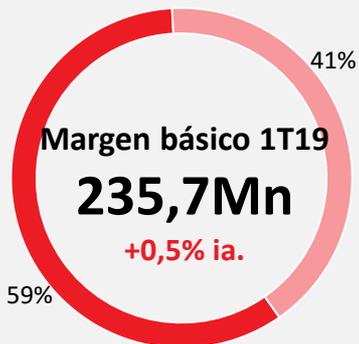
Margen de intereses (millones de Euros)



Comportamiento del Margen básico

Margen básico (MI+Comisiones)

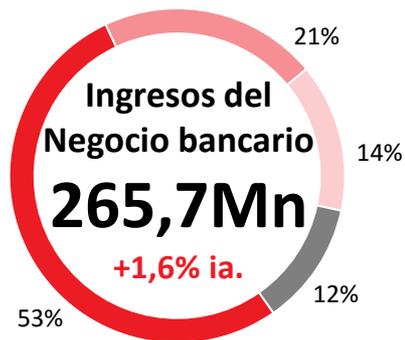
Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



■ Margen de intereses ■ Comisiones

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

Incluyendo la contribución del negocio de Seguros vía ORE



■ Margen de intereses
■ Comisiones Fuera de balance
■ Otras comisiones
■ Negocio asegurador

Costes

Operating expenditures

La política de contención de gasto sigue 100% operativa

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

Ahorros
TAC¹

4.5%

últimos 6 años

Margen básico/
Gastos explot.²

1,45x

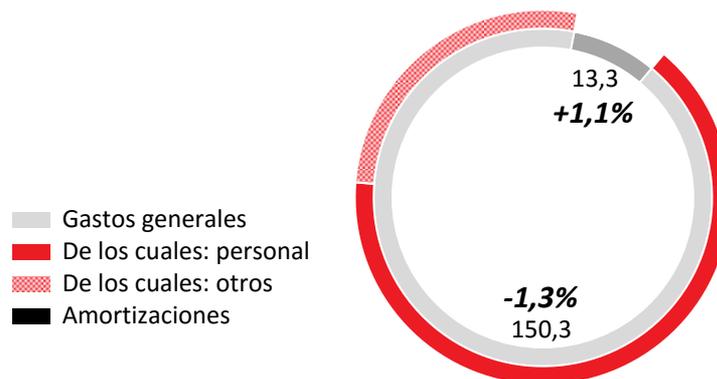
Últimos 12m

El Grupo no espera contracciones adicionales significativas en la base de gastos para los próximos años.

Evolución ia. Gastos operativos (millones de Euros)



Desglose de los Gastos de explotación



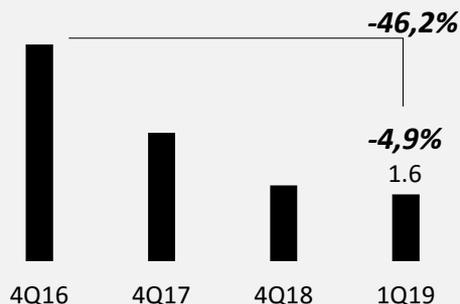
¹ Tasa anual constante de los últimos 6 años.

² Margen de intereses+Comisiones vs Gastos de explotación de los últimos 12 meses. Esta ratio continúa mostrando una tendencia creciente.

Coste del riesgo

Morosidad

El stock de activos dudosos continúa descendiendo

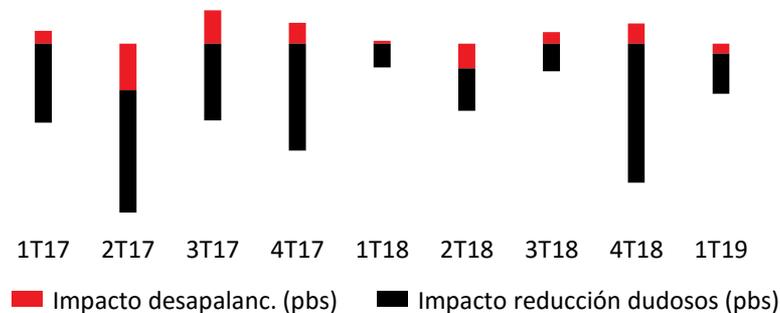


Ratio de morosidad
3,63%

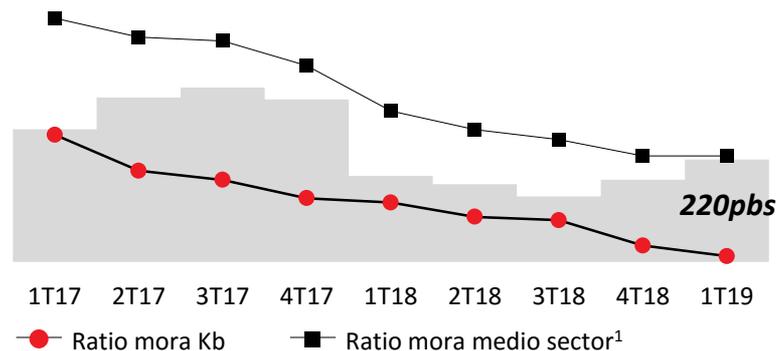
Ventas de NPLs

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 220Mn€ a través de una operación en el 4T18.

Desglose de la evolución del ratio de morosidad



Evolución ratio de morosidad vs sector



¹ Fuente: Banco de España.

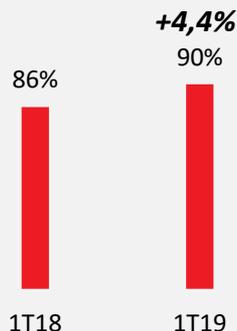
Rentabilidad

Márgenes finales

Crecimiento sostenido hacia una rentabilidad más atractiva

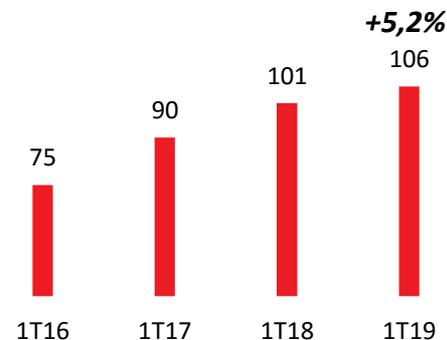
Notable crecimiento del negocio bancario a pesar de los tipos de interés negativos.

Negocio bancario¹ s/Margen bruto



Los ingresos no recurrentes de la puesta en valor de la participación en Euskaltel se han asignado en su totalidad a constituir provisiones.

Evolución Resultado neto (millones de €)



ROE
6,41%

+21pbs ia.

ROA
0,58%

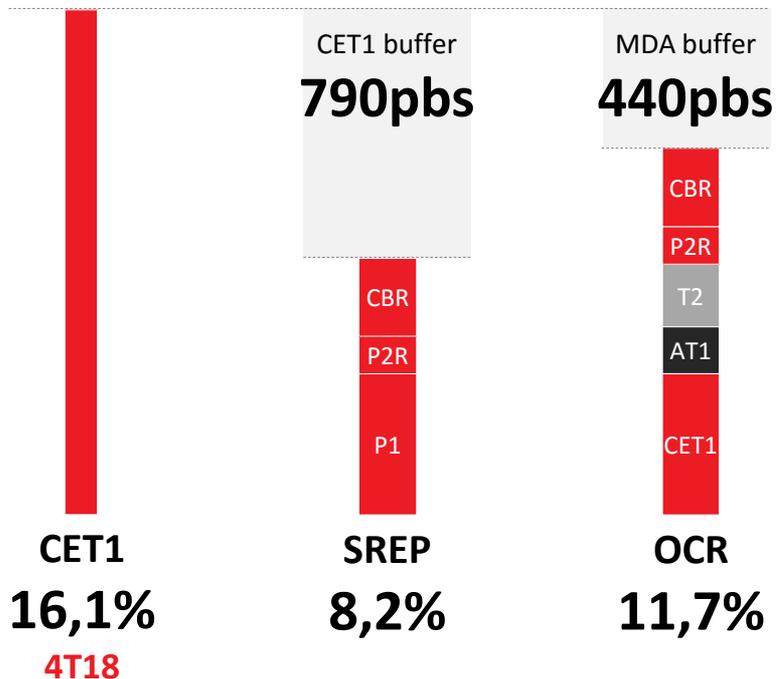
+3pbs ia.

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

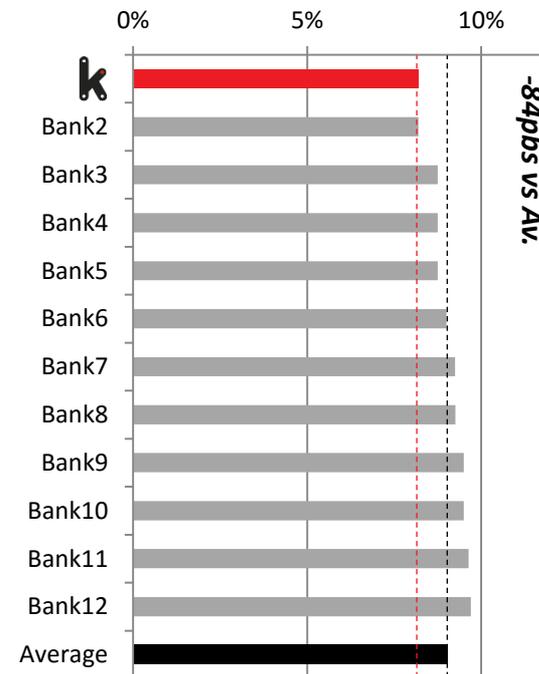
Solvencia

Requerimientos de capital 2019

La menor exigencia de capital de acuerdo a *SREP decision* para 2019



Posición relativa¹



¹ Muestra: las 12 entidades del sector bancario español bajo supervisión directa del SSM.

Posición de Liquidez y Financiación

Ratios regulatorios de Liquidez

Excelentes ratios de liquidez

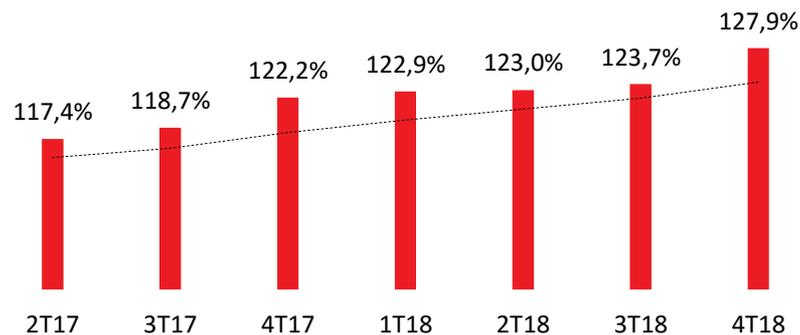
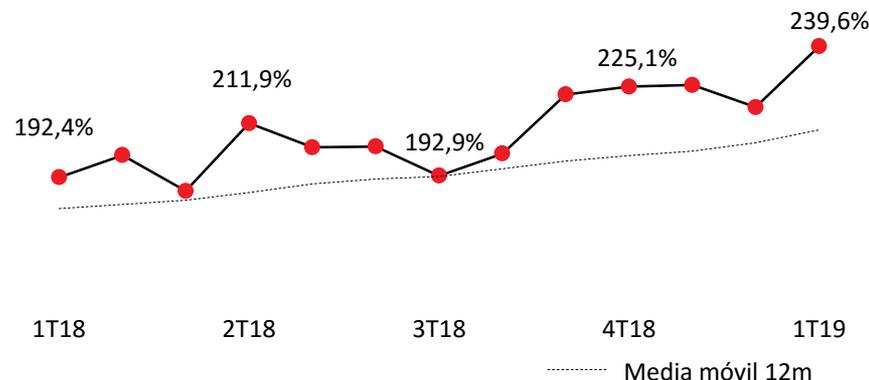
Kb tiene una sólida posición de liquidez gracias a un colchón de activos líquidos de alta calidad y una estructura de financiación bien diversificada respaldada por una base de depósitos minorista amplia, granular y estable.

LCR
239,6%
1T19

209,5%
Media últimos 12m

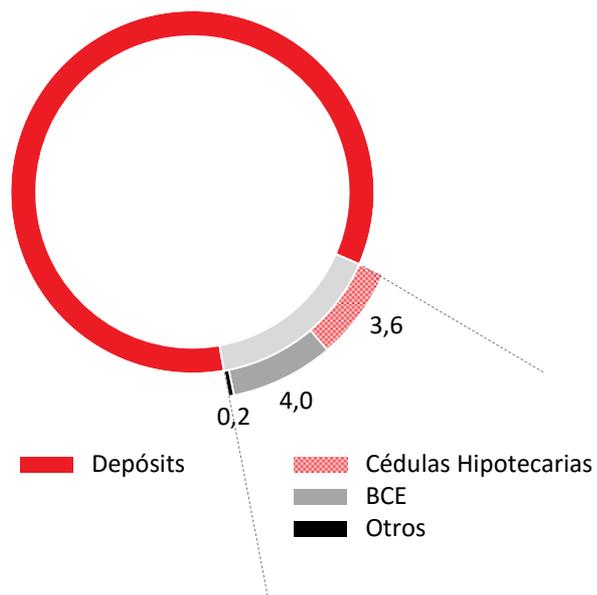
NSFR
127,9%
4T18

124,0%
Media últimos 12m



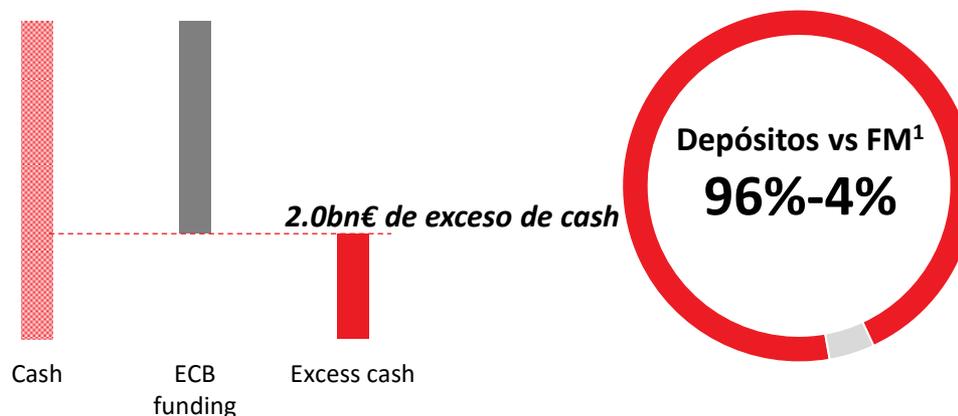
Posición de Liquidez y Financiación

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

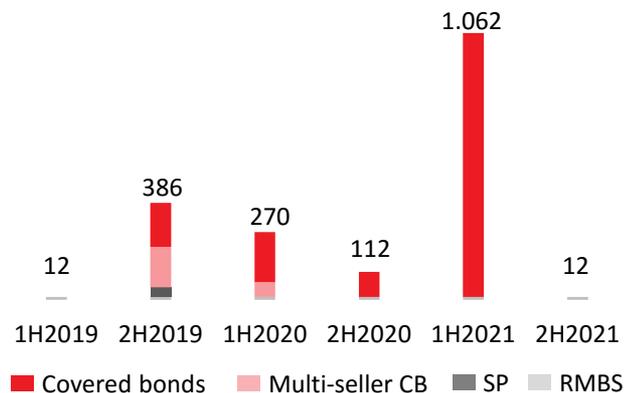
Vencimientos de deuda

Cómodo perfil de vencimientos

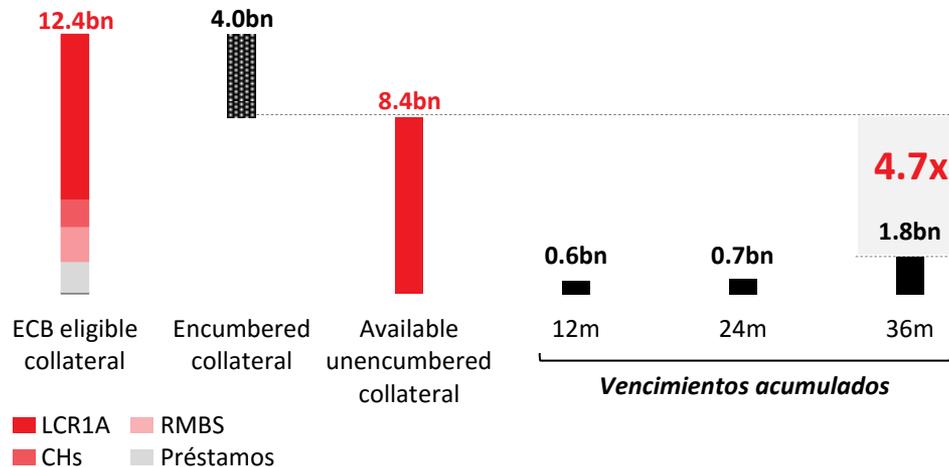
Sin vencimientos significativos próximamente.

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.

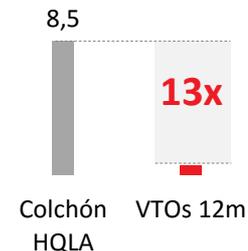


Colchón de liquidez vs vencimientos



- Eligible por el BCE¹
- Renta Variable²
- Nuevo colateral

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 1T19

Sólido desempeño

Continuando la tendencia reciente, el Margen de intereses descansa en terreno positivo, mientras que la Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo continúan creciendo.

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 adquieren una relevancia cada vez mayor, favoreciendo un crecimiento sostenible de los resultados.

Mejora en eficiencia

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

Aunque las políticas de reducción de costes siguen operativas, no se espera que los ahorros en costes continúen al mismo ritmo.

Fortaleza financiera

La calidad de los activos de Kb continúa mejorando como acredita el menor requerimiento de Pilar2 exigido al Grupo de acuerdo con la SREP decision para 2019.

La posición de liquidez se mantiene confortable.

Resultado neto

106,4

+5,2% ia.

ROE

6,41%

+21pbs ia.

Morosidad

3,63%

-117pbs 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

