

Kutxabank Resultados 2016

25 de febrero 2017



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.

Resultados 2016

Principales hitos del año

MÁRGENES

Evolución del Margen de intereses **en línea con las previsiones publicadas para 2016**, fuertemente impactado por tipos de interés extraordinariamente bajos, aspecto que se ha visto agudizado durante el año.

CONTRAPUNTO

Notable empuje comercial que sienta las bases de cara un mejor entorno de tipos:

- Incremento significativo en la financiación a PYMES
- Fuerte crecimiento en Consumo
- Mejorando aún más la cuota de mercado de las hipotecas minoristas

COSTES

El Grupo sigue centrado en las políticas de control de gastos, presionando **los Gastos generales un 6,4%** adicional y consiguiendo unos ahorros superiores a los 40 millones de euros durante el año.

La **Eficiencia** continúa **en la buena dirección**.

CONTINÚA LA MEJORA DE LA CALIDAD DE ACTIVOS

Disminución acumulada 930 millones de euros en el stock de dudosos en 2016 (-24% i.a.).

Menores provisiones e incremento de impuestos

debido a los impactos extraordinarios no solo de i) la retroactividad de las cláusulas suelo en carteras heredadas – aunque casi todas ellas hayan sido eliminadas– sino también de ii) la eliminación de deducciones fiscales existentes, compensadas parcialmente con la realización de ganancias patrimoniales, y que han permitido que el Resultado neto se situara en línea con los objetivos.

RESULTADO NETO

€244,2Mn ▲11,6%

SOLVENCIA

Ratio CET1 *fully loaded*

14,84%

Decisión SREP para 2017

2º menor
P2R

1,25%

El mayor
colchón

5,95%

Resultados 2016

Cuenta de resultados

	2016	2015	% var.
Millones de euros			
Margen de intereses	558,0	618,9	-9,8%
Comisiones (neto)	343,8	356,3	-3,5%
Margen básico	901,8	975,2	-7,5%
Instrumentos de capital y puesta en equivalencia	138,6	91,8	51,1%
Operaciones financieras	170,8	84,5	102,1%
Otros resultados de explotación	45,2	31,7	42,8%
Margen bruto	1.256,4	1.183,1	6,2%
Gastos de administración	648,5	692,9	-6,4%
Amortizaciones	56,1	56,0	0,2%
Resultado antes de provisiones	551,8	434,2	27,1%
Provisiones	294,7	479,3	-38,5%
Otros resultados	56,6	249,3	-77,3%
Resultado antes de impuestos	313,7	204,3	53,6%
Impuesto sobre beneficios	68,8	-15,0	n.s.
Intereses minoritarios	0,7	0,5	42,3%
Resultado neto	244,2	218,8	11,6%

Resultados 2016

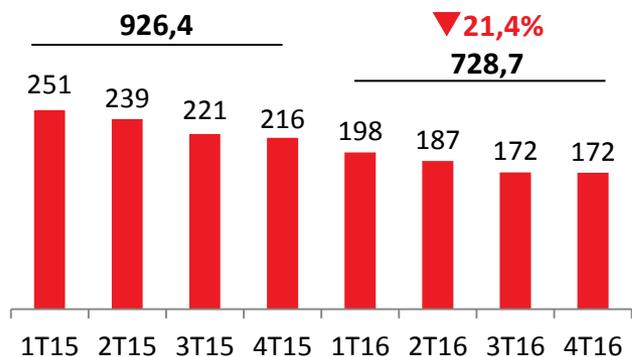
Ingresos por intereses

Ingresos por intereses altamente penalizados por los bajos tipos de interés

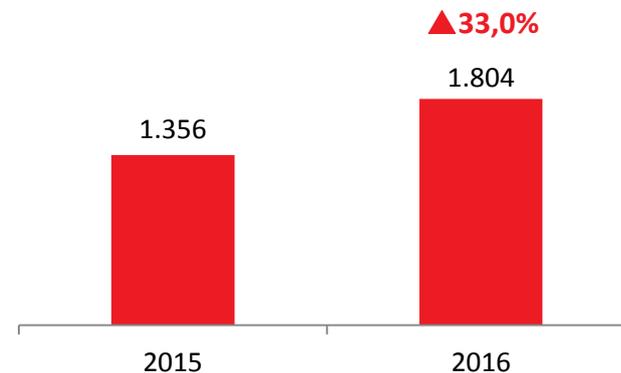
Actuaciones

- Fuerte crecimiento en la **nueva producción** de préstamos no sólo en Hipotecas, sino también en productos de mayor rentabilidad, como el Consumo y la Financiación a PYMES, lo que ayuda a apoyar la **repreciación** de la inversión crediticia.
- Más del 50% de los nuevos préstamos son a tipo fijo, lo que sustenta la rentabilidad de la cartera.

Ingresos financieros, evolución trimestral (Mn €)



Hipotecas residenciales, nueva producción (Mn €)



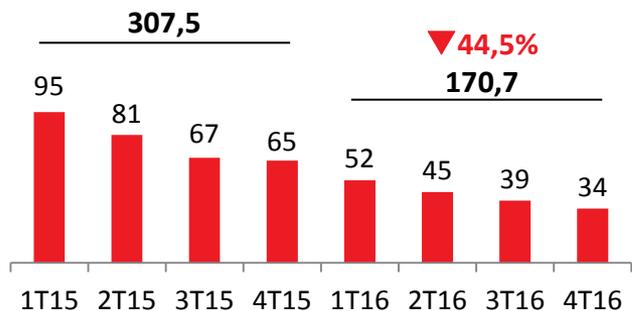
Resultados 2016

Gastos financieros

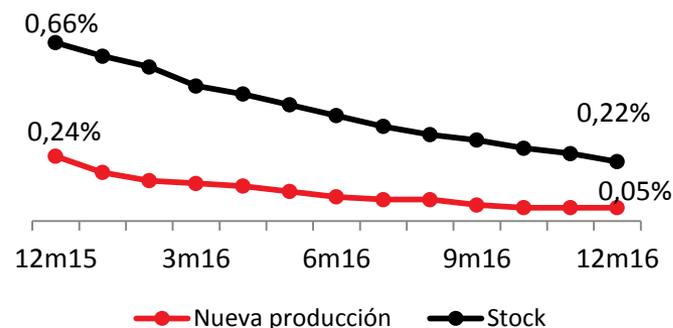
Los Gastos financieros se redujeron a la mitad en el año, no solo por la reducción del coste de los depósitos a plazo, sino también gracias a la financiación mayorista

- Esta palanca seguirá contribuyendo positivamente a lo largo de 2017 vía el diferencial entre el coste de los nuevos depósitos y el stock.

Gastos financieros, evolución trimestral (Mn €)



Evolución del coste del plazo, nueva producción vs stock



Resultados 2016

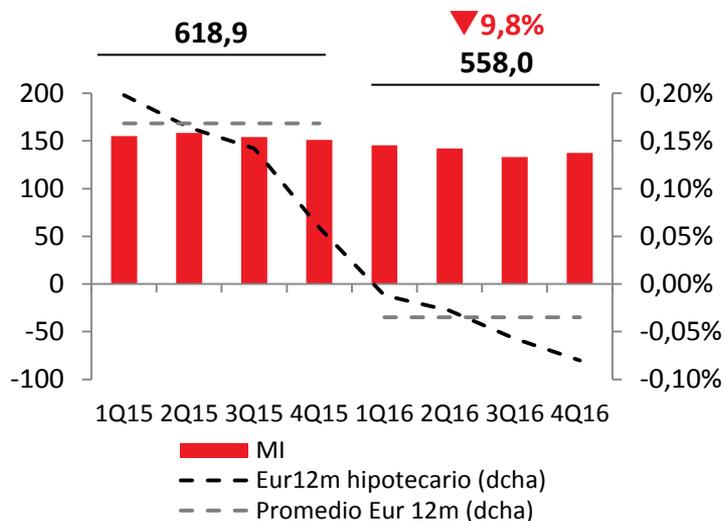
Margen de intereses

Evolución del Margen de intereses en línea con lo previsto para 2016 debido a la tendencia del Euribor

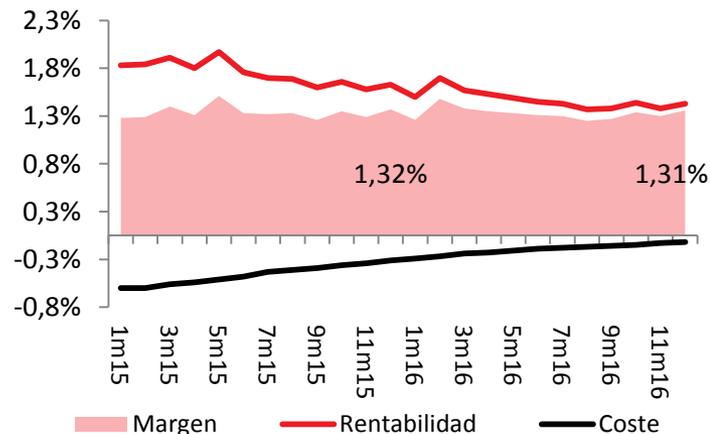
Actuaciones

- Buena evolución de los precios a pesar de la creciente competencia en todos los productos de préstamo.
- El Margen de clientes permanece estable pese a la caída del Euribor (-20pbs en 2016).

Margen de intereses, evolución trimestral (Mn €)



Evolución margen de clientes

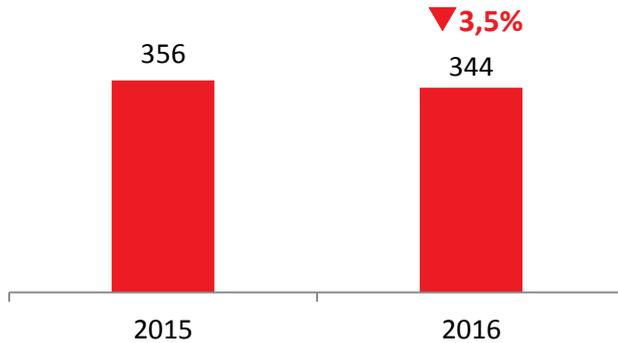


Resultados 2016

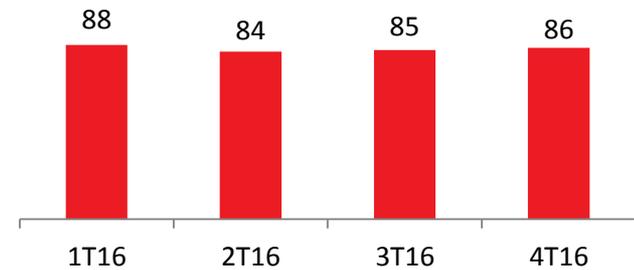
Comisiones

Ligera contracción en Comisiones, motivada por la inestabilidad de los mercados y aspectos regulatorios

Evolución del Neto de comisiones (Mn €)



Comisiones, evolución trimestral (Mn €)

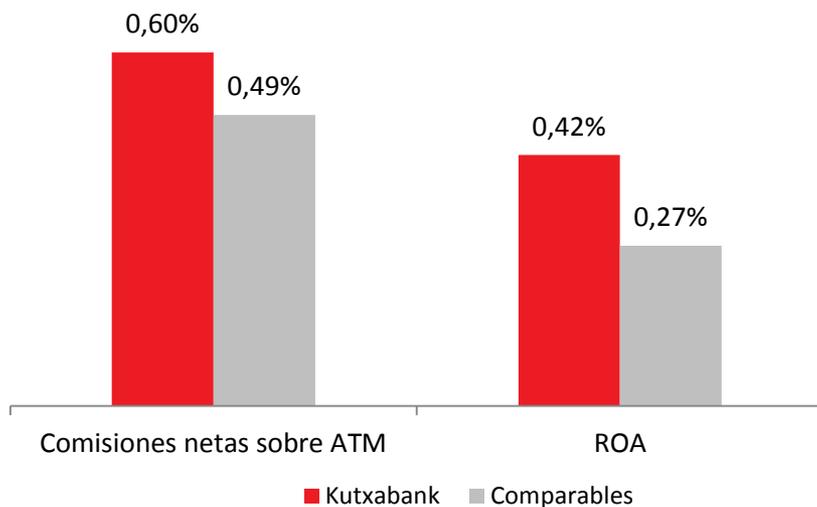


Resultados 2016

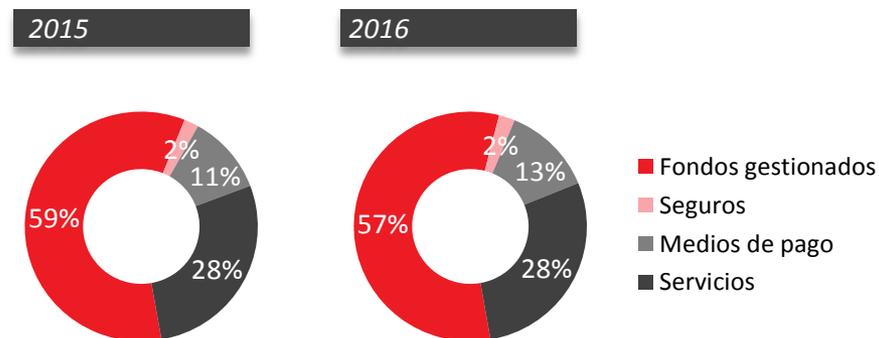
Comisiones

Sódilo negocio complementario que supone una importante fuente de ingresos y que supera al sector en términos de rentabilidad

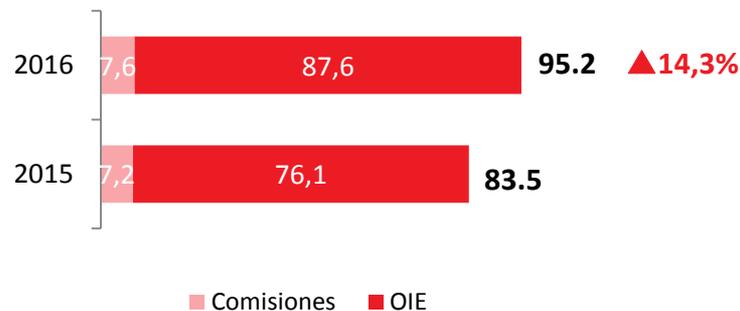
Neto de comisiones sobre ATM¹



Desglose de Comisiones²



Contribución total del negocio asegurador (Mn €)



¹ Comparables: Sector español ex BBVA&SAN, datos del 9m16

² Suma de Ktxabank y CajaSur.

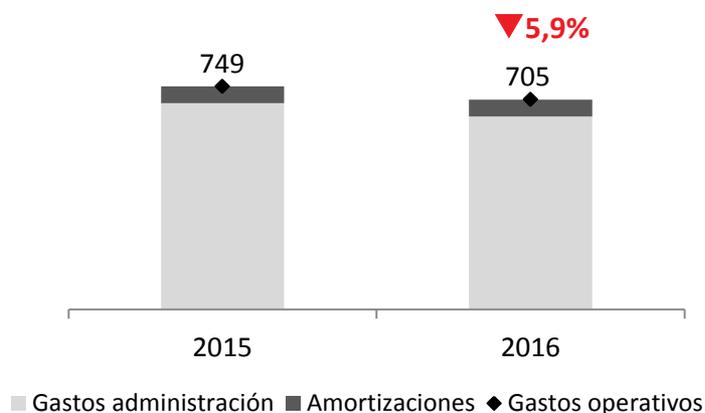
Resultados 2016

Gastos operativos

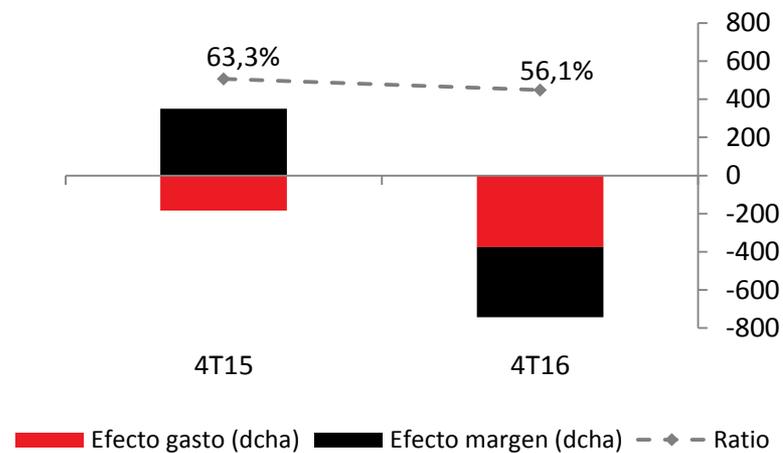
Continúa la política de contención de costes: Los gastos de explotación se reducen un 5,9% interanual, contribuyendo al resultado en más de 40Mn €.

- Kutxabank ha demostrado consistentemente su capacidad para adaptarse al nuevo contexto bancario.
- La eficiencia continúa en la dirección correcta, a pesar de la presión sobre los márgenes.

Gastos operativos, evolución anual (Mn €)



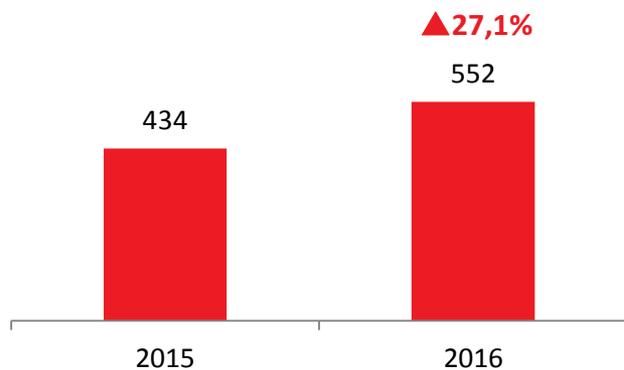
Evoluci3n del ratio de eficiencia



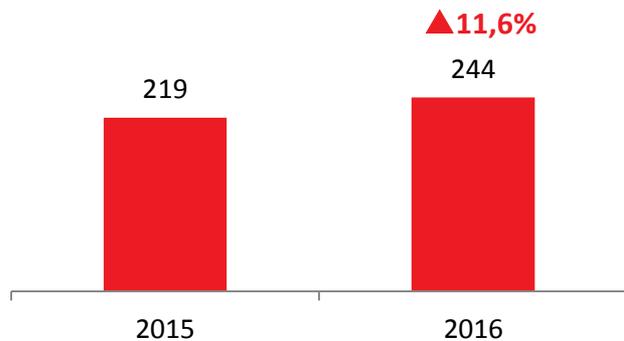
Resultados 2016

Rentabilidad

Evolución Resultado antes de provisiones (Mn €)



Evolución Resultado neto (Mn €)



ROE

5,06%
▲39pbs i.a.

ROTE

5,44%
▲42pbs i.a.

RORWA

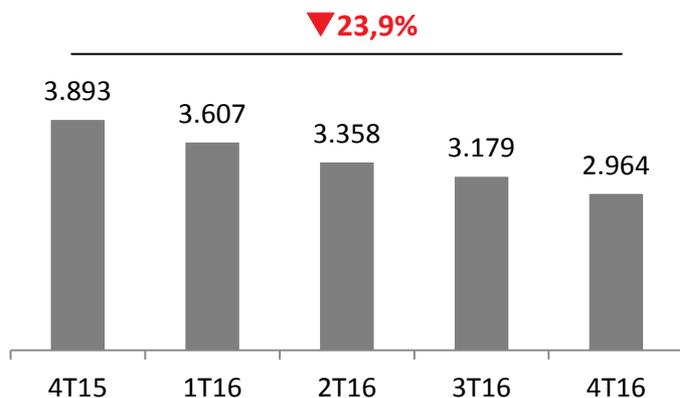
0,79%
▲12pbs i.a.

Resultados 2016

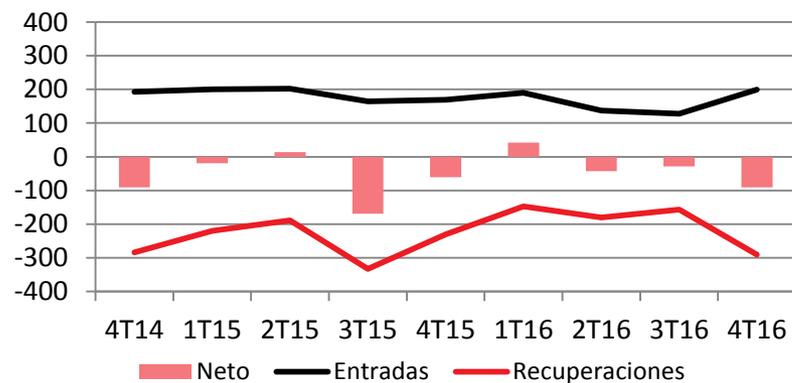
Calidad de los activos

El stock de activos dudosos continúa reduciéndose de forma significativa

Evolución del stock de activos dudosos (Mn €)



Nuevas entradas de activos dudosos vs recuperaciones¹



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

Resultados 2016

Calidad de los activos

Ratio morosidad

6,78%
▼187pbs i.a.

Ratio de cobertura

48,15%

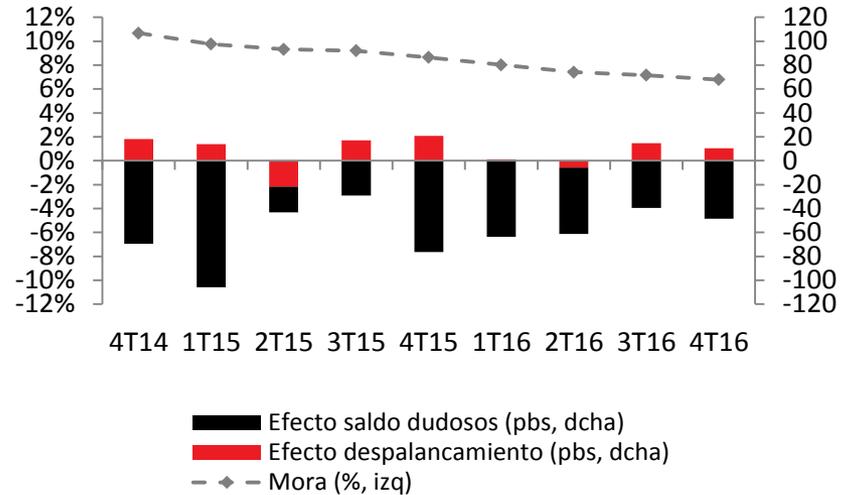
Ratio morosidad exRED

4,62%

Ratio de morosidad,
cartera residencial

3,50%

Morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos

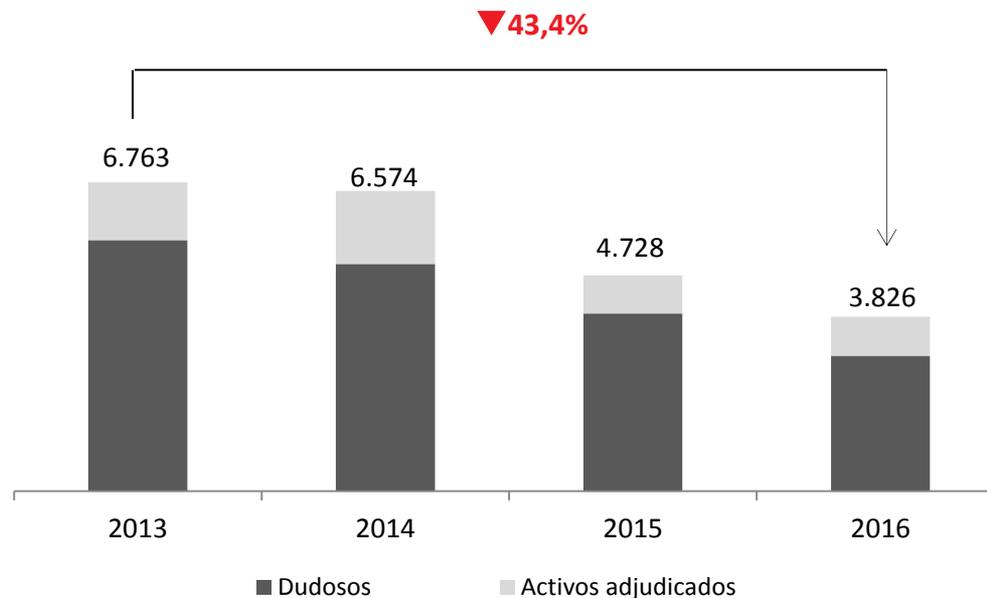


Resultados 2016

Calidad de los activos

Adecuada gestión de los activos problemáticos¹,
que permite reducir el stock casi a la mitad

Evolución de los activos problemáticos



Activos problemáticos sobre Activos totales

11,13%

11,07%

8,10%

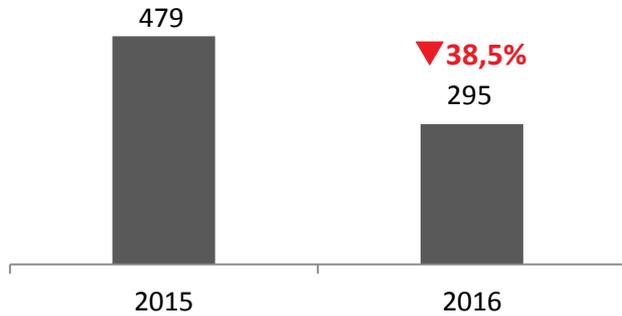
6,77%

Resultados 2016

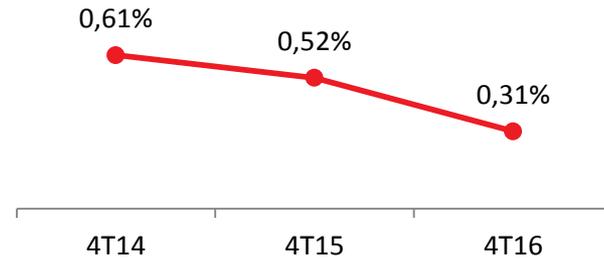
Calidad de los activos

Menores necesidades de provisiones a pesar de los impactos externos

Provisiones y Otros deterioros (Mn €)



Evolución del coste de riesgo

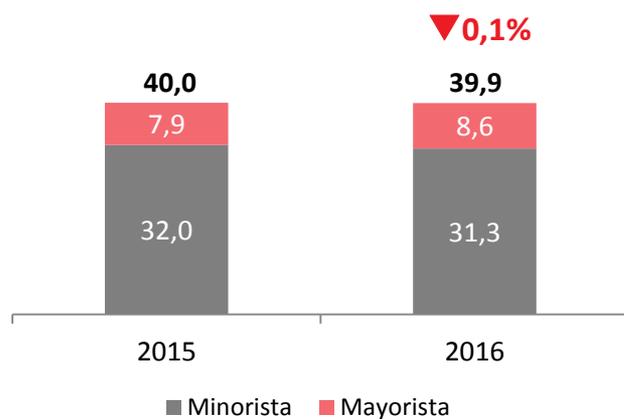


Resultados 2016

Inversión crediticia

La Inversión crediticia productiva permanece estable a pesar de las amortizaciones

Inversión crediticia productiva, evolución (Mn €)



Préstamos al consumo

+29,0% i.a.

Crédito comercio

+36,6% i.a.

PYMES, descuento comercial

+7,3% i.a.

Pymes, financiación comercio exterior

+7,8% i.a.

Resultados 2016

Inversión crediticia

Intensa labor comercial que incrementa la cuota de mercado aún más, especialmente en Hipotecas

Cuota de mercado préstamos hipotecarios¹ evolución año 2016²: País Vasco



Cuota de mercado préstamos hipotecarios¹ evolución año 2016²: Andalucía



Hipotecas

+33,0% i.a.

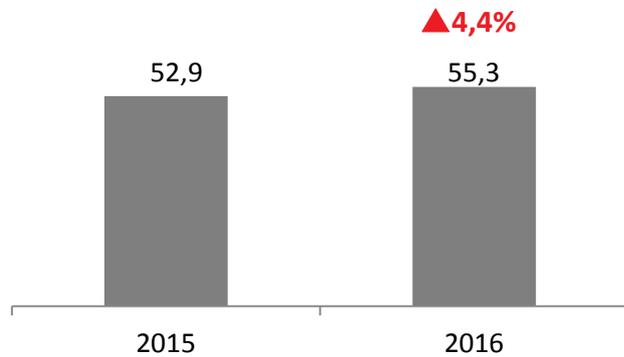
Resultados 2016

Recursos de clientes

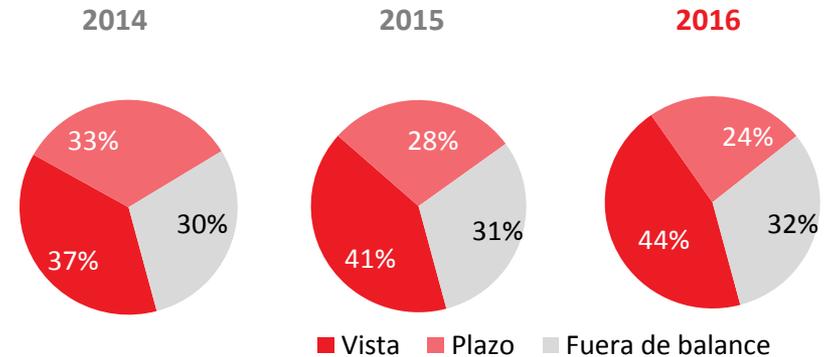
Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 4,4% en el año

▪ Coste medio de los depósitos 7pbs.

Recursos de clientes de la red de negocio



Evolución del desglose de Recursos de clientes

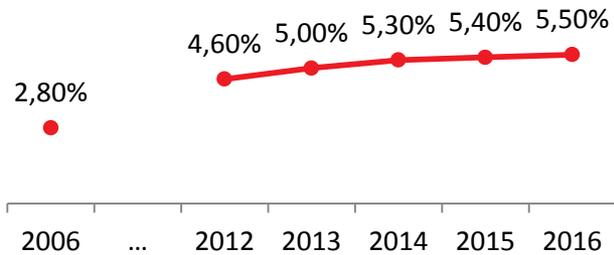


Resultados 2016

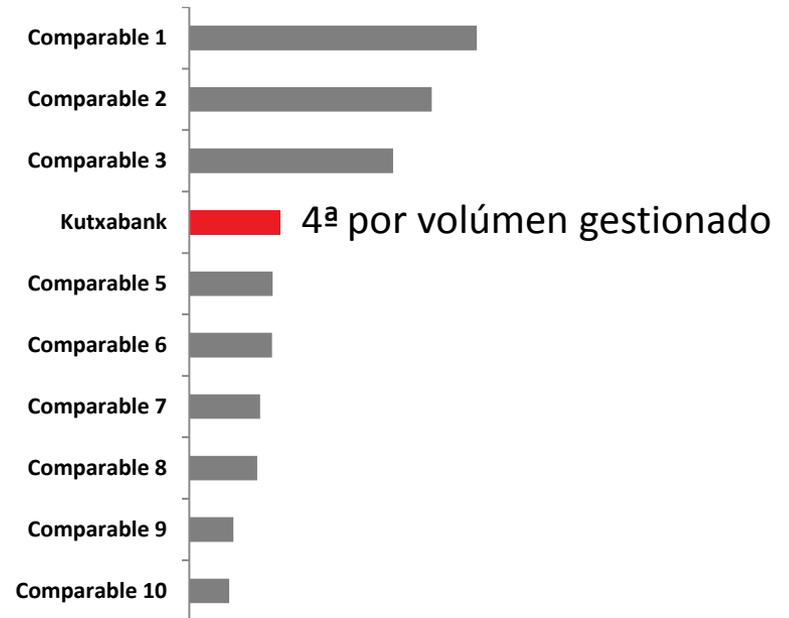
Recursos de clientes

Sociedad de gestión de activos relevante con una cuota de mercado creciente

Fondos de Inversión, evolución cuota de mercado



Ranking Gestora de fondos (Bn €)



Resultados 2016

Foco en la innovación

Experiencia Cliente

- Pago por Móvil
- Atención a Distancia
- Notificaciones Push



Nuevos Canales

- Flexibuy
- Préstamo efectivo



Presencia Digital

- Guía Vivienda
- Magazine Empresas
- Redes Sociales



Resultados 2016

Foco en la innovación

Avanzando en la transformación digital

Clientes con perfil operativo internet

Kutxabank

+11,3% i.a.

Cajasur

+24,9% i.a.

Clientes activos en banca móvil

Kutxabank

+55.9% i.a.

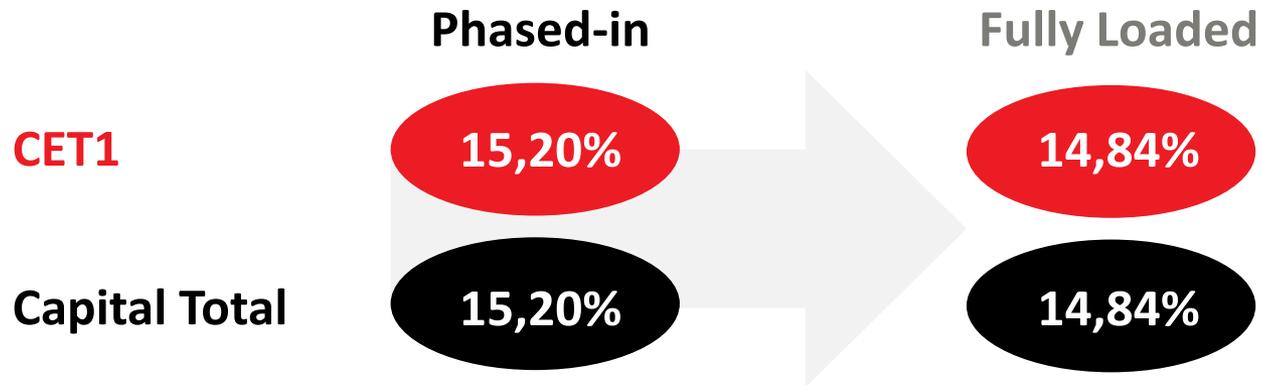
Cajasur

+64.9% i.a.

Introducción del Marketing de Contenidos, tanto en minorista como mayorista, lo que en hipotecas supone una nueva operación por cada 10,6% de los contactos.

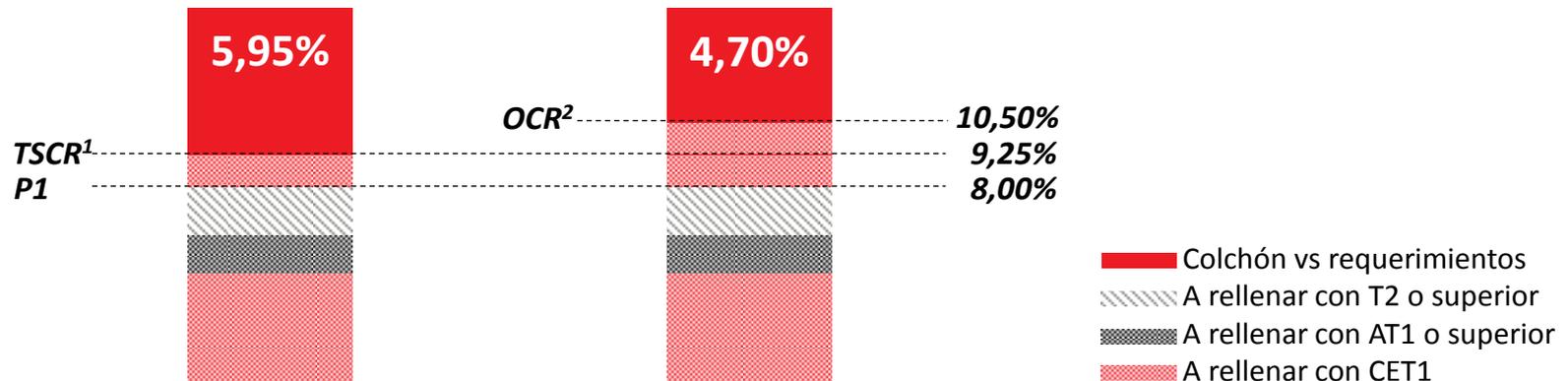
Resultados 2016

Solvencia



Requerimientos SREP para el 2017

Los colchones más elevados del sector



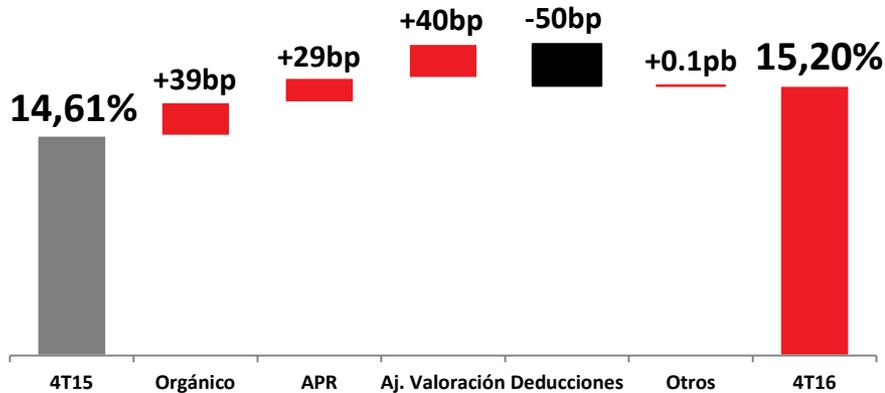
¹ TSCR: Total SREP Capital Requirement (P1+P2R).

² OCR: Overall Capital Requirement (P1+P2R+CBR).

Resultados 2016

Solvencia

Evolución del CET1 en 2016



Otras métricas de solvencia

Ratio apalancamiento

Phased-in

8,09%

Ratio apalancamiento

Fully Loaded

7,97%

Densidad de activos

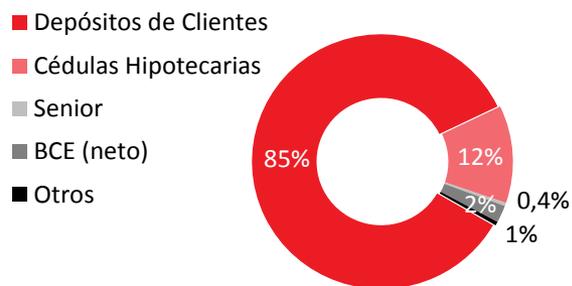
54.43%

Gestión del Riesgo de Liquidez

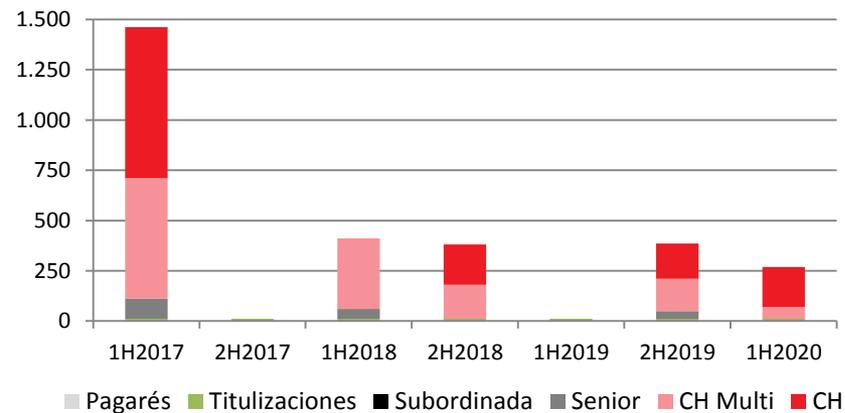
Estructura de financiación

- Fuerte posición de liquidez que permite afrontar de manera cómoda los próximos vencimientos.
- Sólido colchón de activos líquidos.
- Cumpliendo ampliamente los ratios de liquidez regulatorios requeridos por Basilea III (horizonte 2019).

Fuentes de financiación (4T2016)



Vencimientos con horizonte 3 años (4T2016)



Gestión del Riesgo de Liquidez

Estructura de financiación

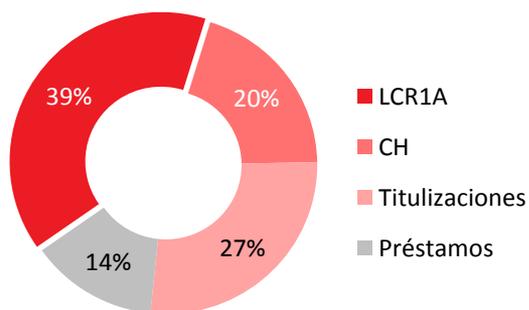
Activos líquidos disponibles (4T2016)

TOTAL	20.039
Activos líquidos disponibles	6.851
Colateral elegible para BCE deducido haircut	5.684
Renta Variable (LTV 80%)	1.167
Capacidad de emisión de Cédulas (a nivel Grupo)	13.188

Indicadores de Riesgo de Liquidez (4T2016)

Ratio Créditos vs Depósitos (LtD)	108,64%
Basel III: LCR	156,32%
Basel III: NSFR (2Q2016)	115,72%
Activos líquidos vs VTOs 12m	6,63x

Distribución del colateral elegible (4T2016)



Anexo



Anexo

Balance

	4T16	4T15	i.a.	3T16	i.t.
Activo Total	56.515,9	58.375,7	-3,2%	56.602,4	-0,2%
Valores representativos de deuda	3.058,6	3.902,4	-21,6%	3.973,1	-23,0%
Instrumentos de capital (DPV)	2.206,7	2.394,7	-7,9%	2.246,1	-1,8%
Participaciones	503,1	499,3	0,8%	518,7	-3,0%
Crédito a la clientela	42.573,1	42.821,2	-0,6%	42.764,6	-0,4%
Débitos-Valores negociables	4.035,1	4.857,4	-16,9%	4.058,9	-0,6%
<i>De los cuales deuda subordinada</i>	0,0	40,0	-100,0%	40,0	-100,0%
Depósitos de la clientela	41.227,5	42.235,6	-2,4%	40.759,5	1,1%
<i>De los cuales CH multicedentes</i>	2.353,3	4.306,8	-45,4%	3.325,2	-29,2%
<i>Pro-forma: excluyendo CH multiced.</i>	38.874,1	37.928,8	2,5%	37.434,3	3,8%
Recursos fuera de balance	17.886,1	16.819,0	6,3%	17.817,9	0,4%
Total recursos de clientes	56.760,2	54.747,8	3,7%	55.252,2	2,7%
Volumen de negocio	100.321,2	99.566,7	0,8%	99.461,9	0,9%
Fondos propios	4.875,5	4.758,0	2,5%	4.916,7	-0,8%

Anexo

Rentabilidad

	4T16	3T16	i.t.	4T15	i.a.
ROE	5,06%	5,24%	-19 pbs	4,66%	39 pbs
ROTE	5,44%	5,64%	-20 pbs	5,02%	42 pbs
ROA	0,42%	0,43%	-1 pbs	0,37%	5 pbs
RORWA	0,79%	0,80%	-1 pbs	0,67%	12 pbs
Ratio Cost to Income	56,08%	62,35%	-627 pbs	63,30%	-722 pbs

Anexo

Capital y Liquidez

	4T16	3T16 ¹	i.t.	4T15	i.a.
Ratio CET1	15,20%	15,03%	16 pbs	14,61%	59 pbs
Ratio Tier1	15,20%	15,03%	16 pbs	14,61%	59 pbs
Ratio Capital total	15,20%	15,14%	6 pbs	14,71%	49 pbs
Ratio de Apalancamiento	8,09%	7,80%	28 pbs	7,63%	46 pbs
CET1 fully loaded	14,84%	14,56%	28 pbs	14,36%	48 pbs
Ratio de Apalancamiento fully loaded	7,97%	7,86%	11 pbs	7,62%	35 pbs
LCR	156,32%	157,57%	-125 pbs	228,84%	-7251 pbs
NSFR	115,72%	112,99%	273 pbs	114,60%	112 pbs

¹ Los ratios de capital del 3T16 incluyen el 50% del beneficio obtenido.

Anexo

Otras cifras de negocio

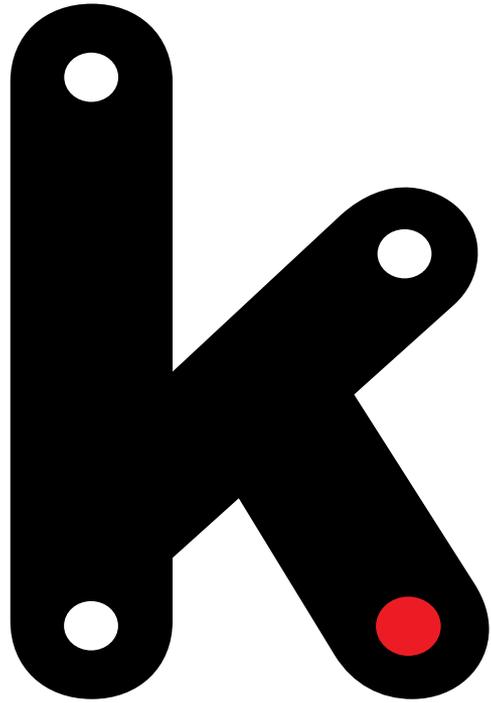
	4T16	3T16	i.t.	4T15	i.a.
Número de empleados	5.931	5.965	-0,6%	6.422	-7,6%
Número de oficinas	958	958	0,0%	1.013	-5,4%
Número de clientes	2.676.588	2.690.924	-0,5%	2.741.108	-2,4%
Número de clientes minoristas	2.524.219	2.537.543	-0,5%	2.589.728	-2,5%
Número de clientes mayoristas	152.369	153.381	-0,7%	151.380	0,7%
Número de cajeros	1.994	1.997	-0,2%	2.043	-2,4%

CONTACTOS

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