

# Kutxabank Resultados 1T 2017

---

*27 de abril 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 1T 2017

## Principales aspectos del negocio

### ACTIVIDAD

- La nueva producción sigue ofreciendo signos de un buen comportamiento, destacando los productos relacionados con los préstamos al consumo.
- La inversión productiva de la red de negocio mayorista se incrementa un 9%, con especial contribución de PYMEs y Corporativa.
- Los Recursos de clientes se incrementan un 4,8%, impulsados no sólo por la captación de Fondos de inversión y Planes de pensiones, sino también por el mantenimiento de los Depósitos de clientes.
- Las Comisiones mantienen la senda de crecimiento trimestral impulsadas por los negocios complementarios de Seguros y Fondos.

### COSTES

La entidad continúa aplicando una fuerte política de contención de costes para tratar de compensar la presión sobre los ingresos por el contexto negativo de los tipos de interés...

...Y aún se espera que continúe mejorando.

### CALIDAD DE ACTIVOS

La tasa de morosidad sigue bajando, con una reducción del volumen de activos dudosos de más de 150 Mn € durante el primer trimestre de 2017.

Ratio morosidad  
▼34pbs vs 4T16

Importante **avance** de cara a cumplir con los objetivos de redimensionamiento establecidos en el Plan Estratégico 2015-2019 para negocios no estratégicos.

**Mayores provisiones** tras destinar los ingresos adicionales a constituir provisiones desde una posición de elevada prudencia.

### SOLVENCIA

Kutxabank mantiene una robusta posición de solvencia, con una ratio CET1 Phased-in del 15,4% al cierre de marzo.

### RESULTADO NETO

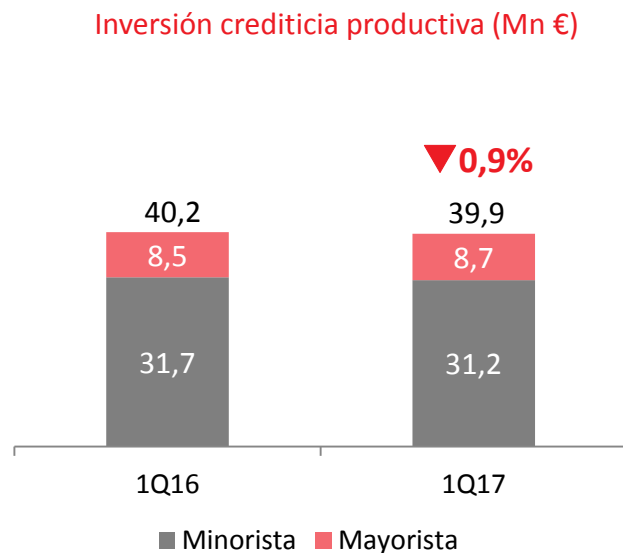
**90,2Mn €**

**▲20,1% i.a**

# Resultados 1T 2017

## Inversión crediticia

La Inversión crediticia productiva permanece estable a pesar de las amortizaciones, gracias a la intensa actividad comercial



### Nueva producción Minorista

Hipotecaria

+25,8% i.a.

Consumo

+30,1% i.a.

### Inversión red de negocio Mayorista

PYMEs

+3,6% i.a.

Corporativa

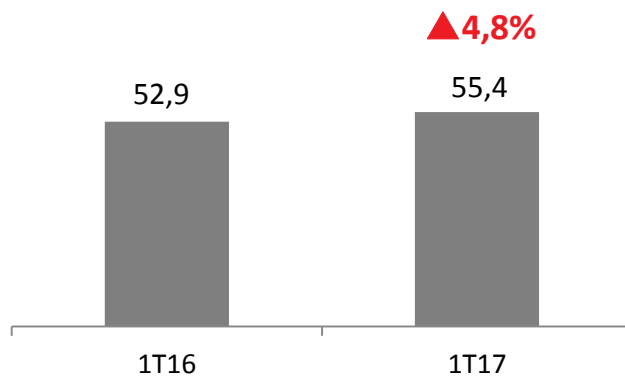
+15.1% i.a.

# Resultados 1T 2017

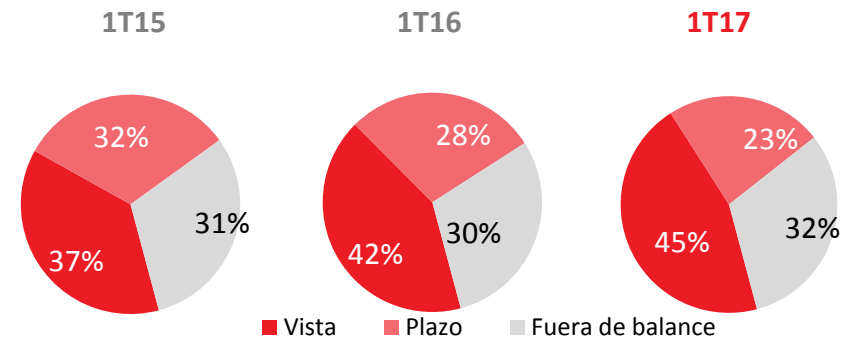
## Recursos de clientes

Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 4,8% respecto al primer trimestre de 2016

Recursos de clientes de la red de negocio



Evolución del desglose de Recursos de clientes



# Resultados 1T 2017

## Cuenta de resultados

Millones de euros	1T17	1T16	% var.
Margen de intereses	134,8	145,4	-7,3%
Comisiones (neto)	89,8	87,7	2,4%
<b>Margen básico</b>	<b>224,6</b>	<b>233,1</b>	<b>-3,6%</b>
Instrumentos de capital y puesta en equivalencia	28,9	48,1	-39,9%
Operaciones financieras	154,6	7,1	n.s.
Otros resultados de explotación	24,1	23,7	1,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>432,2</b>	<b>311,9</b>	<b>38,6%</b>
Gastos de administración	162,0	165,4	-2,0%
Amortizaciones	12,7	13,3	-4,7%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>257,5</b>	<b>133,2</b>	<b>93,3%</b>
Provisiones	205,2	63,0	n.s.
Otros resultados	11,3	8,5	33,9%
Resultado antes de impuestos	63,6	78,6	-19,1%
Impuesto sobre beneficios	-26,9	3,4	n.s.
Intereses minoritarios	0,2	0,1	110,2%
<b>Resultado neto</b>	<b>90,2</b>	<b>75,2</b>	<b>20,1%</b>

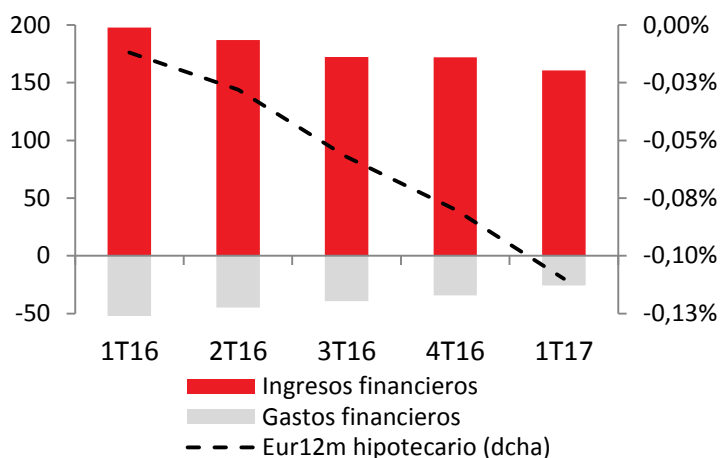
# Resultados 1T 2017

## Margen de intereses

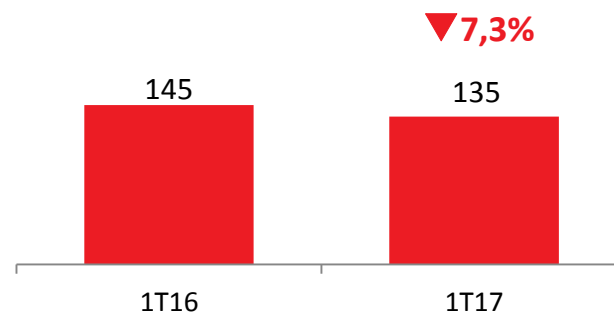
**Se suaviza la caída de los ingresos financieros mientras que la contracción de gastos continúa, permitiendo el cambio de tendencia en la bajada del Margen**

- 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 sostener la **rentabilidad** de la inversión crediticia.
- Los gastos financieros se benefician de la gestión de precios sobre los Depósitos a plazo.

Ingresos y gastos financieros, evolución trimestral (Mn €)



Evolución Margen de intereses (Mn €)



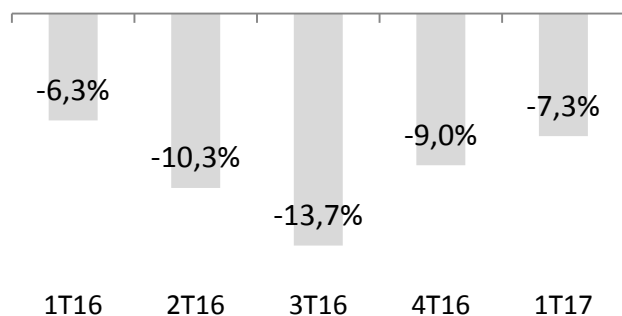
# Resultados 1T 2017

## Margen de intereses

El Margen de intereses comienza a recuperarse tras tocar fondo en el 3T16

- La rentabilidad del stock de hipotecas permanece estable a pesar de la caída del Euribor.
- Notable gestión de los precios de entrada de los depósitos a plazo.

Evolución del Margen de intereses trimestral



Coste de los Depósitos a plazo



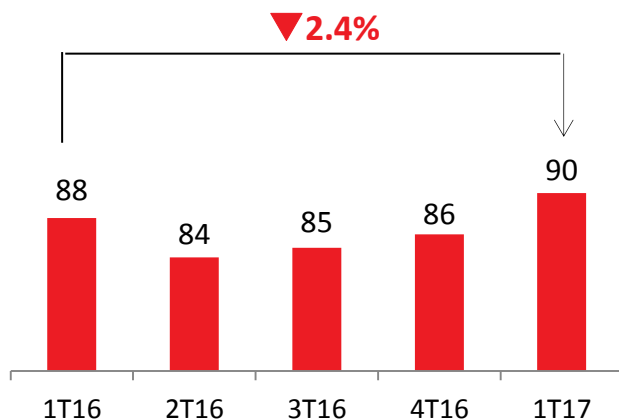


# Resultados 1T 2017

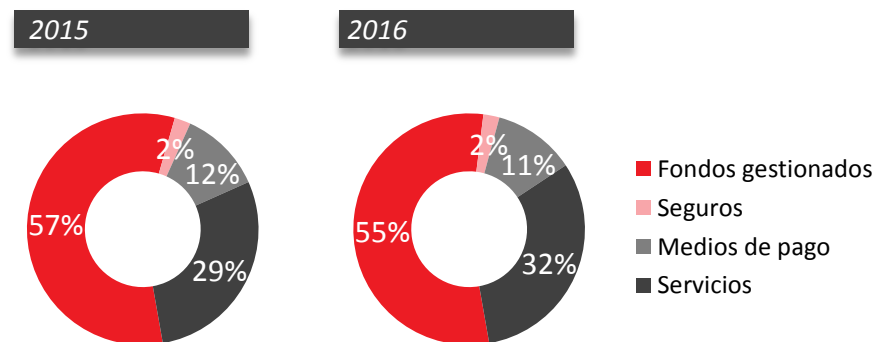
## Comisiones

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

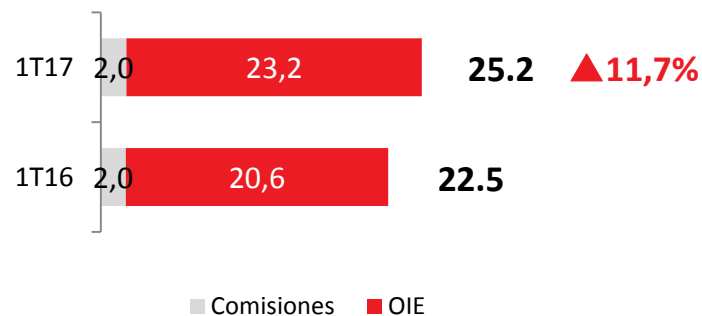
Comisiones, evolución trimestral (Mn €)



Desglose de Comisiones



Contribución total del negocio asegurador (Mn €)



# Resultados 1T 2017

## Contribución del negocio complementario

### Avances significativos en el redimensionamiento de los negocios *non-core*

#### Actuaciones

- Venta parcial de participaciones en línea con los objetivos de redimensionamiento establecidos en el Plan Estratégico.
- Asignación de ingresos adicionales para la constitución de provisiones siguiendo criterios prudenciales.

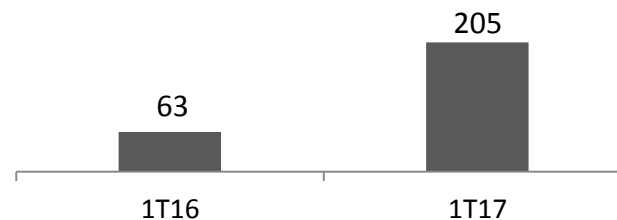
#### Aspectos positivos

- Alineamiento estratégico.
- Puesta en valor de las participaciones
- Aprovechando un contexto de mercado favorable

#### Impactos negativos

- Menores dividendos tras la reducción de la cartera

Provisiones y otros saneamientos (Mn €)



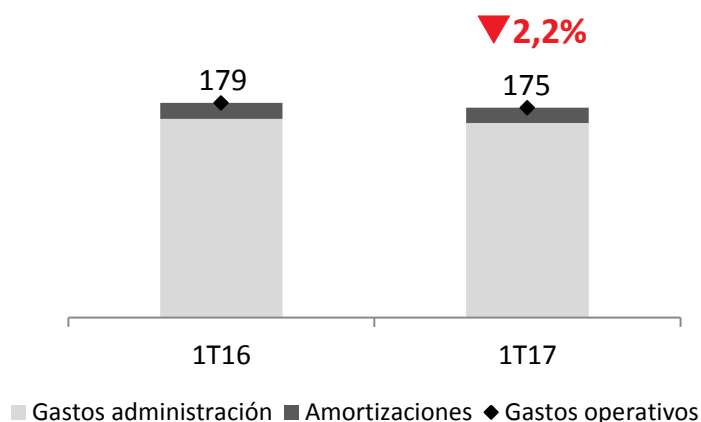
# Resultados 1T 2017

## Gastos operativos

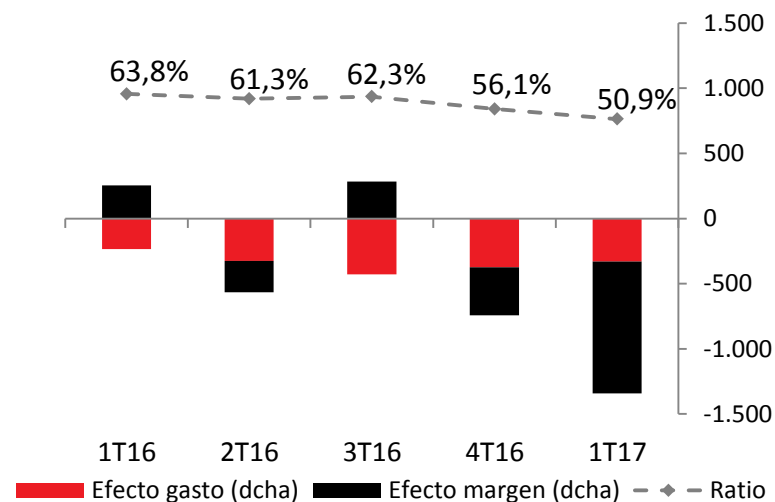
La política de contención de costes continúa siendo una de las principales vías para compensar los tipos históricamente bajos

- 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

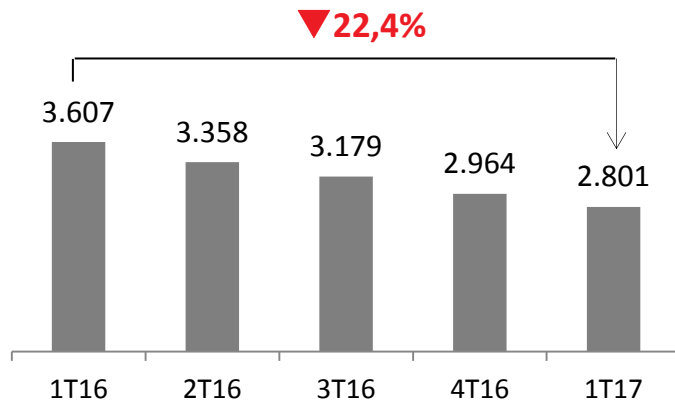


# Resultados 1T 2017

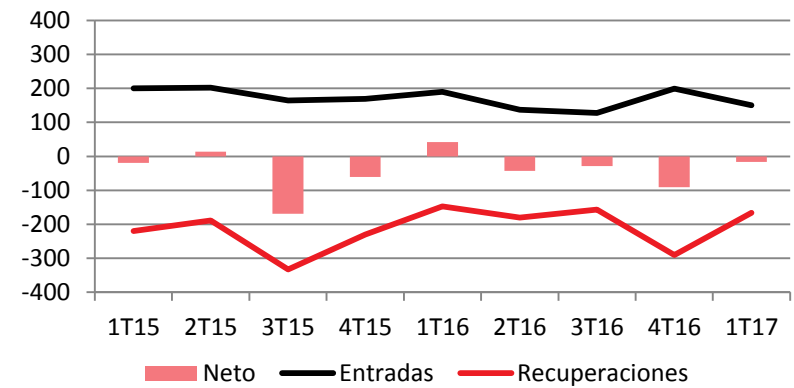
## Calidad de los activos

El stock de activos dudosos continúa reduciéndose de forma significativa

Evolución del stock de activos dudosos (Mn €)



Nuevas entradas de activos dudosos vs recuperaciones<sup>1</sup>



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

# Resultados 1T 2017

## Calidad de los activos

Ratio morosidad

6,44%  
▼159pbs i.a.

Ratio de cobertura

48,16%

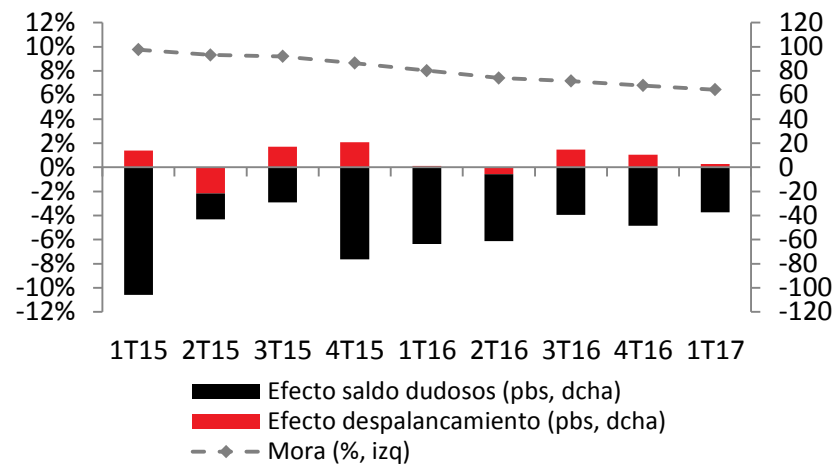
Ratio morosidad exRED

4,52%

Ratio de morosidad,  
Red Minorista Euskadi

2,57%

Morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos

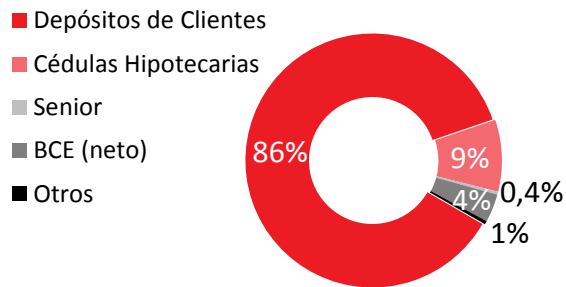


# Gestión del Riesgo de Liquidez

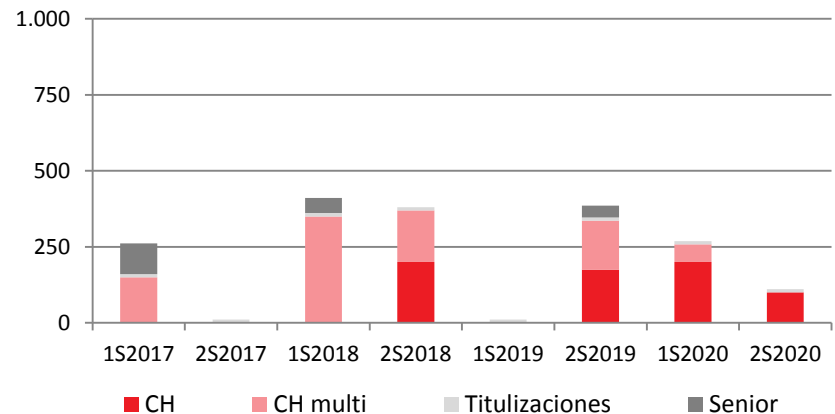
## Estructura de financiación

**Posición de liquidez solvente con una baja dependencia de los mercados.  
Ausencia de vencimientos importantes a corto plazo.**

Fuentes de financiación (1T2017)



Vencimientos con horizonte 3 años (1T2017)



# Gestión del Riesgo de Liquidez

## Estructura de financiación

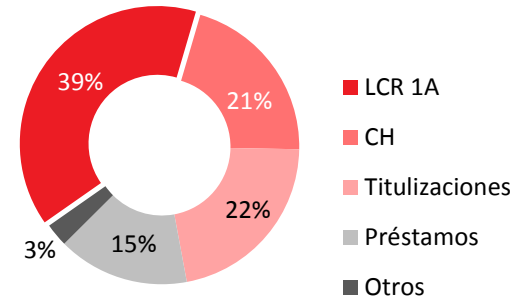
**Amplio colchón de activos líquidos.**

**Los ratios de liquidez requeridos por Basilea III se cumplen anticipadamente.**

### Activos líquidos disponibles (1T2017)

<b>TOTAL</b>	<b>20.222</b>
Activos líquidos disponibles	6.003
Colateral elegible para BCE deducido haircut	4.775
Renta Variable (LTV 80%)	1.228
Capacidad de emisión de Cédulas (a nivel Grupo)	14.219

### Distribución del colateral elegible para BCE (1T2017)



### Indicadores de Riesgo de Liquidez (1T2017)

Loan to Deposit ratio	109,11%
Basel III: LCR	179,91%
Basel III: NSFR (4Q2016)	115,72%
Liquid assets to next 12m maturities	7,91x

# Resultados 1T 2017

## Principales hitos del primer trimestre

### *La actividad crediticia continúa fuerte*

- Con los **préstamos al consumo** de clientes minoristas **ganan impulso**, y las redes de negocio de **PYMEs y Corporativa** muestran un **sólido comportamiento**.
- **La nueva producción de hipotecas minoristas sigue creciendo a tasas elevadas**, si bien el stock todavía disminuye ligeramente debido a las significativas tasas de prepagado de los préstamos.
- En conjunto, **la tendencia** que muestra el **volumen** de la **cartera productiva** está siendo **positiva**

### *Contribución de las unidades de negocio complementario*

- **Las comisiones** siguen **creciendo** trimestre a trimestre, impulsadas principalmente por una mayor contribución del negocio asegurador.
- **Avance en el redimensionamiento de los negocios non-core**, obteniendo ingresos adicionales destinados íntegramente a generar provisiones.

### *Costes y Activos improductivos*

- **Disminución adicional** en los **activos dudosos** llevando al ratio de morosidad hacia los objetivos internos proyectados para final de año.
- **Contracción adicional de los gastos de explotación**, donde se espera además una mejora adicional.

#### RESULTADO NETO

90,2Mn€

▲20,1% i.a.

#### ROE

5,33%

▲28pbs vs 4T16

#### ROA

0,45%

▲3pbs vs 4T16

#### Ratio de Eficiencia

50,89%

▼5,2pp vs 4T16



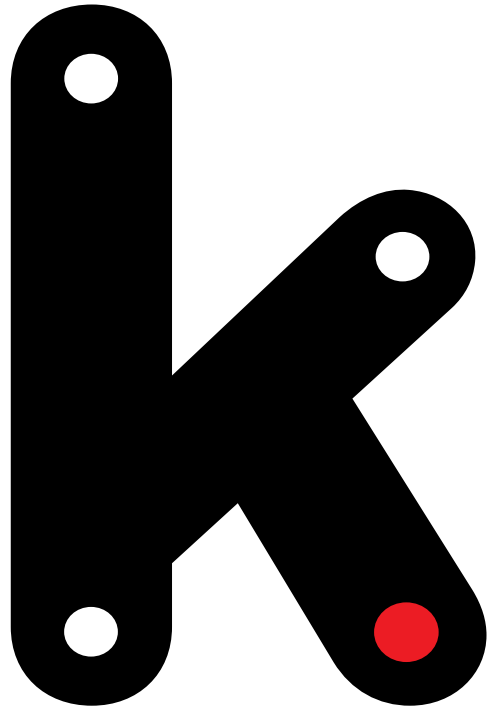
## CONTACTOS

---

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