

Kutxabank Resultados 9m2017

26 de octubre de 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.

9m17 Performance financiero

Principales aspectos del negocio

Se consolida la mejora de la actividad comercial en un entorno todavía muy complejo

Recursos de clientes

+6%

i.a.

Comisiones

+9%

i.a.

Inversión crediticia
productiva

+1%

i.a.

Sólido comportamiento del negocio bancario

Margen básico

+3%

i.a.

- ✓ Fuerte incremento de las comisiones
- ✓ La caída del MI casi neutralizada

Gastos explotación

-3%

i.a.

- ✓ Continúa la tendencia de reducción de gastos
- ✓ Eficiencia: en el buen camino

Calidad de activos

- ✓ Continúa el descenso de los activos improductivos. El stock de activos dudosos decrece un 19% en lo que va de año.
- ✓ Reducción en todas las redes de negocio
- ✓ Mejorando la posición relativa frente al sector

Ratio de mora

▼170pbs

i.a.

Resultado neto en línea con los objetivos internos

231Mn€ +21% i.a.

9m17 Performance financiero

Principales indicadores

Sólido avance en línea con los objetivos internos

	9M17	9M16	i.a.
Resultado neto <small>(Cifras en millones de Euros)</small>	230,8	190,3	+21,3%
Margen Basico/G. Exp. ¹	1,37x	1,29x	+8pbs

	3T17 (%)	Evol. 12 últimos meses		3T17 (Miles de Mn de Euros)	i.a.
ROE	5,78	+53pbs	Total activo	57,1	+1%
ROTE ²	6,18	+54pbs	Créditos+Depositos ³	82,3	+3%
ROA	0,50	+7pbs	Activos bajo gestión	19,0	+7%

¹ Agregado de Margen de intereses y Comisiones, entre los Gastos de explotación.

² RRPP una vez deducidos los Activos intangibles.

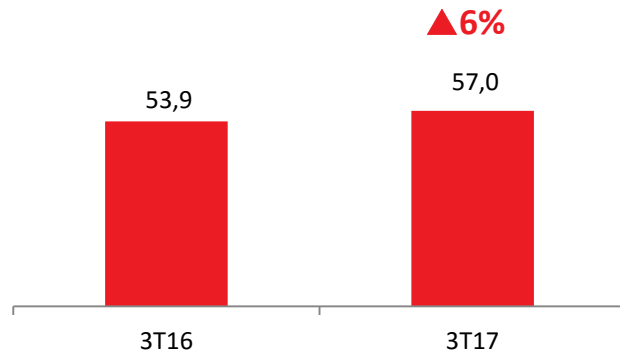
³ Depósitos de clientes neto de Cédulas Hipotecarias singulares.

9m17 Performance financiero

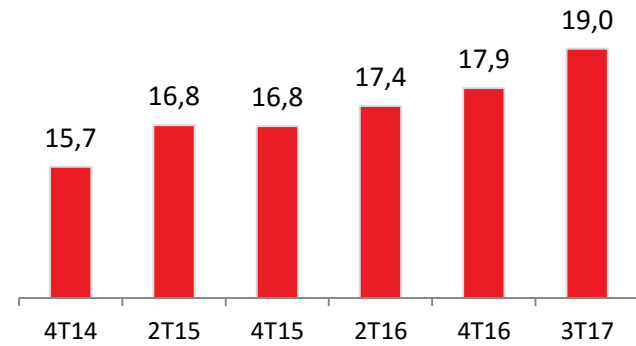
Actividad comercial: Recursos de clientes

Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 6% vs 3T2016

Recursos de clientes de la red de negocio
(miles de Mn de Euros)



Evolución de los Recursos de fuera de balance
(miles de Mn de Euros)



Minorista
+5%
i.a.

Mayorista
+19%
i.a.

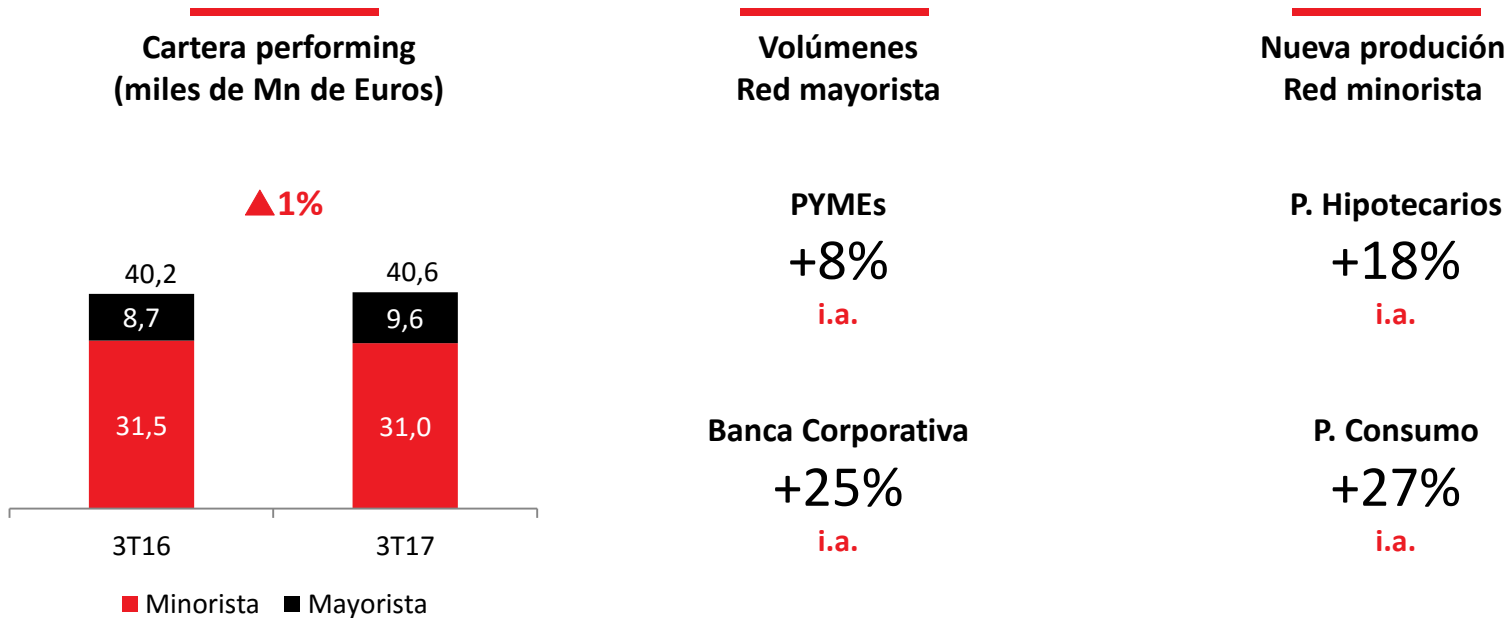
Coste nuevos depósitos a plazo
2pbs

9m17 Performance financiero

Actividad comercial: Préstamos y Créditos

Evolución positiva de la cartera crediticia performing

La actividad comercial continúa consolidando la fortaleza mostrada a lo largo de los últimos trimestres



9m17 Performance financiero

Innovación y Soluciones digitales

Avances importantes en la agenda Digital...



✓ Gestión a distancia en Banca personal



✓ Flexibuy Débito (propuestas de pago diferido)

✓ Electronic wallet

✓ Pago de facturas a través del móvil

✓ Pago comercio a través del móvil

✓ Firma digital Omnicanal



✓ Tecnología huella digital

9m17 Performance financiero

Innovación y Soluciones digitales

...propiciando un incremento significativo del uso de la banca online y banca móvil entre nuestros clientes

Clientes con perfil operativo internet

33,3%

+8p

Clientes activos en banca móvil

18,4%

+8p

Evol. 12 últimos meses

Total conexiones

+31%

Facturación *Flexibuy*

2,1x

Contratación P. Consumo por canales digitales

3,2x

P. Hipotecarios originados por canales digitales¹

10,4%

+2,5p



KuTXaBaNKPaY

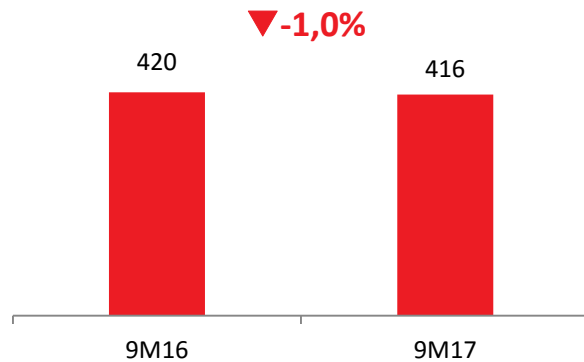
¹ La oportunidad comercial nace de los canales digitales.

9m17 Performance financiero

Margen de intereses

La buena gestión de precios logra compensar el impacto de un contexto de tipos extremadamente adverso

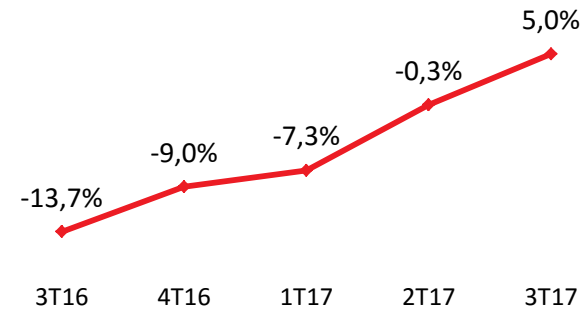
Evolución Margen de intereses (millones de Euros)



Recuperación sostenida del Margen de intereses

El MI del 3T17 alcanza los 140Mn€, +5% i.a.

Evolución interanual del MI trimestral

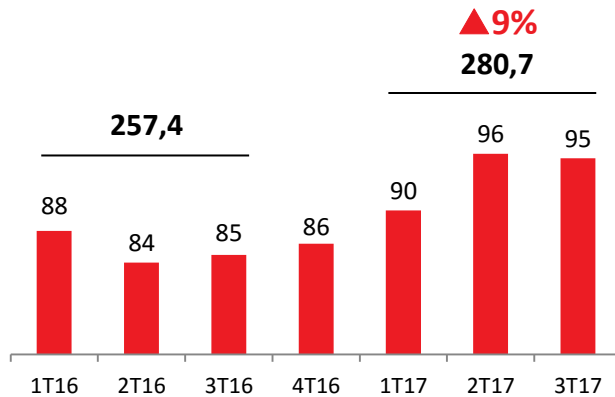


9m17 Performance financiero

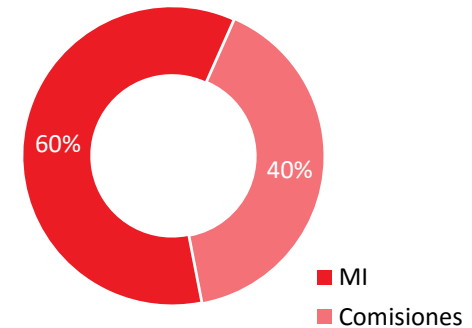
Comisiones

El Grupo cuenta con una importante ventaja competitiva que tiene su reflejo en Comisiones+ORE, y que se sustenta en un extraordinario comportamiento de la Gestora de Fondos y las Compañías Aseguradoras

Evolución trimestral del Resultado de Comisiones
(millones de Euros)



Desglose de la composición del Margen básico

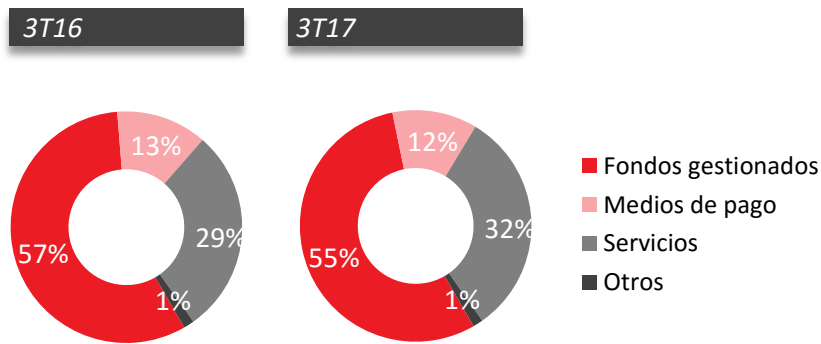


9m17 Performance financiero

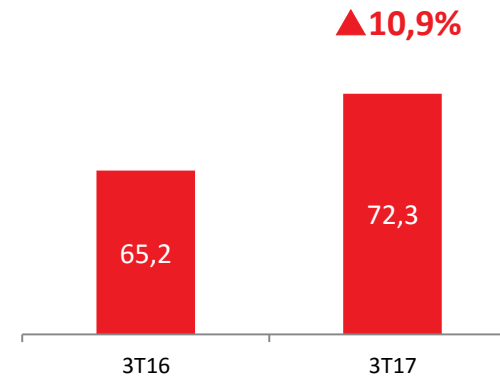
Comisiones

Además de la contribución de los negocios complementarios, las comisiones por servicios muestran también una evolución muy positiva

Desglose del Resultado de comisiones



Contribución del negocio asegurador (ORE; Mn de Euros)



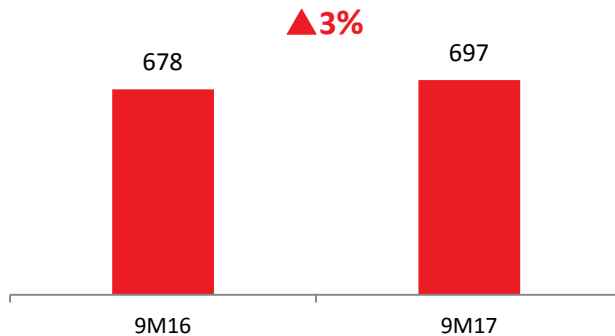
9m17 Performance financiero

Margen básico

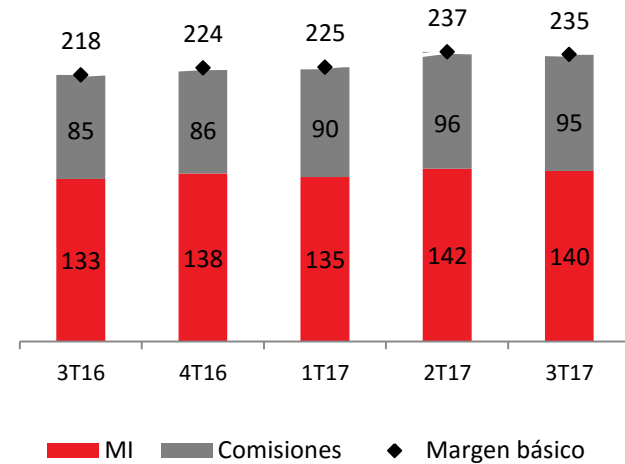
El Margen básico crece gracias al buen comportamiento del negocio y a los esfuerzos por defender los márgenes

El Grupo mantiene una posición muy favorable para beneficiarse de próximas subidas de tipos de interés

Evolución interanual del Margen básico
(millones de Euros)



Evolución trimestral del Margen básico
(millones de Euros)

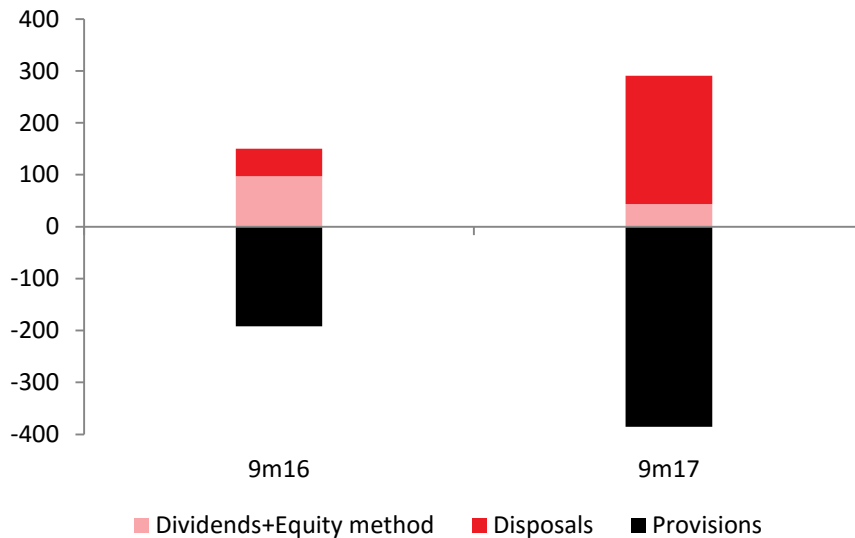


9m17 Performance financiero

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
- ✓ Provisiones constituidas para mejorar la sostenibilidad futura de los resultados

Aspectos negativos:

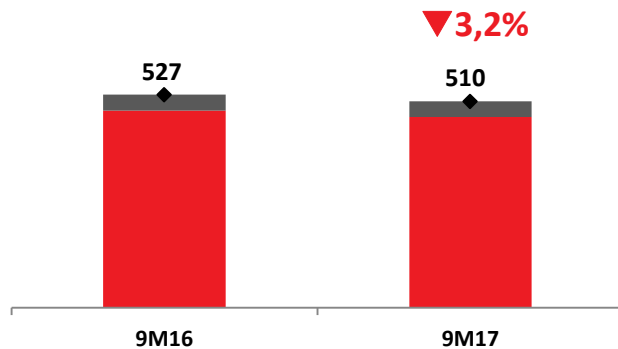
- ✓ Menores dividendos tras la reducción de la cartera

9m17 Performance financiero

Gastos de explotación

Adicionalmente, el Grupo continúa aplicando políticas de contención de gasto encaminadas a una mejora continua de la eficiencia

Evolución interanual de los Gastos de explotación
(millones de Euros)



■ Gastos administración ■ Amortizaciones ◆ Gastos operativos

Margen básico/
Gastos Exp.

1,37x

+8pbs i.a.

9m17 Performance financiero

Cuenta de resultados

	9M17	9M17 vs 9M16	3T17	3T17 vs 3T16
Millones de euros				
Margen de intereses	416,1	-1,0%	139,8	5,0%
Comisiones (neto)	280,7	9,0%	95,2	11,7%
Margen básico	696,8	2,8%	235,0	7,6%
Dividendos y puesta en equivalencia	43,4	-55,2%	4,6	-54,1%
Operaciones financieras	247,5	n.s.	3,7	-85,0%
Otros resultados de explotación	70,8	20,6%	33,0	42,1%
Margen bruto	1.058,4	19,4%	276,2	0,0%
Gastos de administración	471,7	-3,2%	153,4	-3,1%
Amortizaciones	38,3	-2,5%	12,7	-0,2%
Resultado antes de provisiones	548,5	52,4%	110,1	4,8%
Provisiones	385,3	100,9%	64,0	-1,4%
Otros resultados	55,4	57,9%	32,6	n.s.
Resultado antes de impuestos	218,6	7,6%	78,7	64,8%
Impuestos y otros	-12,2	n.s.	18,0	n.s.
Resultado neto	230,8	21,3%	60,6	31,4%

Calidad de activos

Rating crediticio

Los recientes cambios de rating constatan el reconocimiento de las Agencias de Calificación de la fortaleza financiera del Grupo Kb y su constante evolución positiva

MOODY'S

Baa3

Positiva

+1 notch

May-2017

Moody's mejoró las calificaciones de Kutxabank en un escalón, situándose ahora solo un escalón por debajo de la calificación del soberano. Este cambio se fundamentó en la mejora del BCA (Baseline Credit Assessment), apoyada en la buena tendencia de las métricas de riesgo del Grupo, sus elevados colchones de capital y su robusta posición de liquidez

STANDARD
& POOR'S

BBB

Positiva

+1 notch

Sep-2017

S&P elevó la calificación crediticia de Kutxabank basándose en la fortaleza del Grupo en términos de riesgo, su fuerte posición de liquidez y, sobre todo, la mejora del capital por el redimensionamiento de la cartera de participadas. La Agencia destaca además, la fortaleza de la franquicia y su comportamiento estable en términos de rentabilidad

FitchRatings

BBB+

Estable

+1 notch

Apr-2017

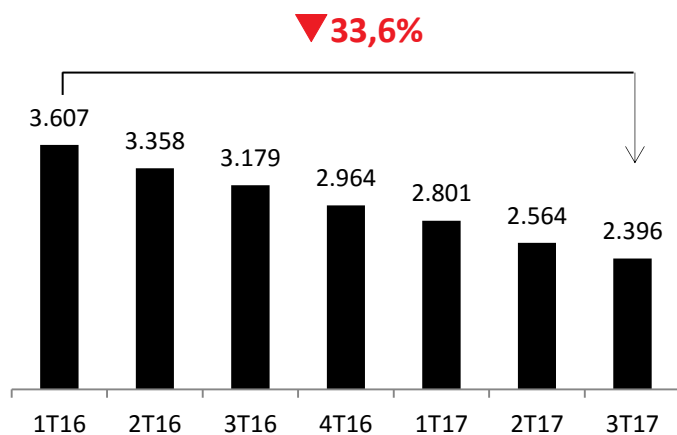
Fitch mejoró el rating a largo plazo de Kutxabank al mismo nivel que el rating de España, gracias a la gran capacidad de absorción de pérdidas, la mejora de los indicadores de calidad de activos, y la buena posición de liquidez que mantiene el Grupo bancario

Calidad de activos

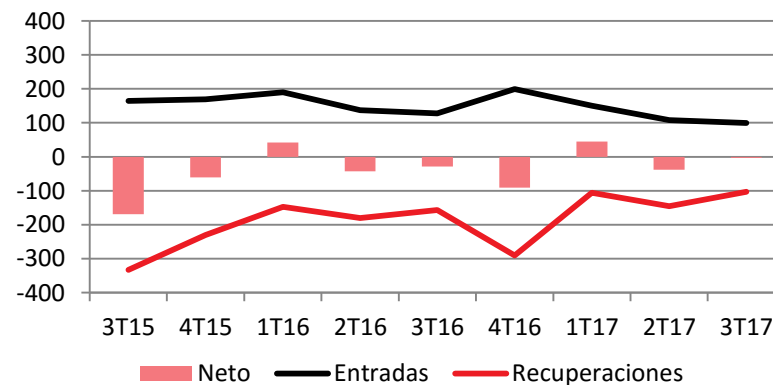
Activos improductivos

Los activos dudosos continúan descendiendo de forma significativa...

Evolución del stock de activos dudosos
(millones de Euros)



Dudosos: entradas vs recuperaciones¹



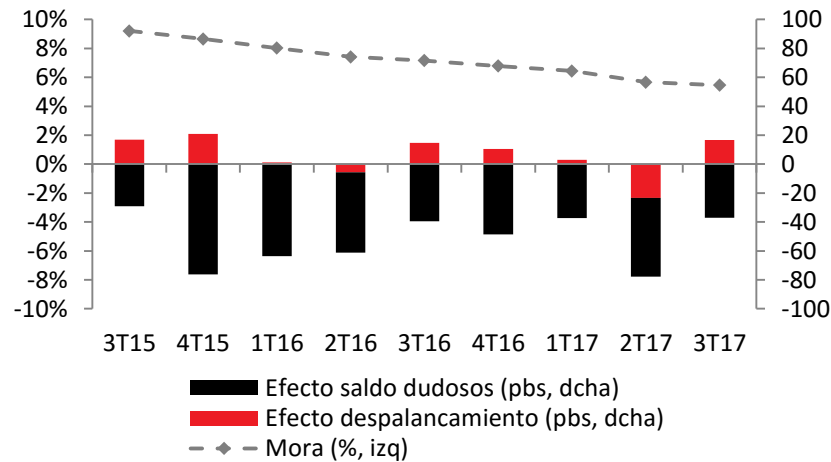
Calidad de activos

Activos improductivos

...permitiendo una contracción del ratio de mora de 133bps en los primeros 9 meses del año



Morosidad: efecto despalancamiento vs efecto dudosos

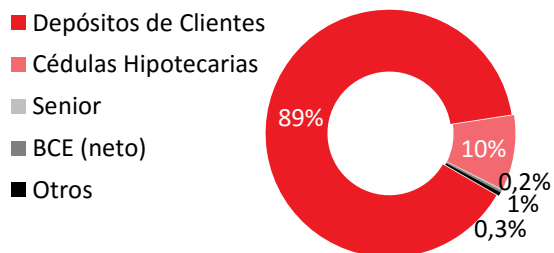


Gestión del Riesgo de Liquidez

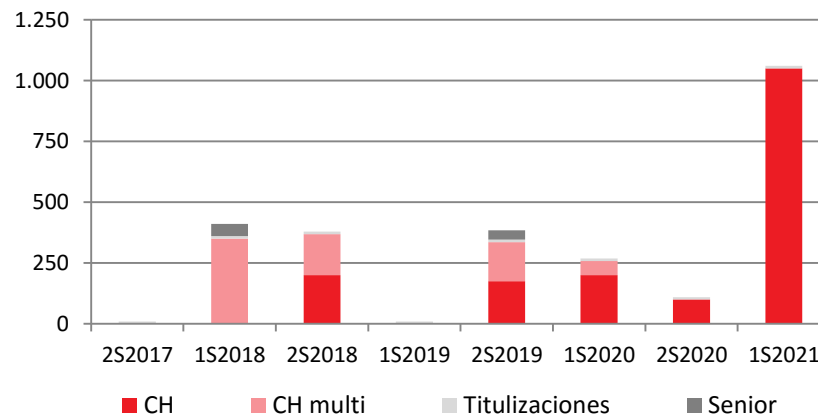
Estructura de financiación

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

Fuentes de financiación



Vencimientos con horizonte 3 años



Gestión del Riesgo de Liquidez

Estructura de financiación

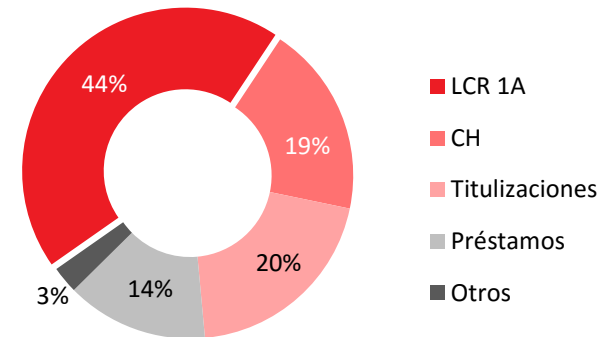
Amplio colchón de activos líquidos.

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

Activos líquidos disponibles

TOTAL	21.180
Activos líquidos disponibles	6.510
Colateral elegible para BCE deducido haircut	5.737
Renta Variable (LTV 80%)	773
Capacidad de emisión de Cédulas (a nivel Grupo)	14.670

Distribución del colateral elegible para BCE



Indicadores de Riesgo de Liquidez

Ratio Loan to Deposit	121,92%
Basilea III: LCR	162,49%
Basilea III: NSFR (2T2017)	117,38%
Activos líquidos sobre vtos. 12 meses	16,27x

Resumen

Principales hitos de los primeros 9 meses

Negocio bancario: Objetivos cumplidos

- **Los Recursos de clientes aumentan un 6% i.a.**, destacando nuevamente la evolución de los Recursos fuera de balance.
- Evolución positiva de la Inversión crediticia productiva, con las redes de **Pymes y Banca corporativa** mostrando **un gran impulso. La nueva producción continúa siendo sólida.**
- Mayores ingresos por el aumento de los **servicios prestados (+20% i.a.)**.
- **El Margen básico (MI+Comisiones) crece un 3% i.a.** a pesar de la extremadamente adversa evolución de los tipos interés.

Contribución de las unidades de negocio complementario

- La Sociedad Gestora y las Compañías Aseguradoras continúan mostrando un desempleo extraordinario.
- **Avance en el redimensionamiento de los negocios non-core**, obteniendo ingresos adicionales destinados a generar provisiones.

Costes y Activos improductivos

- **Contracción adicional de los gastos de explotación.**
- **Disminución adicional en los activos dudosos** llevando al ratio de morosidad hacia los objetivos internos proyectados para final de año.

RESULTADO NETO

€230,8Mn

▲21,3% i.a.

ROE

5,78%

▲72pbs vs 4T16

ROA

0,50%

▲8pbs vs 4T16

NPL ratio

5,46%

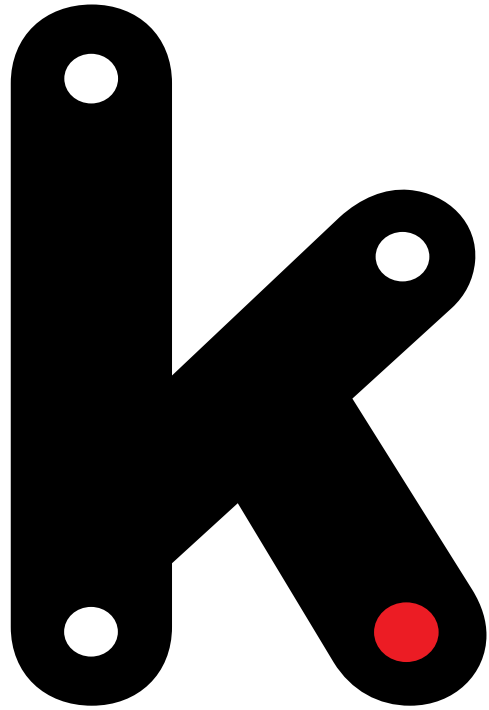
▼170pbs i.a.

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