



kutxabank

Presentación de resultados 2019

29 de febrero de 2020

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.

2019 en cifras

I Inversión minorista
productiva

+2,0%

ia.

Cuota de mercado¹
producto estrella

+6,4pp

ia.

Margen intereses

+1,3%

ia.

Resultado neto

+6,0%

ia.

Activos gestionados

+10,3%

ia.

Negocio asegurador²

+3,8%

ia.

Reducción
activos dudosos

369Mn€

ia.

Phased-in
CET1

+107pbs

ia.

ROE

6,52%

+15pbs ia.

2019 en cifras

Intensa actividad crediticia

El desempeño de la nueva producción de crédito – especialmente en hipotecas a particulares- provoca avances significativos en cuotas de mercado en los diferentes mercados

Nuevas hipotecas residenciales

3.224Mn€

en 2019

+24,3% ia.

Nuevos préstamos al consumo

533Mn€

+12,3% ia.

Financiación a PYMEs

€2.900Mn

en 2019

Recursos: tendencia creciente sostenida

Los Recursos de clientes dentro y fuera de balance continúan por la senda de fuerte crecimiento. Los Depósitos de clientes se aproximan a los 45bn€

Volumen de negocio

108,5bn€

+5,1% ia.

Total Recursos de clientes¹

+7,6%

ia.

Comisiones activos gestionados

+1,6%

ia.

2019 *en cifras*

Mejorando la cuota de mercado¹ en productos *core*



Nuevas hipotecas
residenciales

+146pbs



Nueva financiación
a PYMEs

+11pbs



Total
Crédito²

+9pbs



Fondos
de inversión

+28pbs



Planes
de Pensiones

+35pbs



Total
Depósitos²

+3pbs

¹ Datos relativos a la cuota de mercado en el conjunto del Estado.

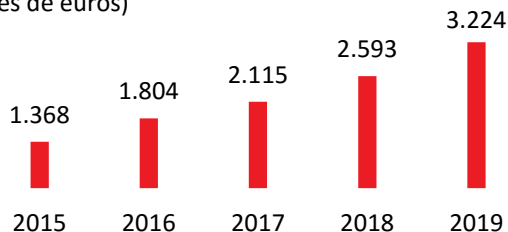
² Variación desde diciembre 2018 a septiembre 2019 (último dato disponible).

2019 en cifras

Excelente desempeño en el producto estrella

El Grupo logra avances significativos gracias a su estrategia comercial de alto crecimiento con foco en clientes de alto valor

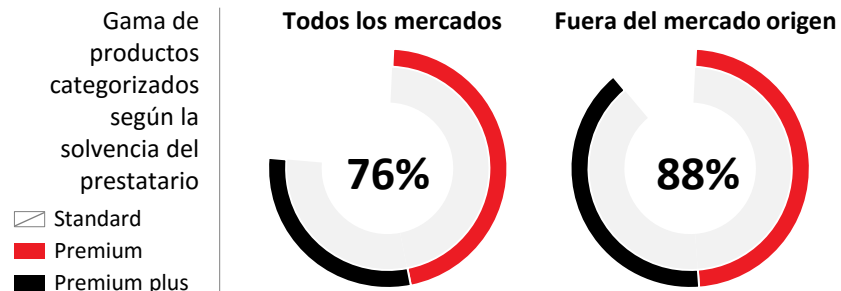
Nuevas contrataciones de hipotecas residenciales (millones de euros)



Ganado cuota de mercado en todos los mercados



Nuevas hipotecas residenciales por perfil de cliente



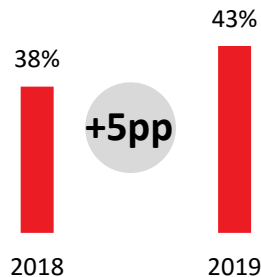
El crecimiento sigue centrado en **clientes de alta calidad crediticia**, particularmente en aquellos mercados donde la proximidad al cliente por presencia física no es tan intensa

- ✓ **+20.000 nuevos clientes**
- ✓ **saldo medio +10%**
- ✓ **PD <1%**

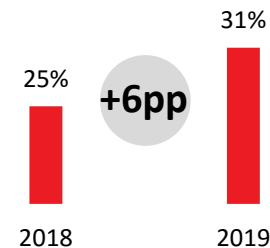
2019 en cifras

Aumentando el número de clientes digitales...

Clientes digitales



Activos en banca móvil



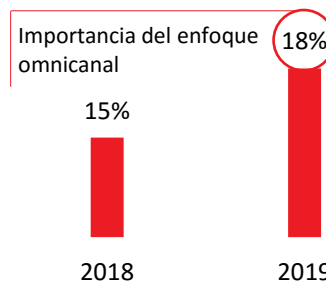
...con impacto creciente en las ventas

Ventas digitales

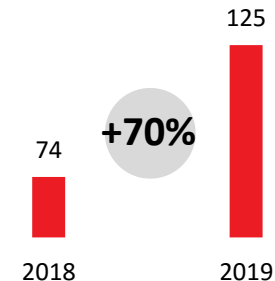
x2,2

vs 2018

Leads digitales en hipotecas¹



Nuevos ptms al consumo²



¹ Porcentaje de nuevas hipotecas residenciales concedidas fuera de la región de origen a partir de leads digitales.

² Sólo disponible para clientes. El Grupo utiliza una herramienta interna de *scoring* proactivo basado en el historial crediticio del cliente.

Experiencia en la asunción de criterios ESG

- ✓ Firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas desde 2012
- ✓ Adhesión al Manifiesto sobre Cambio Climático
- ✓ Inversión Socialmente Responsable de las Sociedades Gestoras del Grupo
- ✓ Primera entidad financiera en firmar un contrato a largo plazo para el suministro de energía 100% renovable
- ✓ Primer banco en emitir un Social Covered Bond en España

Kutxabank está comprometido con el desarrollo económico, social y medioambiental de los territorios donde desempeña su actividad financiera

Impacto económico¹ en Euskadi

sobre PIB	Empleo	Impuestos s/PIB
11,7%	12,4%	4,5%

Impacto económico¹ en Andalucía

sobre PIB	Empleo	Impuestos s/PIB
8,7%	8,6%	3,5%



¹ Impacto económico: impacto directo, indirecto e inducido de la actividad corporativa y de la actividad de financiación. Los informes sobre impacto económico del Grupo Kutxabank se encuentran disponibles en la web de Información para inversores de Kutxabank. Las cifras incluidas en esta presentación se corresponden con las del ejercicio 2018.

Cuenta de resultados

Millones de euros	2019	2019vs2018
Margen de intereses	568,6	1,3%
Comisiones (neto)	394,5	2,3%
Margen básico	963,1	1,7%
Dividendos y puesta en equivalencia	65,7	-12,1%
Operaciones financieras	11,6	65,4%
Otros resultados de explotación	56,3	-6,2%
Margen bruto	1.096,8	0,7%
Gastos explotación	-659,7	1,4%
Resultado antes de provisiones	437,1	-0,3%
Provisiones	-139,9	-24,4%
Otros resultados	115,8	-24,5%
Impuestos y otros	-60,8	-18,0%
Resultado neto	352,2	6,0%

Resultado neto

▲ 6,0%

ia.

Negocio bancario¹

1.077,2Mn€

+1,9% ia.

Coste del riesgo

5pbs

Desempeño del Margen básico

Margen de intereses (MI)

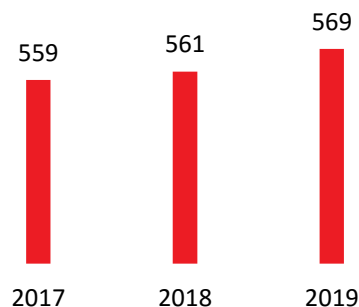
Consolidación de la tendencia

gracias al éxito en la gestión de precios y a una actividad crediticia sobresaliente

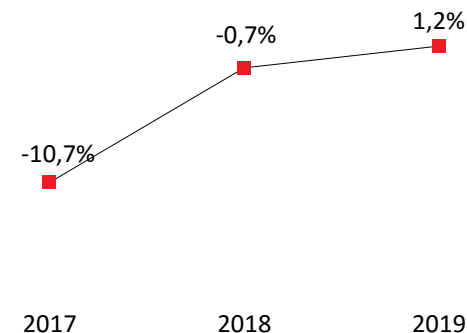
568,6Mn€
+1,3% ia.

Margen de clientes
+5pbs

Evolución MI (millones de euros)



Ingresos de intereses, evolución ia.



Desempeño del Margen básico

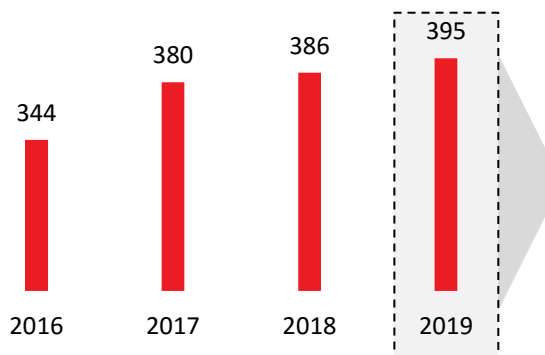
Margen básico (MI+Comisiones)

Fuerte desempeño

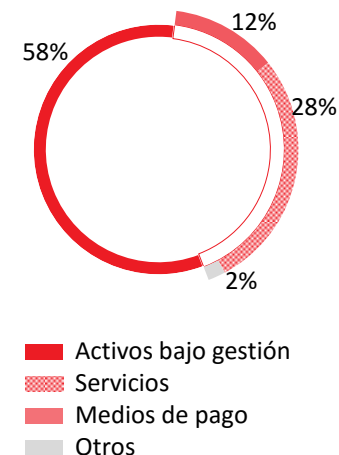
impulsado por una sólida contribución de las Comisiones (+2.3% ia.) que crecen en todas las categorías relevantes

963,1Mn€
+1,7% ia.

Neto de comisiones (millones de euros)



Distribución de comisiones (neto)



Desempeño del Margen básico

Negocio bancario¹

Crecimiento fiable y estable

Contribución positiva y sostenida de todos sus componentes



- Margen de intereses
- Comisiones (neto)
- Negocio asegurador²

	2017	2018	2019	
Margen de intereses	558,7	561,3	568,6	
Comisiones (neto)	379,6	385,5	394,5	
Negocio asegurador ²	98,5	109,9	113,9	
Total	1.036,8	1.056,8	1.077,0	
(Var. ia.)		(+1,9%)	(+1,9%)	

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

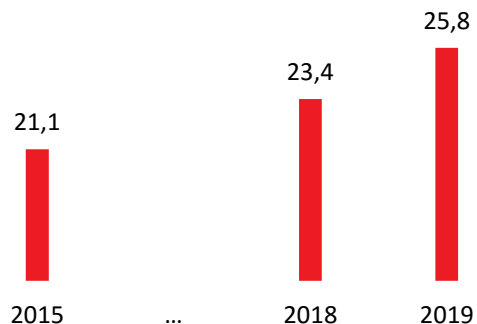
² Contribución neta del negocio asegurador vía ORE.

Desempeño del Margen básico

Negocios complementarios



Activos bajo gestión (billones de euros)

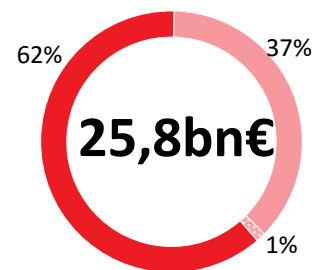


3ª Gestora
por suscripciones
netas en 2019

Carteras
delegadas
+11,8%

Cuota de
mercado¹
+5,7%
+28pbs

Desglose activos bajo gestión (4T19)



- Fondos de inversión
- Planes de pensiones
- Otros



3,4bn€
+15,3% ia.

Cuota de
mercado
1,2%

Desempeño del Margen básico

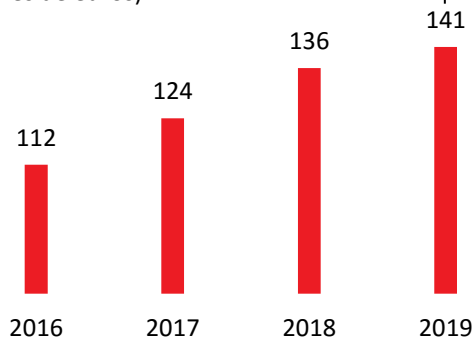
Negocios complementarios



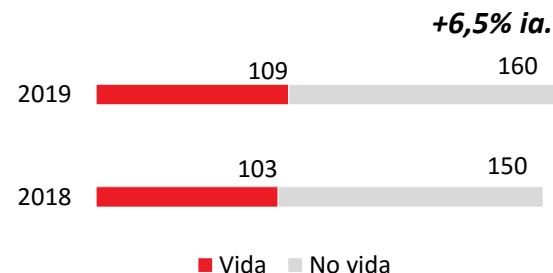
Contribución al
Margen bruto
141,3Mn€
+3,8% ia.

Crecimiento consistente
hasta convertirse en una contribución relevante que proporciona estabilidad al negocio bancario

Contribución neta negocio asegurador
(millones de euros)



Nueva primas (millones de euros)



Actividad: pólizas de seguro en 2019

Nuevas pólizas
+142k

Stock de pólizas
+2,5%
ia.

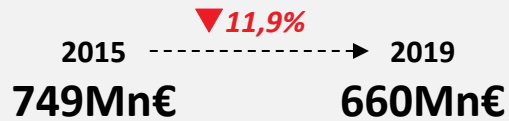


Costes

Gastos de explotación

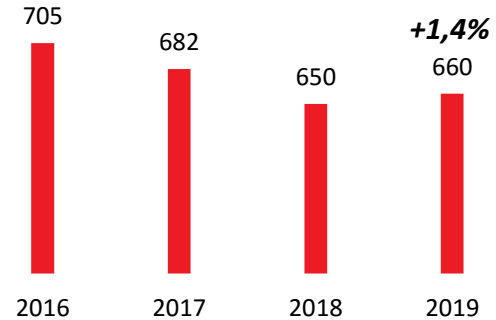
Ligero aumento principalmente debido a mayores amortizaciones

Como se anunció en el *PE 2019-21*, el Grupo esperaba frenar la tendencia de fuerte compresión de la base de gastos.

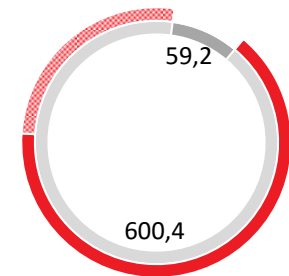
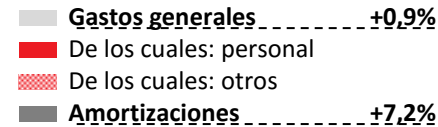


Aunque la característica política de contención de gastos sigue en vigor, la ambiciosa Agenda Digital conduce a un ligero aumento en los gastos.

Evolución Gastos de explotación ia. (millones de euros)



Desglose Gastos de explotación



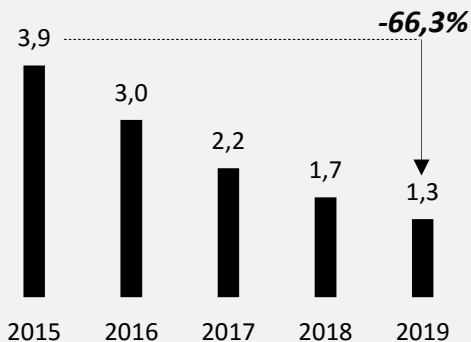
Coste del riesgo

Morosidad

La ratio de mora se sitúa ya por debajo del 3%

Los activos dudosos descienden en 369Mn€ en 2019.

Evolución dudosos brutos (billones de €)



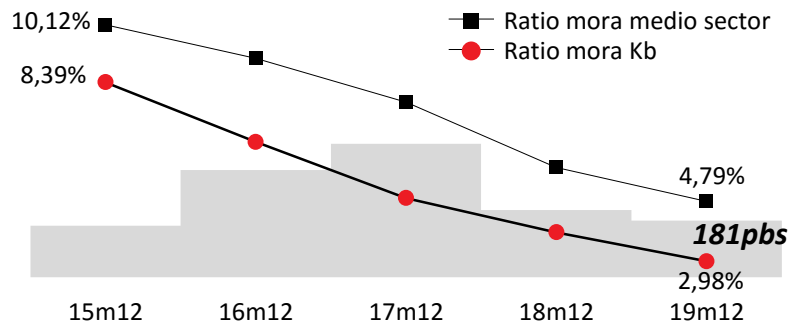
Ratio morosidad¹

2,98%

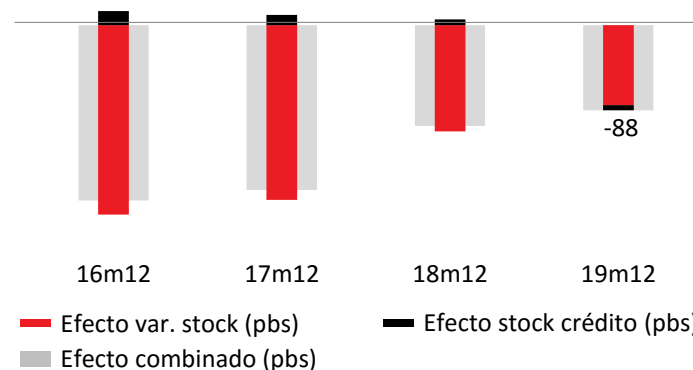
Cobertura

56,5%

Evolución ratio de morosidad vs sector²



Reducción ratio de morosidad por componentes (pbs)



¹ Datos a diciembre de 2019.

² Fuente: Banco de España. Datos a diciembre de 2019.

Coste del riesgo

Reducción activos problemáticos

Siguiendo una estrategia selectiva encaminada a maximizar el valor de recuperación del stock de activos improductivos, el Grupo agrega 2 nuevas operaciones de venta de activos problemáticos en 2019

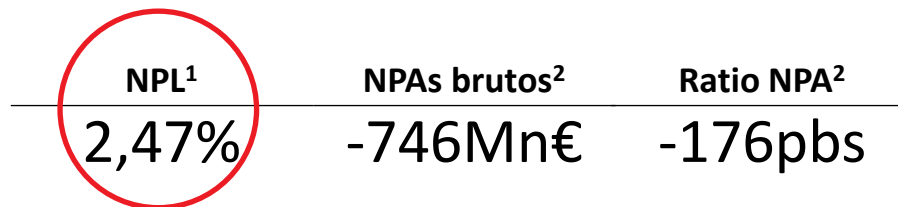
Lezama
360Mn€
créditos

Hipotecas residenciales en ejecución (87% NPLs)
>5 años en litigio
(Efectiva en 2020)

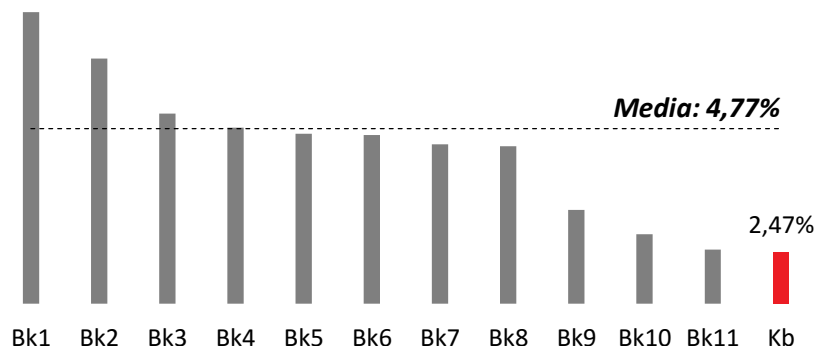
K1
900
activos

Activos adjudicados
65Mn€ de VNC
>60% en Andalucía
(Efectiva in 2019)

Impacto en indicadores de riesgo clave



Ratio NPL: posición relativa en el sector doméstico³



¹ Ratio de morosidad estimado incluyendo la venta de hipotecas residenciales dudosas que se hará efectiva en 2020.

² NPAs brutos: activos improductivos brutos. Impacto estimado incluyendo ambas transacciones.

³ Muestra: los 12 bancos domésticos bajo supervisión directa del SSM. Datos al 4T19 excepto Ibercaja (3T19).

Solvencia

Evolución del CET1

Notable avance de 107pbs

El ratio CET1 en su versión *Phased-in* se eleva hasta el 17,2% empujado por el crecimiento orgánico.

Kb mantiene su compromiso de política de dividendo con un *pay-out* del 50%.

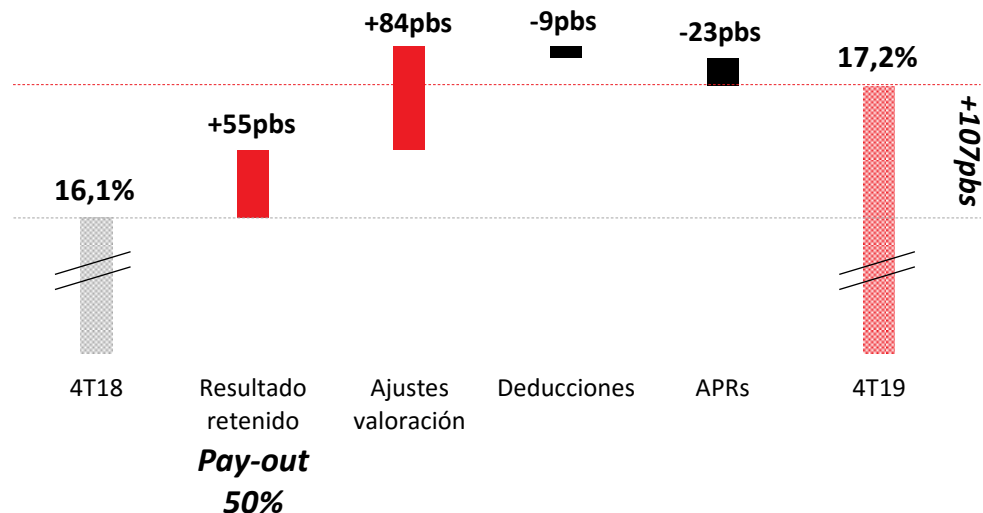
CET1 Fully loaded¹

16,9%

LR Fully loaded

8,4%

Desglose de la evolución del CET1 (*Phased-in*) en 2019



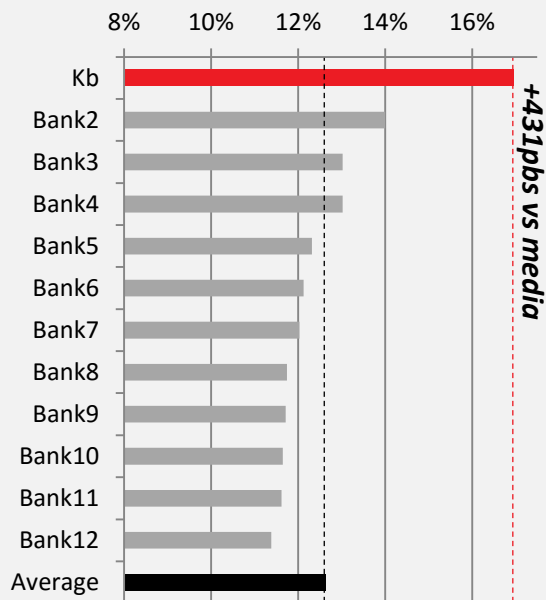
¹ Impacto IFRS 9 de -21pbs (CET1 FL vs CET1 phased-in).

Solvencia

Posición relativa

Líder en solvencia¹

Ratio CET1 Fully loaded



Ejercicio de Transparencia de la EBA 2019

Kb se sitúa como la entidad más solvente del sistema financiero español por quinto año consecutivo.

Mayores ratios de capital con el menor perfil de riesgo

Menor P2R en el sector doméstico

6^a en el conjunto de Europa

Ranking europeo²

1. C.R.H. 0,75%
2. SFIL S.A. 0,75%
- ...
6. **Kutxabank 1,20%**
- ...
- 109.XXX 3,50%

Rentabilidad ajustada al requisito de capital total

La elevada solvencia de Kb hace más difícil alcanzar niveles de rentabilidad muy elevados

ROTE
7,0%

RoOCR
10,0%

¹ Muestra: los 12 bancos domésticos bajo supervisión directa del SSM. Datos al 4T19 excepto Ibercaja (3T19).

² El 28 de enero de 2020 el BCE publicó el P2R aplicable en 2020 para 109 de las 117 entidades financieras bajo su supervisión.

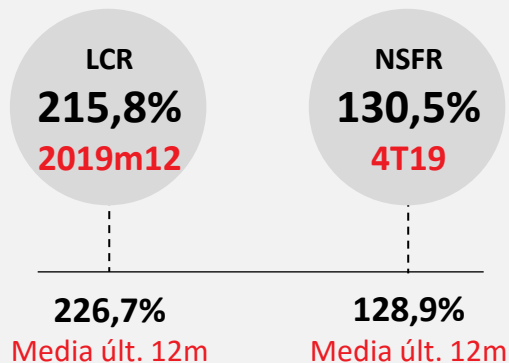
Liquidez y Financiación

Gestión del Riesgo de liquidez

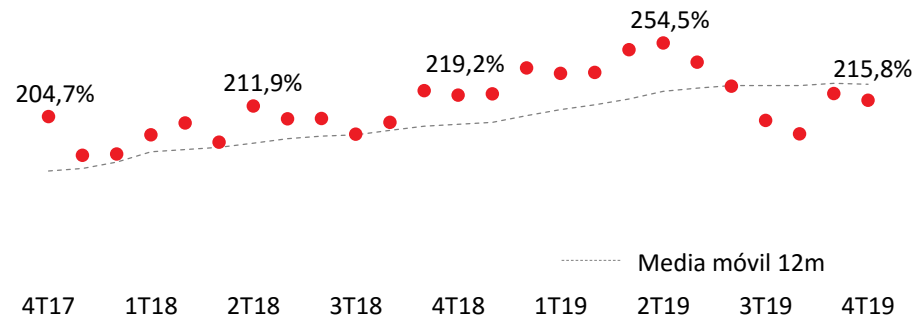
Sólidos ratios de liquidez

La posición de liquidez de Kb sigue siendo extremadamente saludable respaldada por una base de depósitos minorista amplia y estable.

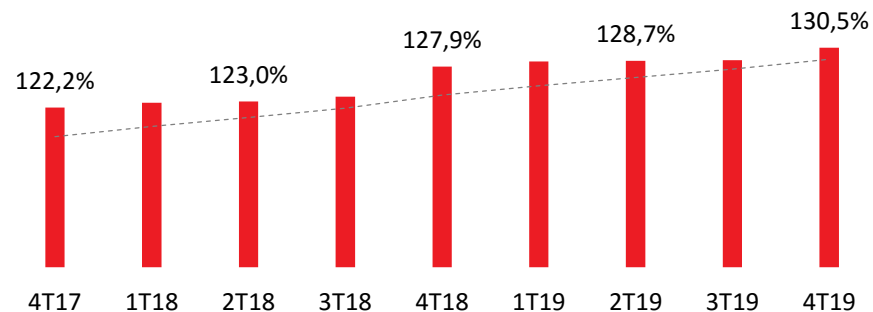
Los ratios regulatorios permanecen consistentemente muy por encima de los requerimientos y objetivos internos.



LCR: evolución

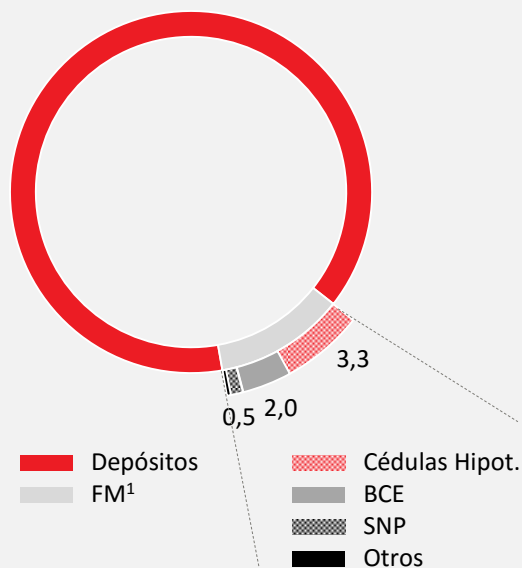


NSFR: evolución



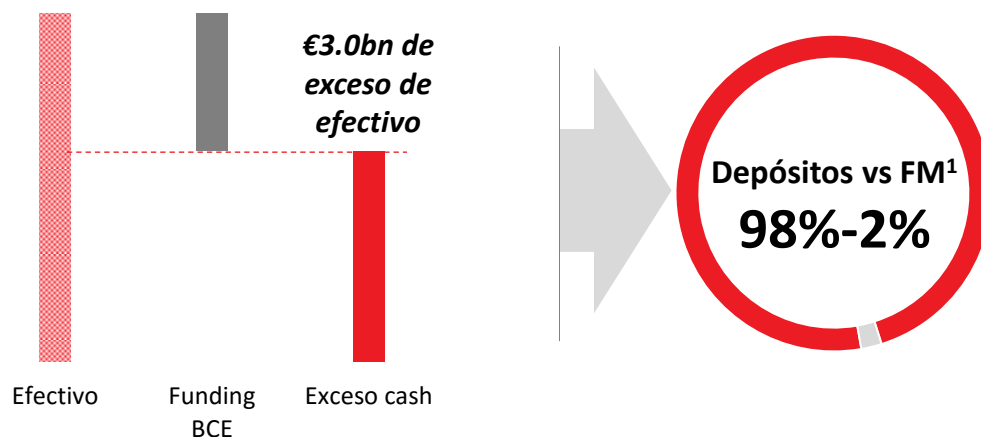
Liquidez y Financiación

Fuentes de financiación



Relevancia estructural de los Depósitos minoristas

La base de Depósitos continúa creciendo (Depósitos minoristas +4,1% ia.). Kb mantiene una posición tomadora en el BCE de 2,0bn€ (-50% ia.) que se encuentra sobrecubierta por la posición excedentaria de efectivo.



Liquidez y Financiación

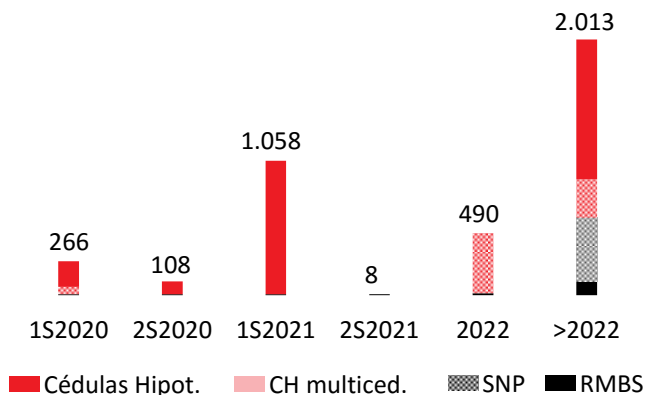
Vencimientos

Cómodo perfil de vencimientos

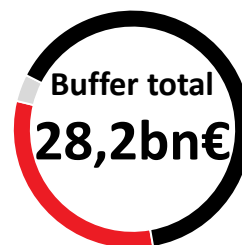
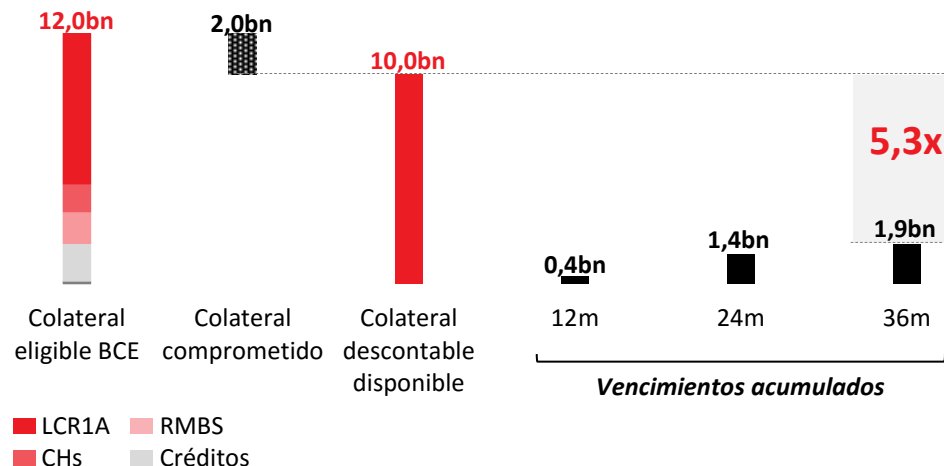
Sin vencimientos significativos en el c/p.

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.

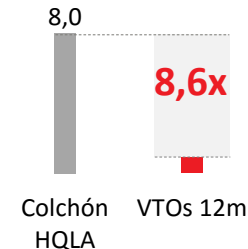


Colchón de liquidez vs vencimientos



- Elegible BCE¹
- Renta Variable²
- Nuevo colateral

Colchón de liquidez bajo métricas LCR



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

² Sólo instrumentos de patrimonio cotizados

Resumen



Excelente desempeño de negocio bancario

Evolución consistente de todos sus componentes

+1,9%
ia.



Crecimiento del Volumen de negocio

Alto crecimiento con foco en clientes de alto valor
Mejorando la cuota de mercado en productos *core*



Avances adicionales en calidad de activos

2 nuevas operaciones de venta de activos problemáticos
Impacto significativo en indicadores de riesgo clave



Extraordinaria fortaleza financiera

Notable avance adicional en CET1
Entidad más solvente del sistema financiero español por quinto año consecutivo según la EBA.

Rtdo neto
352Mn€
+6,0% ia.

ROTE
7,0%
4T19

CET1
17,2%
4T19

Apéndice: Glosario

Término	Definición
Margen básico	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones y Gastos por comisiones .
Margen de clientes	Diferencia entre la rentabilidad del Crédito a la clientela y el coste de los Depósitos de clientes.
Ratio de cobertura	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.
IFRS	International Financial Reporting Standards (Normas internacionales de Información Financiera -NIIF-).
Inversión crediticia minorista productiva	Inversión crediticia minorista excluidos los préstamos dudosos.
PD	La probabilidad de incumplimiento (PD) es la estimación de la probabilidad de que un prestatario no pueda cumplir con sus obligaciones de deuda
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos generales y Amortizaciones.
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
ROE (Return on equity)	Cociente entre: (Numerador) resultado atribuido a la entidad dominante; (Denominador) Fondos Propios Medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
ROTE (Return on tangible equity)	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
ROOCR (Return on overall capital requirements)	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Requerimientos globales de capital medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.

Contacto

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

Portuetxe 10,
20018, Donostia-San Sebastian

