



kutxabank

Presentación de resultados 1S2019

24 de julio 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.

Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

Impulso comercial positivo en un entorno de mayor incertidumbre

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos

Fuerte desempeño del negocio puramente bancario

Mejora del MI
Crecimiento de Comisiones
Estabilidad de Costes

La mejora en la calidad de los activos continúa

Cartera productiva

+0,8%

ia.

MI+Comis.+Seguros

+2,1%

ia.

Reducción dudosos

155Mn€

en 1S19

Recursos de clientes

+4,6%

ia.

Gastos de administración

-0,1%

ia.

Ratio morosidad

▼111pbs

ia.

Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

Resultado neto (Importes en millones de Euros)	197,3 1S19	187,8 1S18	+5,0% ia.
---	---------------	---------------	--------------

Margen Básico ¹ /G. Exp.	1,45%	1,44%	+1pbs
-------------------------------------	-------	-------	-------

ROA
0,58%
+2pbs ia.

Superando la media del sector doméstico

El ROA de Kb se sitúa en lo alto del ranking del sector doméstico²

ROE
6,43%
+17pbs ia.

Buen desempeño

El ROE se sitúa en la media del sector² pese a la amplia capitalización de Kb

ROTE
6,90%
+17pbs ia.

Mejorando trimestre a trimestre

Reduciendo las diferencias con la media del sector²

¹ Margen de intereses+Comisiones vs Gastos de explotación. Periodo: últimos 12 meses.

² La media del sector comprende los 12 bancos domésticos bajo supervisión directa del SSM. Última información pública disponible. Sólo negocios en España para BBVA, Santander y B. Sabadell. Datos a marzo de 2019.

Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

Fortaleza de la actividad comercial

El tono positivo en las nuevas contrataciones de préstamos continúa, con la red minorista experimentando una evolución positiva en el 1S19 que ayuda a sostener los volúmenes totales.

Kutxabank ha mejorado la cuota de mercado de la nueva producción hipotecaria muy por encima de su cuota de red.

Nuevas hipotecas residenciales	Nuevos préstamos consumo	Pymes comercio exterior	Pymes activo circulante
1.659Mn€	268Mn€	+3,6%	+4,1%
en 1S19 +24,8% ia.	en 1S19 +13,3% ia.	ia.	ia.

Evolución cuotas de mercado¹ en nuevas hipotecas

Euskadi	Andalucía	Conjunto del Estado
43,4%	12,4%	7,2%
vs 26,7%	vs 7,5%	vs 4,0%
cuota de red	cuota de red	cuota de red

¹ Fuente: INE y elaboración propia. Datos a marzo de 2019.

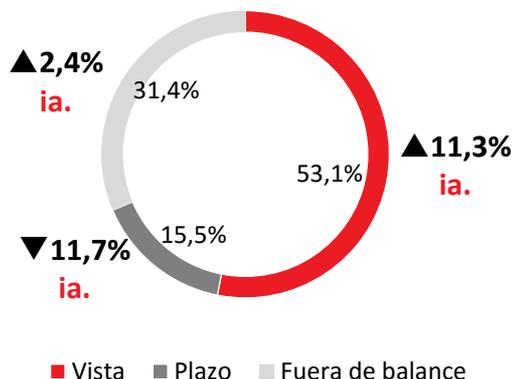
Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

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.

La 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
+5,1%
ia.

Negocio asegurador vía ORE¹
+10,7%
ia.

¹ ORE: Otros resultados de explotación.

Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

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

Avance en transferencias en Banca Móvil

Estimación próximos recibos

Soluciones para empresas: crédito documental online, transferencias en Banca Móvil, transferencia internacional en euros

Bizum en Comercio Electrónico, Apple Pay, Samsung Pay

Oferta personalizada en hipotecas

Seguros: teléfonos asistencia

Hogar
☎ 902 210 368
☎ +34 944 019 494 desde el extranjero

Auto
☎ 900 101 369
☎ +34 934 955 125 desde el ex

Decesos
☎ 902 540 136
☎ +34 950 184 400 desde el ex

MIS RECIBOS
cta 9112177501 últimos 2 años
Total noviembre 2018: 46,64€

Kutxabank Google My Business

Próximamente.
Kutxabank con Apple Pay.
Pronto descubrirás lo fácil que es pagar con la tarjeta EURO 6000 de Kutxabank usando Apple Pay.

Tu tarjeta Kutxabank se pasa al móvil
SAMSUNG pay | kutxabank

Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

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



■ Leads digitales ■ Otros

Préstamos consumo

% de préstamos al consumo concedidos a través de canales digitales



■ Canales digitales ■ Otros



Cientes digitales

40,4%

+4,1pp ia.

Activos en Banca móvil

27,9%

+5,4pp ia.

Ventas digitales

+86%

ia.

Cuenta de resultados

Millones de Euros	1S19	1S19vs1S18
Margen de intereses	282,1	2,0%
Comisiones (neto)	193,3	-0,1%
Margen básico	475,4	1,2%
Dividendos y puesta en equivalencia	33,0	-20,3%
Operaciones financieras	6,1	2,9%
Otros resultados de explotación	45,7	-15,9%
Margen bruto	560,3	-2,0%
Gastos de administración	-300,0	-0,1%
Amortizaciones	-26,8	1,8%
Resultado antes de provisiones	233,5	-4,7%
Provisiones	-123,2	17,0%
Otros resultados	106,5	9,2%
Impuestos y otros	-19,6	-60,4%
Resultado neto	197,3	5,0%

+5,0%, en línea con objetivos internos

Sólido desempeño del negocio bancario (+2,1%), donde destacan la evolución del Margen de intereses (2,0%) y la creciente contribución del negocio asegurador vía ORE¹ (10,7%).

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

¹ ORE: Recoge la contribución del negocio asegurador, pero también incluye el impacto de la contribución al FUR (€ -9,7Mn).

Se han realizado algunas reclasificaciones con fines comparativos que afectan a deterioros en la participación forzosa de SAREB y algunas ventas de participaciones, trasladadas a Provisiones y Otros resultados, respectivamente.

Comportamiento del Margen básico

Margen de intereses

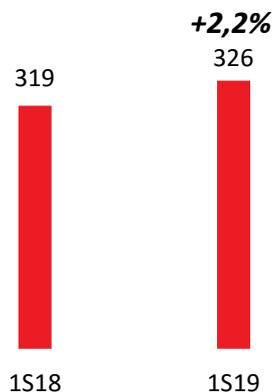
Crecimiento moderado

Tendencia positiva del Margen de intereses.

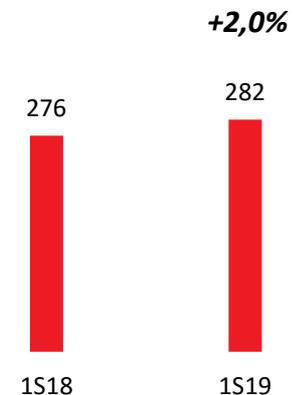
El Margen de intereses crece impulsado por la mejora en volúmenes y el sostenimiento de los márgenes.

El escenario de tipos de interés ha cambiado y se espera que permanezca negativo durante un período prolongado de tiempo.

Evolución ia. de Ingresos por intereses (millones de Euros)



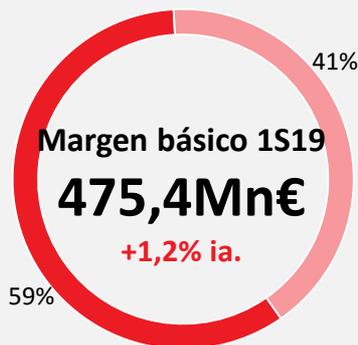
Margen de intereses (millones de Euros)



Comportamiento del Margen básico

Margen básico (MI+Comisiones)

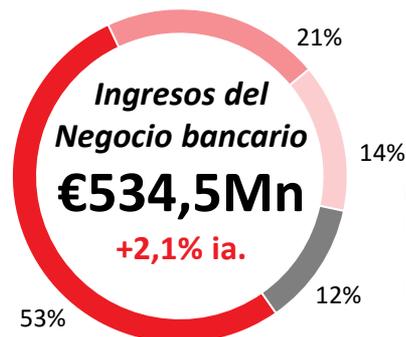
Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



■ 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

Comportamiento del Margen básico

Margen básico (MI+Comisiones)

Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



Contribución P&G

72Mn€

+8,3% ia.



1ª gestora

Por suscripciones netas
en Fondos en junio y
2ª en 1S19

Cuotas de mercado

Fondos de
inversión

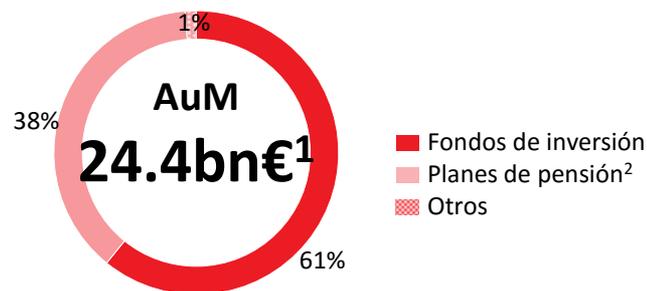
5,6%

Conjunto del Estado

Planes de
pensiones²

46,4%

En Euskadi



¹ AuM (Assets under Management) hace referencia a los activos bajo gestión (Recursos de fuera de balance). Datos a marzo 2019.

² Los Planes de pensiones incluyen c.8.000Mn en EPSV (producto específico en el ámbito de la CAPV). Datos a marzo de 2019

Comportamiento del Margen básico

Comisiones

Se estabiliza la fuerte contribución de las Comisiones al margen Básico.

Banca universal a través de una red comercial con especialistas que proporcionan servicios de valor añadido a los clientes.

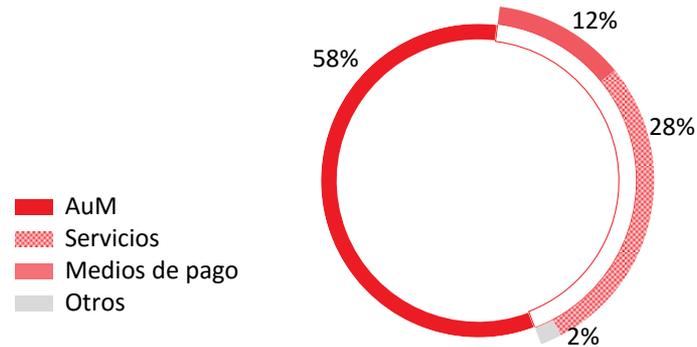
La estructura de las unidades especializadas en torno a la red comercial sitúa a Kb al frente del sector en productividad en términos de Comisiones.

Comisiones s/AT

0,63%

vs 0,59% del sector¹

Desglose de comisiones



Costes

Gastos de explotación

Estabilidad en los costes tras años de una estricta política de contención de gastos

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

Ahorros
TAC¹

4,8%

últimos 6 años

Margen básico/
Gastos explot.²

1,45x

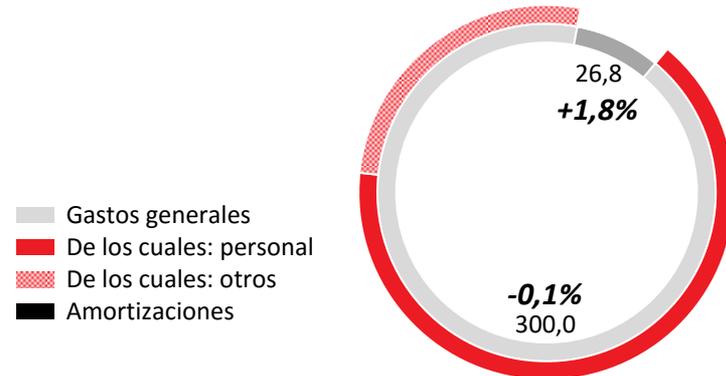
últimos 12m

La eficiencia continúa en la dirección correcta, a pesar de la presión sobre los márgenes.

Evolución *ia*. Gastos operativos (millones de Euros)



Desglose de los Gastos de explotación



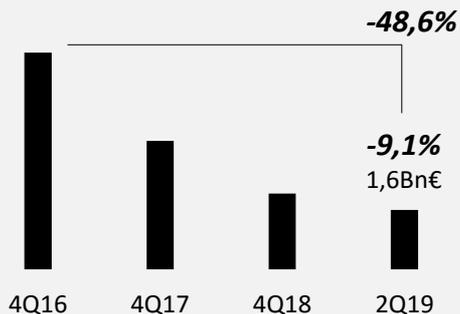
¹ Tasa anual constante de los últimos 6 años.

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

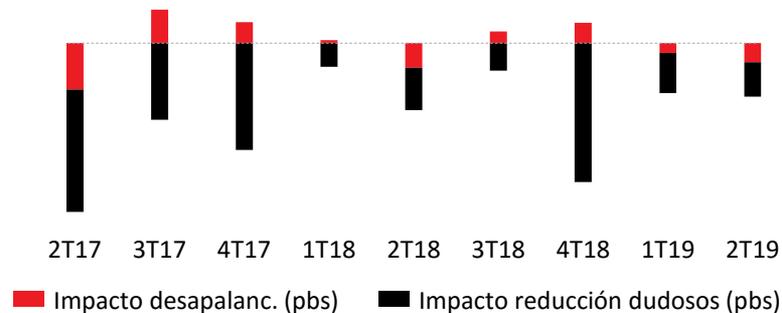
El stock de activos dudosos continúa descendiendo



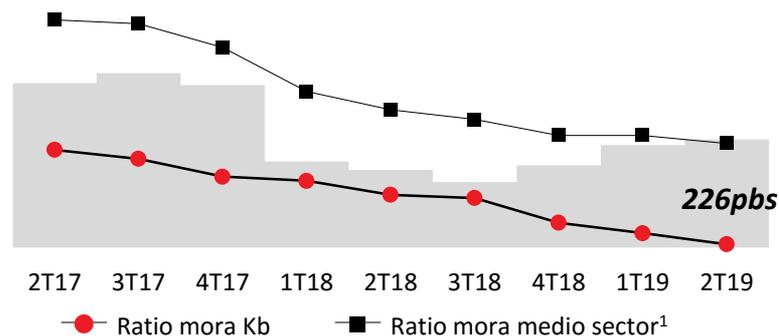
Ratio de morosidad

3,38%

Desglose de la evolución del ratio de morosidad



Evolución ratio de morosidad vs sector



¹ Fuente: Banco de España.

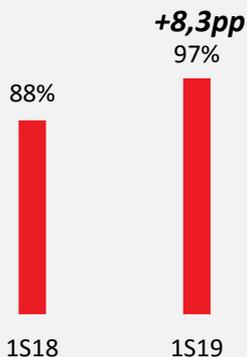
Rentabilidad

Márgenes finales

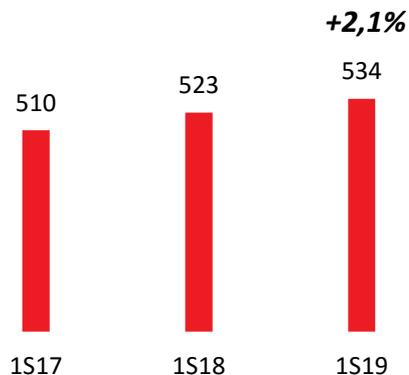
Crecimiento sostenido hacia una rentabilidad más atractiva.

El Negocio puramente bancario continúa creciendo a pesar de los tipos de interés negativos.

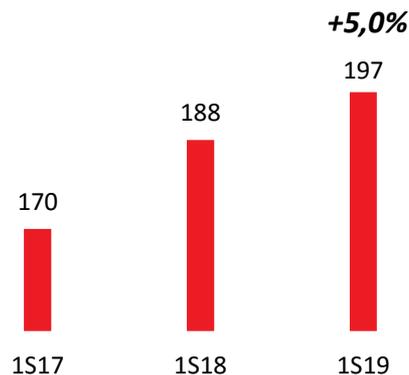
Negocio bancario¹ s/Margen bruto



Evolución Negocio puramente bancario (millones de Euros)



Evolución resultado neto (millones de Euros)

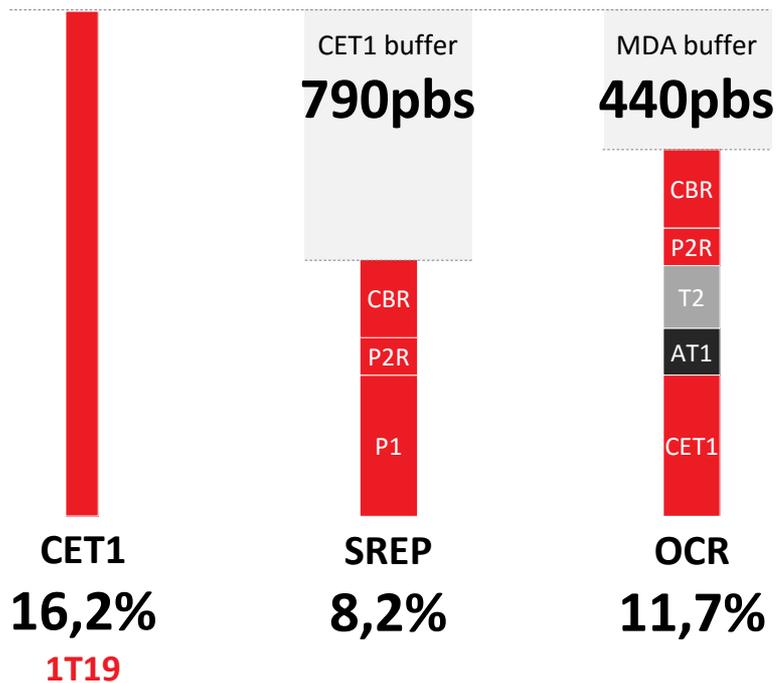


¹ Negocio bancario incluye Margen de intereses, Comisiones (neto) y la contribución del negocio asegurador vía ORE.

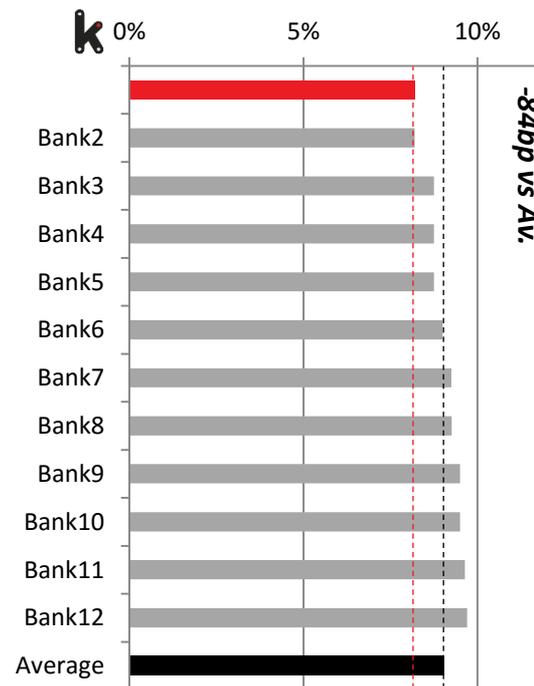
Solvencia

Requerimientos de capital 2019

La menor exigencia de capital de acuerdo a la decisión de SREP 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

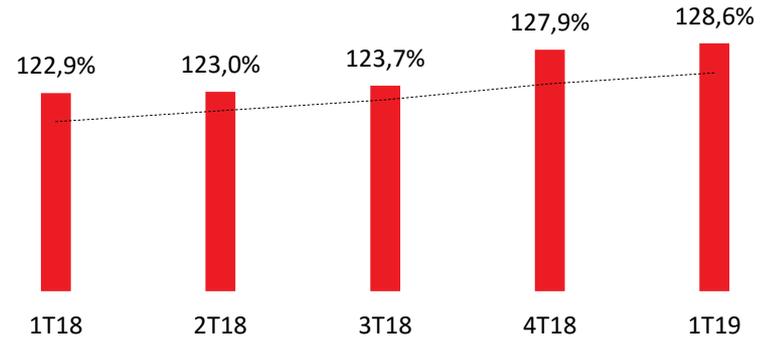
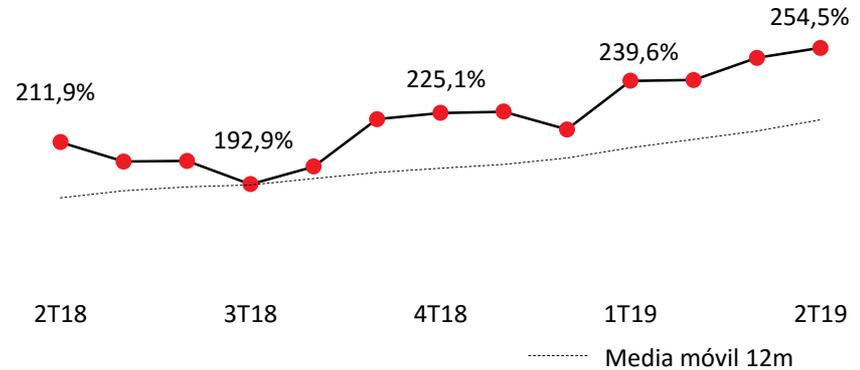
Kb tiene una sólida posición de liquidez gracias a un colchón de activos líquidos de alta calidad y una estructura de financiación bien diversificada respaldada por una base de depósitos minorista amplia, granular y estable.

LCR
254,5%
2T19

222,1%
Media últimos 12m

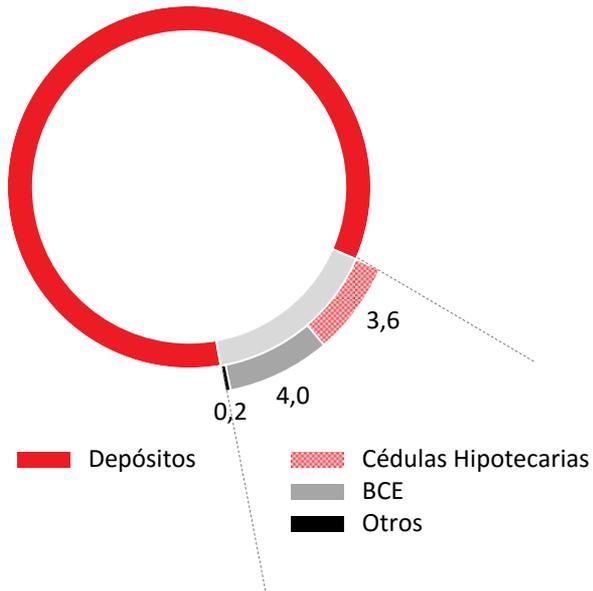
NSFR
128,6%
1T19

125,2%
Media últimos 12m



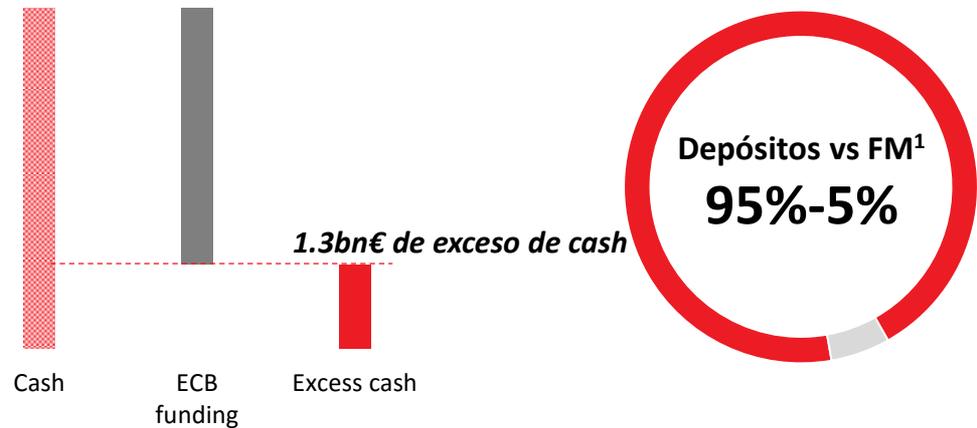
Posición de Liquidez y Financiación

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

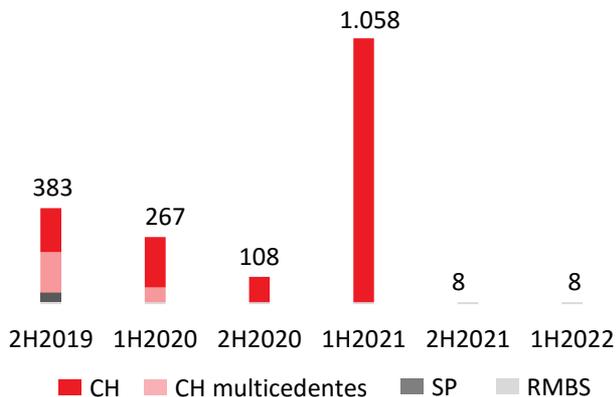
Vencimientos de deuda

Cómodo perfil de vencimientos

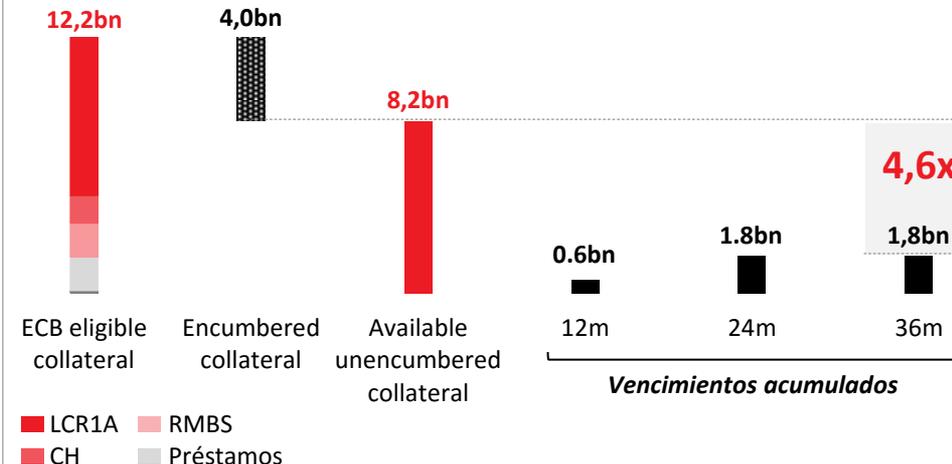
Sin vencimientos significativos próximamente.

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.

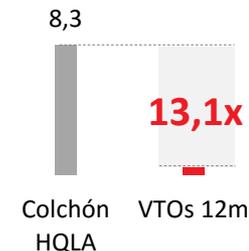


Colchón de liquidez vs vencimientos



- Elegible por el 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 1S19

**Sólido
desempeño**

Dando continuidad a la capacidad de Kb para adaptarse a las nuevas tendencias, el Margen de intereses descansa en terreno positivo, mientras que la Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo continúan creciendo.

**Dinámicas
positivas**

Intensa actividad en todos los frentes.
La evolución de la inversión crediticia minorista ayuda a sostener los volúmenes totales del crédito y los recursos de clientes aumentan con una importante contribución de la Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo.

**Mejora en
eficiencia**

Avanzando en Innovación y soluciones digitales donde los beneficios ya son visibles.
Los gastos se estabilizan tras años de fuertes reducciones para compensar los tipos históricamente bajos e impulsando la eficiencia en la dirección correcta.

**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 decisión de SREP para 2019.
La posición de liquidez se mantiene confortable.

Resultado neto
€197,3Mn
+5,0% ia.

ROE
6,43%
+17pbs ia.

Morosidad
3,38%
-111pbs 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 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 Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
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.
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

