



kutxabank

**Presentación de resultados 9M2019**

31 de octubre 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.

# Resultados positivos de un modelo de negocio efectivo

**Actividad  
comercial**

Inversión  
productiva

**+0,7%**

ia.

Cuota de mercado  
producto estrella

**+4pp**

en 2019

Recursos fuera de  
balance

**+4,9%**

ia.

**Sólido  
Negocio  
bancario**

Margen de Intereses

**+2,2%**

ia.

Comisiones

**+0,8%**

ia.

Negocio asegurador<sup>1</sup>

**+7,3%**

ia.

**Mejora de la  
calidad de  
activos**

Reducción  
dudosos

**213Mn€**

en 2019

Ratio  
morosidad

**▼111pbs**

ia.

Coste del crédito &  
activos adjudicados

**17pbs**

# Resultados positivos de un modelo de negocio efectivo

Resultado neto	267,1	254,2	+5,1%
(Importes en millones de Euros)	9M19	9M18	ia.

ROA  
**0,58%**  
+2pbs ia.

ROE  
**6,44%**  
+14pbs ia.

ROTE  
**6,90%**

## Sólidos niveles de rentabilidad

en línea con la media del sector<sup>1</sup> pese a la amplia posición de capital de Kb.

# Resultados positivos de un modelo de negocio efectivo

## Inversión: firme avance

La red minorista evoluciona positivamente lo 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  
**2.384Mn€**  
en 9M19  
**+25,7% ia.**

## Evolución cuotas de mercado<sup>1</sup> en nuevas hipotecas

Euskadi	Andalucía	Conjunto del Estado
<b>45,1%</b>	<b>12,2%</b>	<b>7,6%</b>
vs 26,8%	vs 7,6%	vs 4,0%
en cuota de red <sup>2</sup>	en cuota de red <sup>2</sup>	en cuota de red <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Fuente: INE y elaboración propia. Datos a agosto de 2019.

<sup>2</sup> Datos a junio de 2019.

# Resultados positivos de un modelo de negocio efectivo

## Inversión: Otros segmentos

Los nuevos préstamos al consumo crecen por encima de los objetivos internos.

Enfoque prudente en ciertos segmentos en vista de las primeras señales de un posible empeoramiento del entorno macro.

Nuevos préstamos  
consumo

**402Mn€**

en 9M19  
**+12,5% ia.**



**27,5%**

A través de canales digitales



Buena contribución de los créditos ligados al consumo de clientes a través comercios

Crédito a Pymes y  
Corporativa

**+1,4%**

ia.

Pymes  
Activo circulante

**+3,2%**

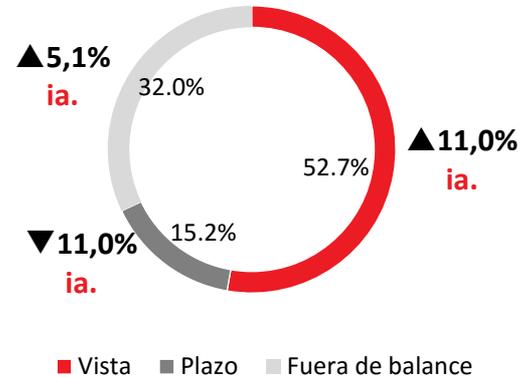
ia.

# Resultados positivos de un modelo de negocio efectivo

## Recursos de clientes

Los recursos de clientes continúan creciendo por encima de las expectativas, con los depósitos vista y fuera de balance como principales impulsores del crecimiento.

La Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo incrementan su aportación al negocio bancario.



Fondos  
de inversión

**+5,6%**

ia.

Planes de  
pensiones<sup>1</sup>

**+5,1%**

ia.

Negocio asegurador  
vía ORE<sup>2</sup>

**+7,3%**

ia.

<sup>1</sup> Los Planes de pensiones incluyen EPSVs (producto específico en el ámbito de la CAPV).

<sup>2</sup> ORE: Otros Resultados de Explotación.

# Cosechando beneficios de las nuevas oportunidades de la digitalización

## Últimos lanzamientos

Fin Tarjeta Coordinadas y nuevas medidas de seguridad PSD2

Lanzamiento del nuevo Site de Multicanalidad

Avance en transferencias en Banca Móvil

Estimación próximos recibos

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

Bizum en Comercio Electrónico, Apple Pay, Samsung Pay y Google 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 extranjero

Decesos  
902 540 136  
+34 950 184 400 desde el extranjero

**MIS RECIBOS**

9112177501 últimos 2 años

noviembre 2018: 46,64€

anteriores: 139€

RECIBOS DEVUELTOS

PROP. APARCAMIENTO T CLUB	46,64 €
PROP. APARCAMIENTO T CLUB	46,64 €
TAMIENTO DE NGO	80,22 €
PROP. CAMENTOS CALLE RCES	

**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

# Cosechando beneficios de las nuevas oportunidades de la digitalización

## Innovación y soluciones digitales

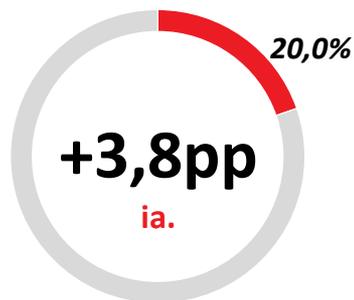
Trabajando en el desarrollo del negocio hipotecario a través de canales digitales

Acuerdos con más de 12 portales para la captura de leads digitales en hipotecas

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**  
**41,2%**  
**+4,1pp ia.**

**Activos en Banca móvil**  
**29,3%**  
**+5,6pp ia.**

**Ventas digitales**  
**+71%**  
**ia.**

# Cuenta de resultados

Millones de Euros	9M19	9M19vs9M18
Margen de intereses	425,4	2,2%
Comisiones (neto)	292,7	0,8%
<b>Margen básico</b>	<b>718,2</b>	<b>1,6%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	34,0	-28,1%
Operaciones financieras	6,4	-30,7%
Otros resultados de explotación	69,6	-13,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>828,2</b>	<b>-1,9%</b>
Gastos de administración	-449,6	0,5%
Amortizaciones	-40,8	3,2%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>337,9</b>	<b>-5,5%</b>
Provisiones	-139,3	-4,4%
Otros resultados	110,3	-1,0%
Impuestos y otros	-41,8	-39,2%
<b>Resultado neto</b>	<b>267,1</b>	<b>5,1%</b>

## +5,1%, en línea con objetivos internos

La positiva evolución del MI (+2,2%) junto con la aportación estable de Comisiones (+0,8%) y la creciente contribución del negocio asegurador vía ORE<sup>1</sup> (+7,3%) dan como resultado un firme desempeño del Negocio bancario (+2,2%).

A pesar de la escasa necesidad de dotaciones crediticias, Kutxabank continúa incrementando las provisiones.

<sup>1</sup> 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

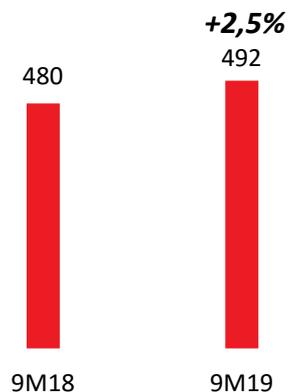
### Crecimiento del Margen de intereses

impulsado por la mejora en volúmenes y el mantenimiento de los márgenes.

Esta tendencia positiva se verá probablemente afectada por el reciente empeoramiento del entorno de tipos de interés para los bancos, con tasas aún más bajas y por un período de tiempo más largo.

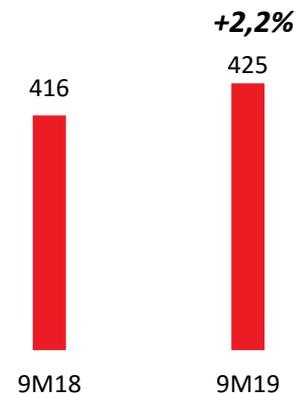
### Ingresos por intereses evolución ia.

(millones de Euros)



### Margen de intereses evolución ia.

(millones de Euros)



# Comportamiento del Margen básico

## Comisiones

**Sólida contribución de las comisiones al Margen Básico.**

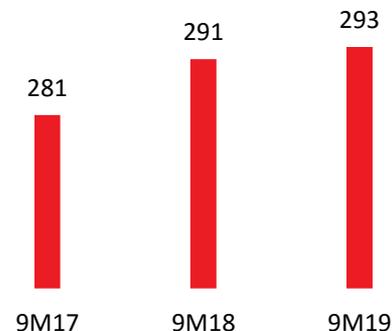
La composición de las unidades especializadas en torno a la red comercial del Grupo sitúa a Kb al frente del sector en términos de productividad en Comisiones.

Comisiones s/AT

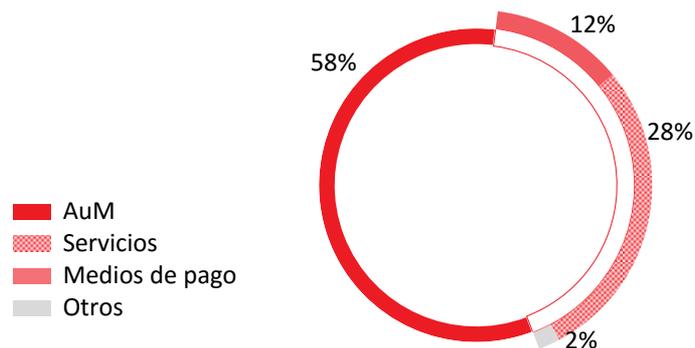
**0,65%**

vs 0,55% del sector<sup>1</sup>

**Evolución ia. de las comisiones** (millones de Euros)



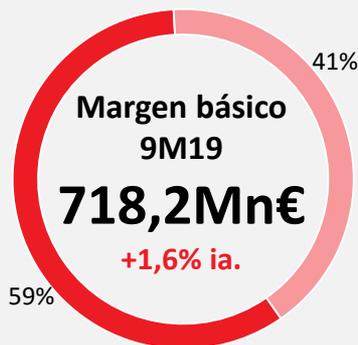
**Desglose de comisiones**



# Comportamiento del Margen básico

## Margen básico (MI+Comisiones)

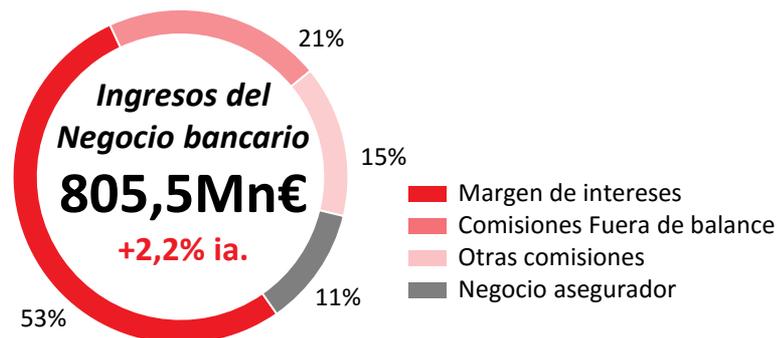
Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



■ 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

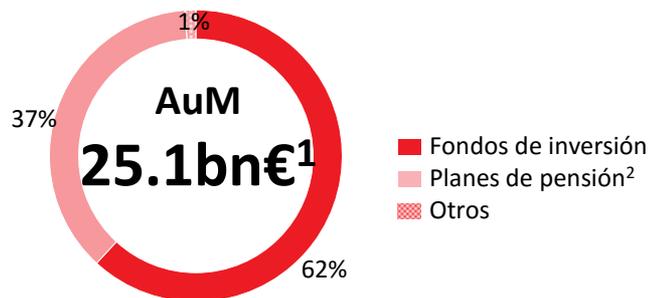


■ Margen de intereses  
■ Comisiones Fuera de balance  
■ Otras comisiones  
■ Negocio asegurador

# Comportamiento del Margen básico

## Margen básico (MI+Comisiones)

Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



**k**  
kutxabank  
seguros

Contribución P&G  
**107.1Mn€**  
**+6,5% ia.**

Nuevas primas de Seguro  
**+54%**  
**ia.**

**k**  
kutxabank  
gestión

**2ª gestora**  
Por suscripciones netas  
en Fondos en 9M19

*Cuotas de mercado*

Fondos de inversión	Planes de pensiones²
<b>5,8%</b>	<b>47,2%</b>
<b>Conjunto del Estado</b>	<b>En Euskadi</b>

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

² Los Planes de pensiones incluyen EPSVs (producto específico en el ámbito de la CAPV). Datos a junio de 2019.

# Costes

## Gastos de explotación

Ligero incremento en costes tras años de estricta política de contención de gastos

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

Ahorros  
TAC<sup>1</sup>

**4,5%**

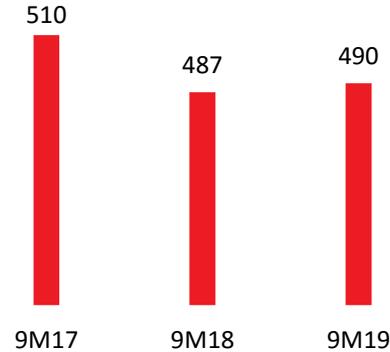
2012-2018

Margen básico/  
Gastos explot.<sup>2</sup>

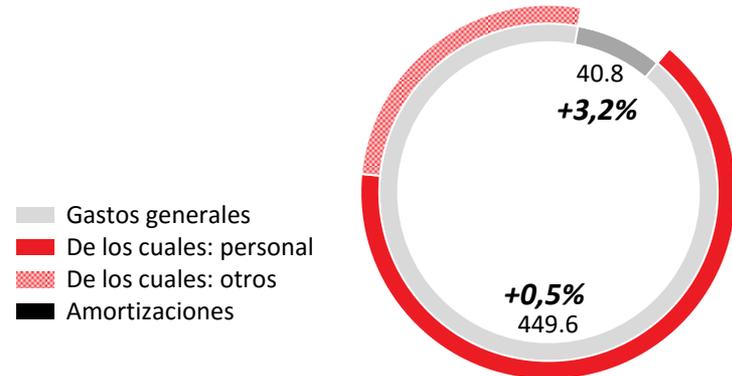
**1,46x**

últimos 12m

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



Desglose de los Gastos de explotación



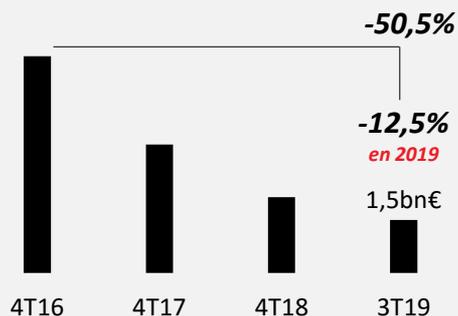
<sup>1</sup> Tasa anual constante del periodo 2012-2018.

<sup>2</sup> Margen de intereses+Comisiones vs Gastos de explotación de los últimos 12 meses. Esta ratio continúa mostrando una tendencia creciente.

# Coste del riesgo

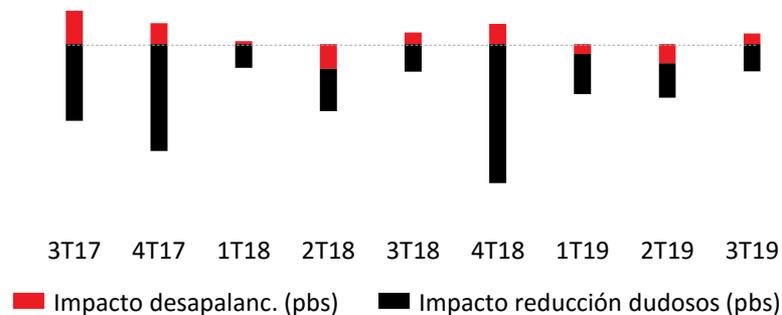
## Morosidad

El stock de activos dudosos continúa descendiendo

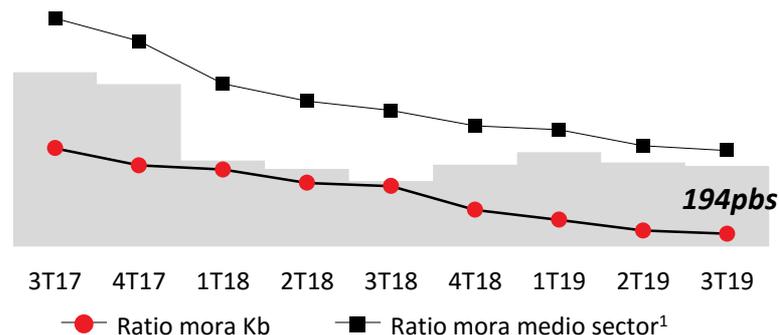


Ratio de morosidad  
**3,30%**

## Desglose de la evolución del ratio de morosidad



## Evolución ratio de morosidad vs sector



<sup>1</sup> Fuente: Banco de España. Último dato disponible de la media del sector corresponde a agosto de 2019.

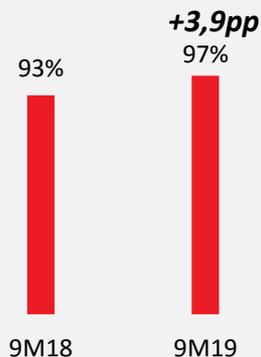
# Rentabilidad

## Márgenes finales

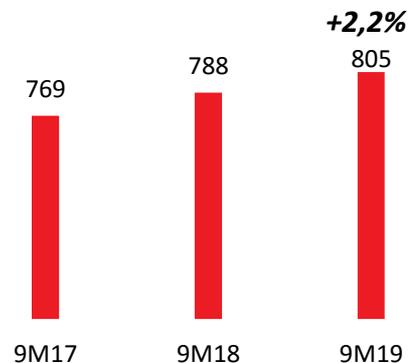
**Crecimiento sostenido a través de una diversificada fuente de ingresos**

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

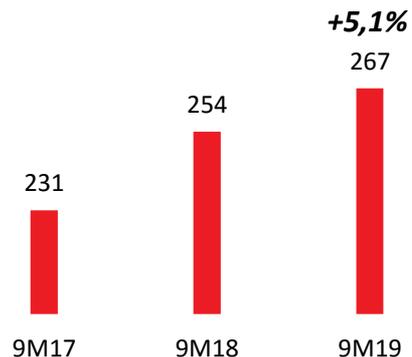
### Negocio bancario<sup>1</sup> s/Margen bruto



### Evolución Negocio puramente bancario (millones de Euros)



### Evolución resultado neto (millones de Euros)



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

# Posición de Liquidez y Financiación

## Ratios regulatorios de Liquidez

### Excelentes ratios de liquidez

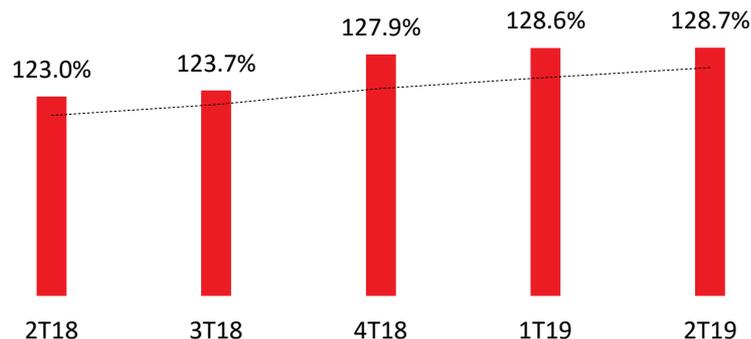
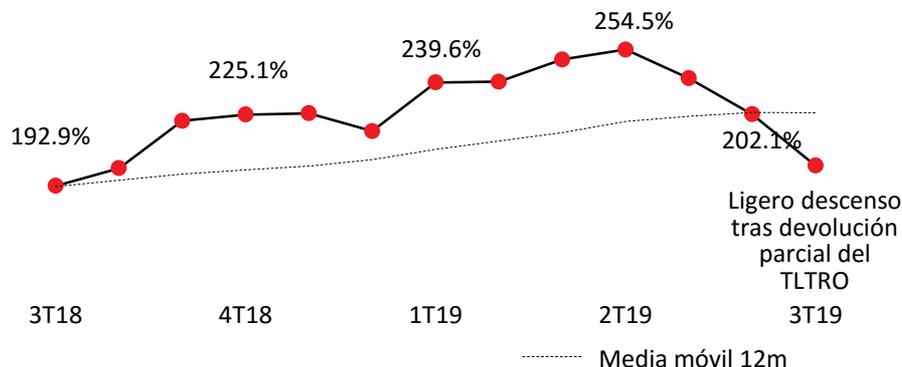
Kb tiene una sólida posición de liquidez gracias a un colchón de activos líquidos de alta calidad y una estructura de financiación bien diversificada respaldada por una base de depósitos minorista amplia, granular y estable.

LCR  
**202,1%**  
3T19

**226,0%**  
Media últimos 12m

NSFR  
**128,7%**  
2T19

**126,4%**  
Media últimos 12m



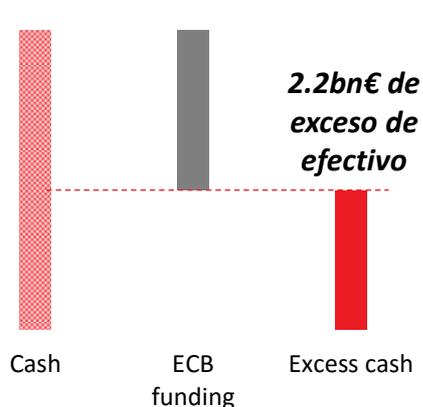
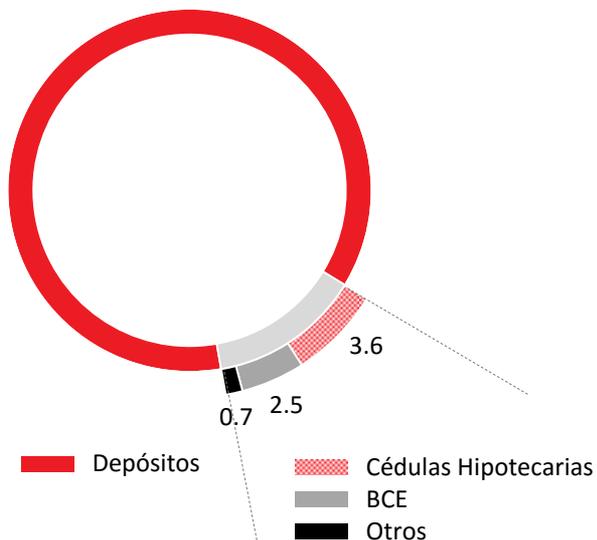
# Posición de Liquidez y Financiación

## Fuentes de financiación

### Relevancia estructural de los Depósitos minoristas

Además de los depósitos, las CHs y el BCE son las principales fuentes de financiación mayorista.

- El 18 de septiembre Kb logró colocar con éxito su emisión **inaugural de SNP** como primer paso hacia la consecución de sus objetivos de MREL.
- Depósitos tomados por 2.500 Mn€ del TLTROII que están sobrecubiertos por la posición de liquidez excedentaria.



2.2bn€ de exceso de efectivo



<sup>1</sup> Financiación mayorista. "Otros" incluye 0,5bn de deuda SNP y 0,2bn de RMBS.

# Posición de Liquidez y Financiación

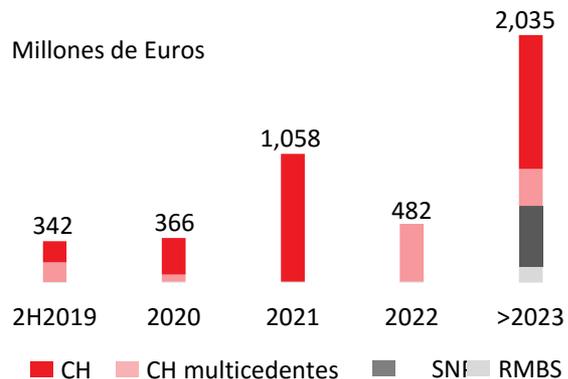
## Vencimientos de deuda

### Cómodo perfil de vencimientos

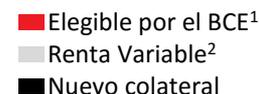
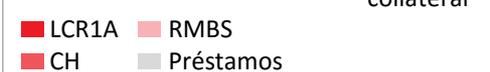
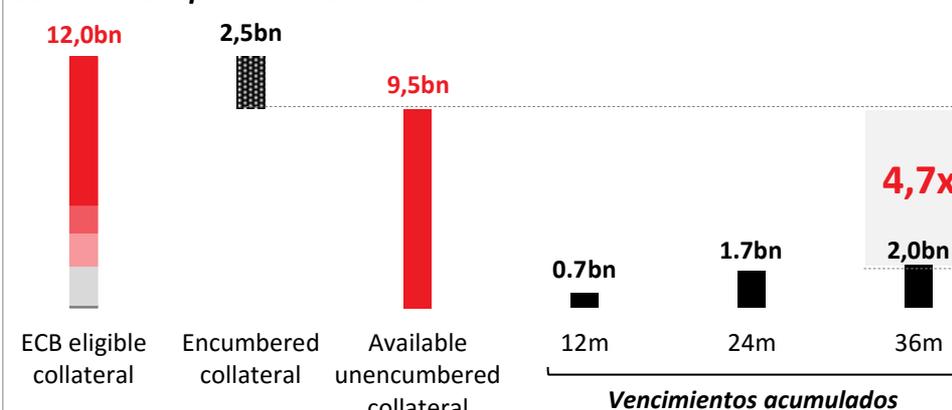
Sin vencimientos significativos en el corto plazo.

Amplio colchón de liquidez para hacer frente a potenciales cierres del mercado de capitales.

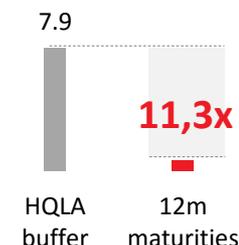
Además, el Grupo cuenta con una relevante capacidad disponible para generar nuevo colateral descontable.



### Colchón de liquidez vs vencimientos



### Colchón de liquidez bajo métricas LCR



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

<sup>2</sup> Sólo instrumentos de patrimonio cotizados

# Resumen 9M19

## Sólido desempeño

Evolución positiva constante gracias a la adecuada diversificación de fuentes de ingresos de Kb. El Margen de intereses continúa evolucionando en positivo, mientras que la Sociedad Gestora y las compañías de Seguros del Grupo continúan creciendo.

## Dinámicas positivas

Firme desempeño del *core business* de Kb con la evolución de la inversión crediticia minorista ayudando a sostener los volúmenes totales del crédito y mejorando su posición de liderazgo en cuota de mercado.

## Mejora en eficiencia

Avanzando en Innovación y soluciones digitales donde los beneficios ya son visibles. Ligeramente incremento en gastos tras años de fuertes reducciones para compensar los tipos históricamente bajos.

## Fortaleza financiera

La calidad de los activos de Kb sigue 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, mientras se avanza en la construcción del MREL.

Resultado neto

# 267,1Mn€

+5,1% ia.

ROE

# 6,44%

+14pbs ia.

Morosidad

# 3,30%

-56pbs en 2019

CET1

# 16,9%

3T19

# Apéndice: Glosario

<b>Término</b>	<b>Definición</b>
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

