



kutxabank

Resultados 1S2018

26 de Abril de 2018

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.

Principales aspectos del negocio

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos

Volumen de Negocio

105,0Mn€

▲1,2% i.a.

Activos bajo gestión

19,6Mn€

▲3,8% i.a.

1S2018 Performance financiero

Comisiones

+4,3%

i.a.

Inversión crediticia

+1,5%

i.t.

Sólido comportamiento del negocio bancario

MI estable

Incremento en comisiones

Continúa la tendencia de reducción de gastos

Margen básico

+1,8%

i.a.

Rtdo antes de provisiones

+20,9%

i.a.

La Calidad de activos sigue mejorando

El stock de activos dudosos decrece en 138 Mn€ en 1S2018

Reducción en todas las redes de negocio

Ratio de mora

▼101pbs

i.a.

Principales indicadores

Sólido avance cumpliendo los objetivos internos

Resultado neto

188Mn€

▲10,4% i.a.

Margen Básico/G. Exp.

1.44x

▲10pbs i.a.

Gastos de explotación

-5,0%

i.a.

1S2018 Performance financiero

ROE

6,26%

▲77pbs i.a.

ROTE

6,73%

▲83pbs i.a.

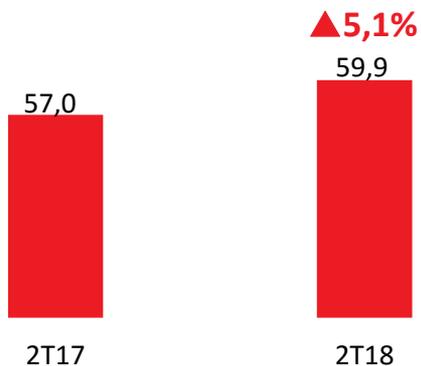
ROA

0,56%

▲8pbs i.a.

Actividad comercial: Recursos de clientes

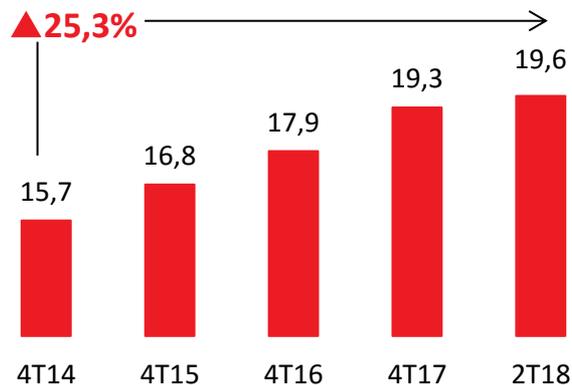
Recursos de clientes de la red de negocio
(miles de Mn de Euros)



Minorista
+4,2%
i.a.

1S2018 Performance financiero

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



Fondos de inversión
+5,4%
i.a.

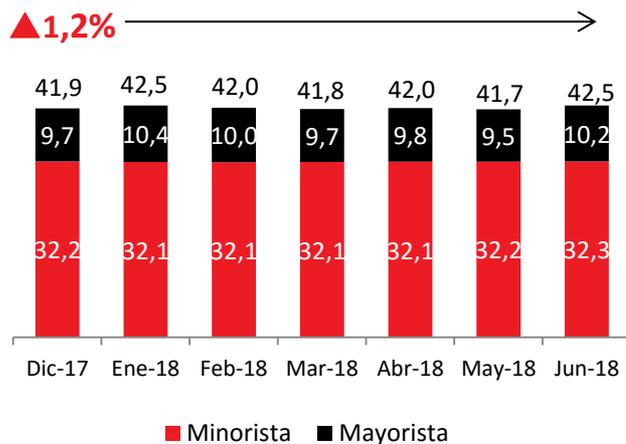
Planes de pensión
+1,6%
i.a.

Rendimiento positivo a pesar de la volatilidad del mercado

Actividad comercial: Cartera crediticia

Evolución positiva del stock incluso en el segmento minorista

Evolución Cartera productiva (miles de Mn de Euros)



1S2018 Performance financiero

Nueva producción

Red minorista

P. Hipotecarios

+22,8%

i.a.

P. Consumo

+21,3%

i.a.

Nuevas hipotecas

1,330 Mn€

1S18

Cuenta de resultados

1S2018 Performance financiero

Millones de Euros

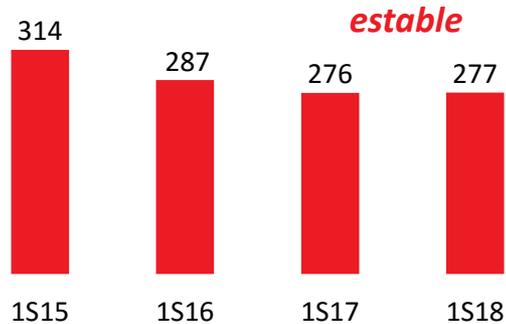
	1S18	1S17	1S18 vs 1S17
Margen de intereses	276,5	276,4	0,0%
Comisiones (neto)	193,5	185,5	4,3%
Margen básico	470,0	461,8	1,8%
Dividendos y puesta en equivalencia	41,4	38,8	6,8%
Operaciones financieras	5,9	8,0	-25,7%
Otros resultados de explotación	54,4	37,9	43,7%
Margen bruto	571,7	546,4	4,6%
Gastos de administración	300,4	318,2	-5,6%
Amortizaciones	26,3	25,5	3,0%
Resultado antes de provisiones	245,0	202,7	20,9%
Provisiones	105,3	321,3	-67,2%
Otros resultados	97,6	258,6	-62,3%
Impuestos y otros	49,5	-30,3	n.s.
Resultado neto	187,8	170,2	10,4%

Margen de intereses

MI estable pese a continuar presionado por los tipos de interés negativos

1S2018 Performance financiero

Evolución Margen de intereses (Mn de Euros)



Euribor 12m
-0,1883%
promedio del
1S2018

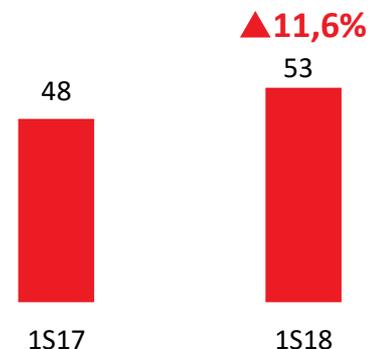
Comisiones

Performance positivo de la Gestora de Fondos y de las Compañías Aseguradoras, reflejando la ventaja competitiva en Comisiones+ORE derivada de estos negocios complementarios.

Comisiones
sobre ATM
0,68%
vs 0,61% media
sector¹

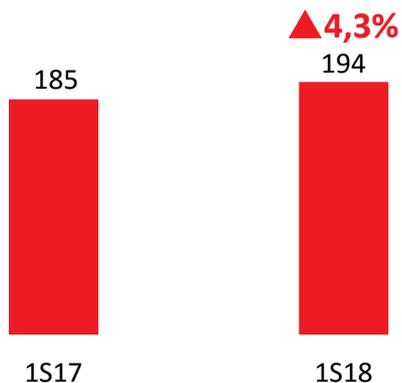
1S2018 Performance financiero

Contribución del negocio asegurador (ORE; Mn de Euros)



Comisiones

Evolución del Resultado de Comisiones (Mn de Euros)



1S2018 Performance financiero

Desglose del Resultado de comisiones

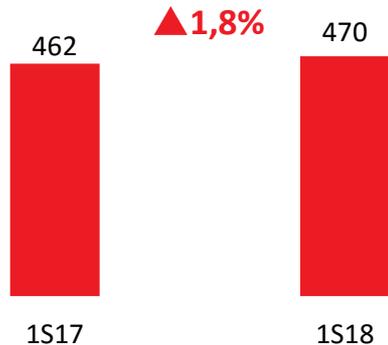
	1S18 contribución relativa	Performance i.a.
Fondos gestionados	56%	+7.7%
Medios de pago	11%	-0.4%
Servicios	31%	+0.5%
Otros	2%	+2.5%

Margen básico

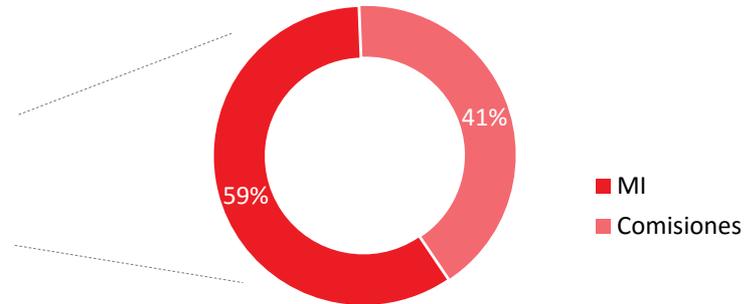
El Margen básico crece gracias al buen comportamiento del negocio y a los esfuerzos por defender los márgenes, con una posición muy favorable para beneficiarse de una futura normalización de los tipos de interés

1S2018 Performance financiero

Evolución interanual del Margen básico (Mn de Euros)



Desglose de la composición del Margen básico

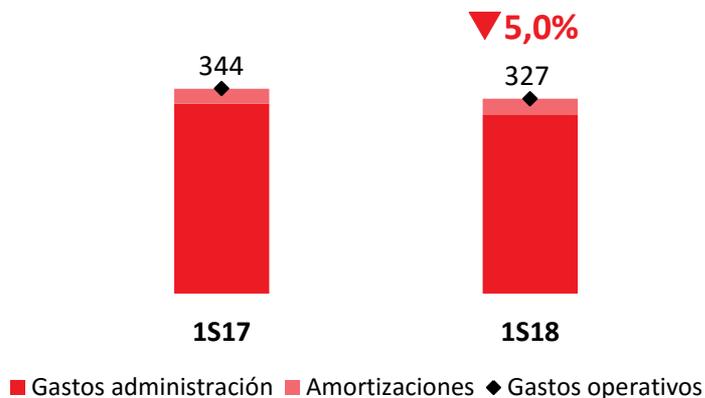


Gastos de explotación

La contención de costes continúa siendo una palanca efectiva para compensar el impacto negativo de los tipos

1S2018 Performance financiero

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



Ahorro de
costes¹

-4,4%

TCAC 6 años

Margen básico/
Gtos Expl.

1,44x

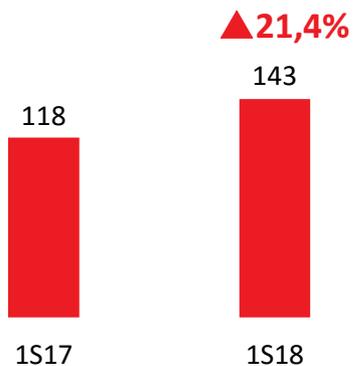
+10pbs i.a.

¹ Tasa de Crecimiento Anual Constante de Gastos de administración de los últimos 6 años.

Rentabilidad

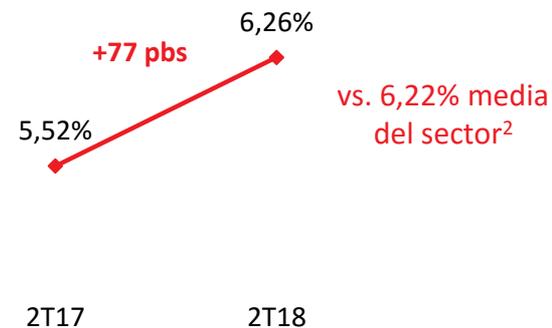
La evolución creciente del beneficio del negocio bancario lleva hacia una mayor rentabilidad

Beneficio negocio bancario¹ (Mn de Euros)

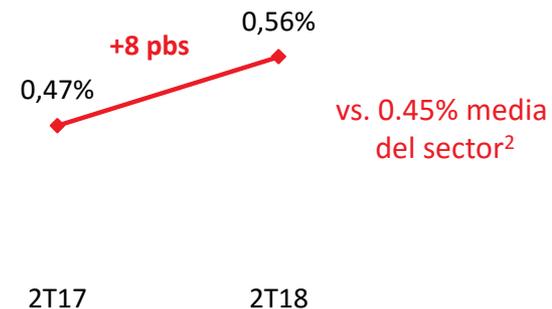


1S2018 Performance financiero

Evolución ROE



Evolución ROA



¹ El Beneficio del negocio bancario incluye: MI, Comisiones y Gastos de explotación.

² Datos a 1T18 para el sector. Bancos incluidos: Santander, BBVA, Caixabank, Bankia, Sabadell, Bankinter, Unicaja, Ibercaja, Cajamar, Liberbank y Kutxabank. Los datos para Santander, BBVA, Caixabank y Sabadell se refieren a su negocio total.

Evolución morosidad

Continúa la mejora de la calidad de los activos

Ratio de mora

4.5%

▼101bp YoY

Ratio de mora exRED

3.6%

Ratio de cobertura

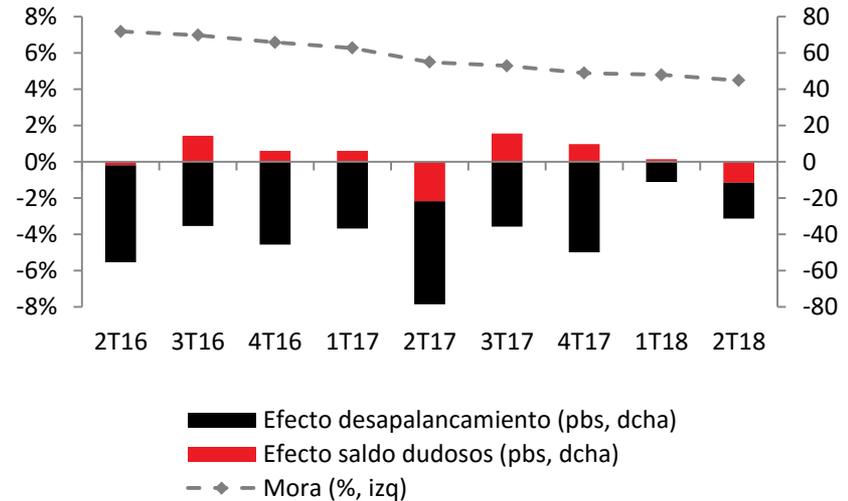
48,6%

Ratio de morosidad,
Minorista Euskadi

2,3%

Calidad de activos

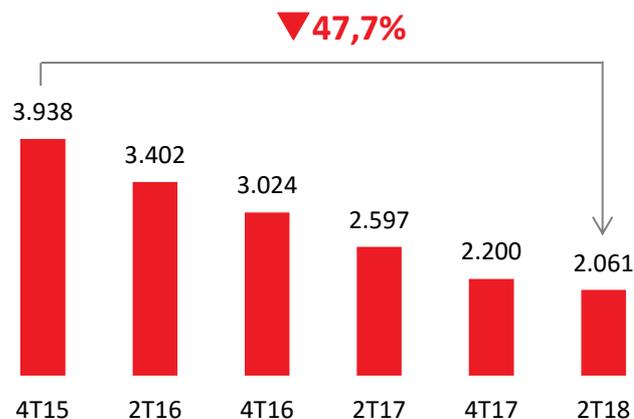
Morosidad: efecto variación dudosos vs desapalancamiento



Evolución morosidad

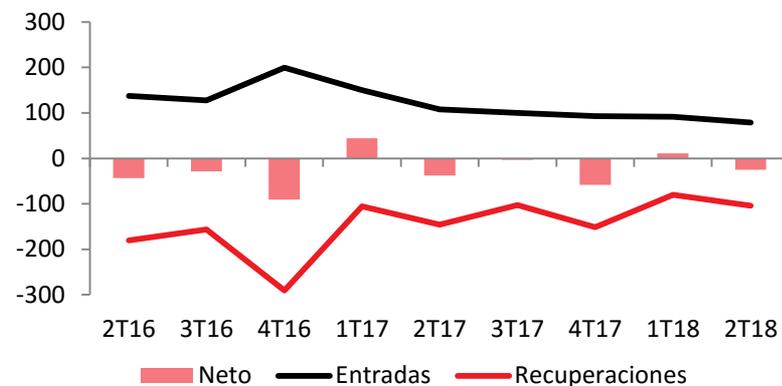
El stock de activos dudosos se reduce en 535Mn€ en los últimos 12 meses, apelando exclusivamente a medidas orgánicas

Evolución del stock de activos dudosos (millones de Euros)



Calidad de activos

Dudosos: entradas vs recuperaciones¹



Innovación y Soluciones digitales

Intensa actividad en el lanzamiento de soluciones digitales



KuTXaBaNKPaY

1S2018 Performance financiero

Ultimas implementaciones



Nueva versión **Kutxabank Pay**

Mejoras en la **usabilidad de la app**

Mejoras **gestión de tarjetas en Banca Móvil**

Reintegro en cajero con **móvil NFC**

Transferencias inmediatas

Mejoras en las **ayudas a clientes**



Nuevas **notificaciones de recibos**

VoC en operativa y contrataciones

Nuevo **seguro Kredit Online**

Innovación y Soluciones digitales

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

Evolución últimos 12 meses

1S2018 Performance financiero

Clientes con perfil operativo internet

36,3%

+3,9% i.a.

Conexiones totales a través de la banca móvil

66%

Facturación *Flexibuy*

2,0x

Clientes activos banca móvil

22,5%

+5,3% i.a.

Crecimiento *e-commerce*

+34%

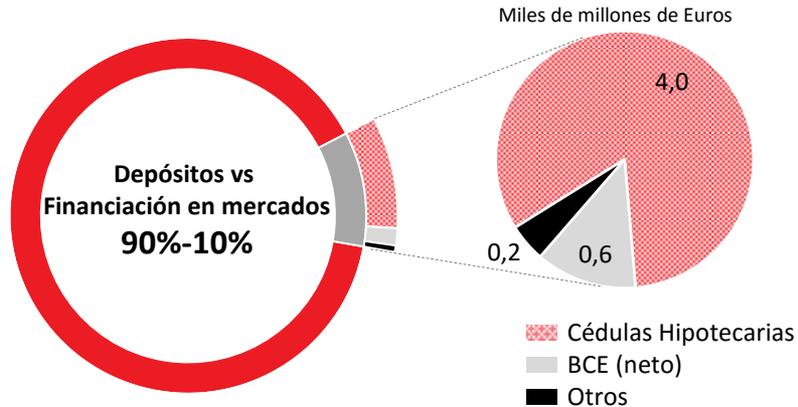
Parque de tarjetas contactless

80%

Estructura de financiación

Sólida posición de liquidez basada en una amplia base de depósitos con elevado nivel de granularidad

Fuentes de financiación



Gestión del Riesgo de Liquidez

Ratios de Liquidez regulatorios

LCR
211,9%
6m18

Media móvil 12m
186,9%

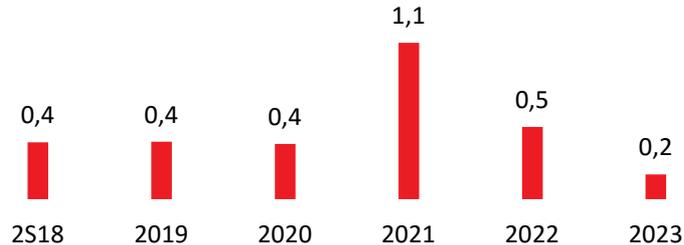
NSFR
122,9%
1T18

Media móvil 12m
119,6%

Posición de Liquidez

Sólido colchón de Activos líquidos de gran calidad, y sin vencimientos significativos a corto plazo

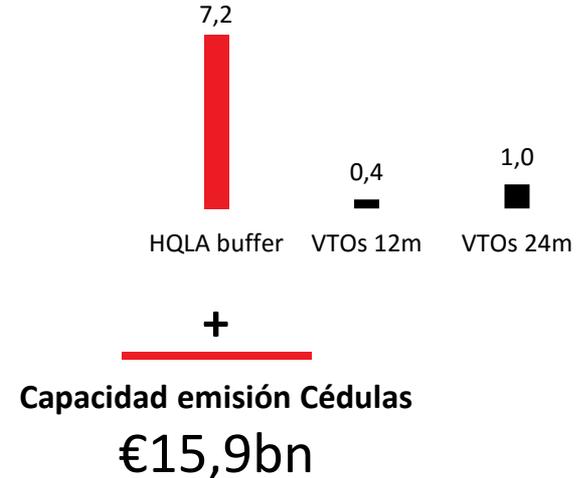
Perfil de vencimientos de los próximos años



- ✓ El 99% de los vencimientos son Cédulas
- ✓ Vencimientos TLTRO en Jun-20 y Mar-21

Gestión del Riesgo de Liquidez

Colchones de liquidez disponible vs vencimientos



Principales hitos del 1S18

Negocio bancario: Objetivos cumplidos

Cifras récord de contratación en último trimestre tanto en el segmento minorista como en banca mayorista

La nueva producción hipotecaria acelera su crecimiento en el primer semestre del año posibilitando un balance positivo de los saldos minoristas de inversión crediticia en lo que llevamos de año

Los Depósitos de clientes vuelven a batir las expectativas. Los Recursos de fuera de balance muestran también avances con un crecimiento interanual del 4%

La dinámica de reducción de activos dudosos contrae la ratio de mora 40pbs adicionales en el 1S18

Los resultados crecen un 10,4% apoyados en un Margen de intereses *flat*, un excelente comportamiento de las Comisiones, la reducción en Gastos y la menor necesidad de deterioros, logrando incrementar los aún más los niveles de solvencia de manera orgánica

Resumen

RESULTADO NETO

187,8Mn€

▲10,4% i.a.

ROE

6,26%

▲77pbs vs 2T17

ROA

0,56%

▲8pbs vs 2T17

Ratio NPL

4,49%

▼101pbs i.a.

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 de clientes	Diferencia entre la rentabilidad del Crédito a la clientela y el coste de los Depósitos de la clientela.
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 de cobertura	Cociente entre: (Numerador) total de correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes Préstamos y anticipo clientela y de los Riesgos contingentes, Depósitos de entidades de crédito y Valores Representativos de Deuda y Provisiones para compromisos y garantías concedidos; (Denominador) Total de activos dudosos brutos correspondientes a estos mismos epígrafes.

Término	Definición
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
Ratio Mora ex-RED	Tasa de mora excluidas las exposiciones a sector promotor. Cociente entre: (Numerador) Total de activos dudosos brutos del epígrafe "Préstamos y anticipo clientela" excluidos los relativos al segmento de la construcción y promoción inmobiliaria; (Denominador) Total del "Préstamos y anticipo clientela" bruto excluidos los relativos al sector promotores.
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.
Resultado antes de provisiones	Margen bruto menos los Gastos de administración y Amortizaciones.
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.

Contacts

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

10 Portuetxe,
20018, Donostia-San Sebastian
(Spain)

