

Kutxabank Resultados 1S2017

27 de julio 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.

1S2017 Results

Principales aspectos del negocio

Performance positivo de volúmenes y márgenes

El volumen del Crédito a la clientela de la Red de Negocio repunta apoyado en los crecimientos de las redes de Pymes y Banca Corporativa.

La **Inversión crediticia productiva** crece en un **2,2% i.a.**

La nueva producción sigue alcanzando cifras record, destacando el comportamiento de los productos ligados a consumo y a la financiación de empresas

Los recursos de clientes crecen un 6,1% i.a., con avances positivos tanto dentro como fuera de balance, fortaleciendo más si cabe la posición de financiación y liquidez del Grupo.

El esfuerzo en estabilizar los márgenes de clientes y los volúmenes de inversión neutraliza el impacto negativo de la evolución de los tipos de interés.

- ✓ El **Margen de intereses** reduce su retroceso anual al 3,8%, mientras que el descenso respecto a 2T16 es de únicamente un **0,3%**.
- ✓ La positiva evolución de las Comisiones permite que el **Margen básico (MI+Comisiones)** crezca un **5,6%** en el trimestre.

Continúa la tendencia de menores gastos con una reducción interanual del 3,3%

Reducción del stock de activos dudosos por valor de 400Mn en el primer semestre de 2017

La **ratio de mora** se sitúa en el **5,66%** (-112pbs vs 4T16), ampliando el diferencial respecto a la media del sector (>300pbs).

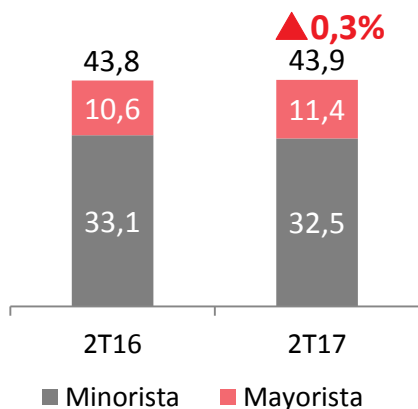
Los resultados obtenidos del plan de redimensionamiento de la cartera de participadas permiten constituir provisiones adicionales manteniendo una posición de elevada prudencia

Resultados 1S2017

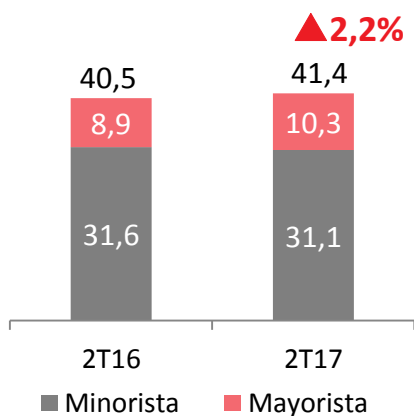
Inversión crediticia

La Inversión crediticia crece por encima de los reembolsos, gracias a una intensa actividad comercial

Inversión crediticia (Mn €)



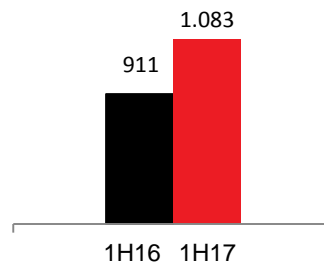
Inversión crediticia productiva (Mn €)



Nueva producción Minorista

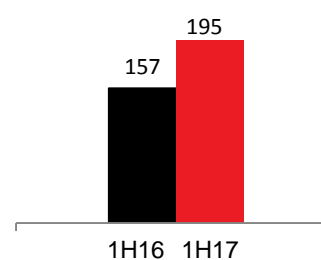
Hipotecaria

▲ 18,8%



Consumo

▲ 24,3%



Inversión red de negocio Mayorista

PYMEs

+8,1% i.a.

Corporativa

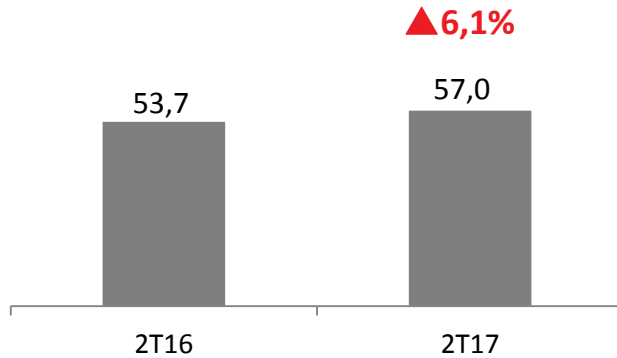
+28.2% i.a.

Resultados 1S2017

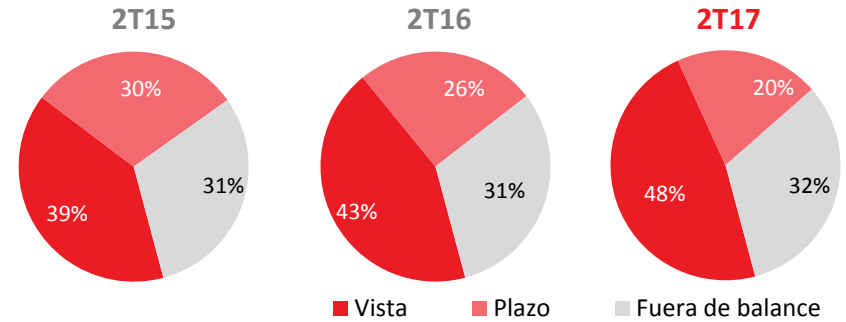
Recursos de clientes

Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 6,1% respecto al segundo trimestre de 2016

Recursos de clientes de la red de negocio



Evolución del desglose de Recursos de clientes



Coste de los depósitos a plazo



Resultados 1S2017

Foco en la innovación

Avanzando en la transformación digital

Posicionamiento digital

- Proyecto de posicionamiento digital en **Banca Empresas**

Clientes con perfil operativo internet

+6,8 p.p

Mejora de la experiencia de uso

- Implementación de **sistema de medición de la experiencia de cliente**

Clientes activos en banca móvil

+7,6 p.p

Ampliación de funcionalidades

- Avance soluciones **pago por móvil** (Bizum, Flexibuy débito...)
- **Banca online empresas**

Facturación en Flexibuy

1,8 veces

Gestión a distancia

- **Éxito en la implantación** del modelo en **Banca Personal**

Nuevas hipotecas a partir de la Web

2,6 veces

Relaciones comerciales

- Mejora de la **gestión de ayudas** (buscador, servicio de ayuda...)
- Avance **procesos comerciales digitales**

Resultados 1S2017

Cuenta de resultados

	1S17	1S16	% var.
Millones de euros			
Margen de intereses	276,4	287,4	-3,8%
Comisiones (neto)	185,5	172,2	7,7%
Margen básico	461,8	459,6	0,5%
Instrumentos de capital y puesta en equivalencia	38,8	86,8	-55,3%
Operaciones financieras	243,8	28,4	n.s.
Otros resultados de explotación	37,9	35,5	6,6%
Margen bruto	782,2	610,2	28,2%
Gastos de administración	318,2	328,9	-3,3%
Amortizaciones	25,5	26,5	-3,6%
Resultado antes de provisiones	438,4	254,8	72,1%
Provisiones	321,3	126,8	153,3%
Otros resultados	22,8	27,5	-17,1%
Impuestos y otros	30,3	-11,3	n.s
Resultado neto	170,2	144,2	18,1%

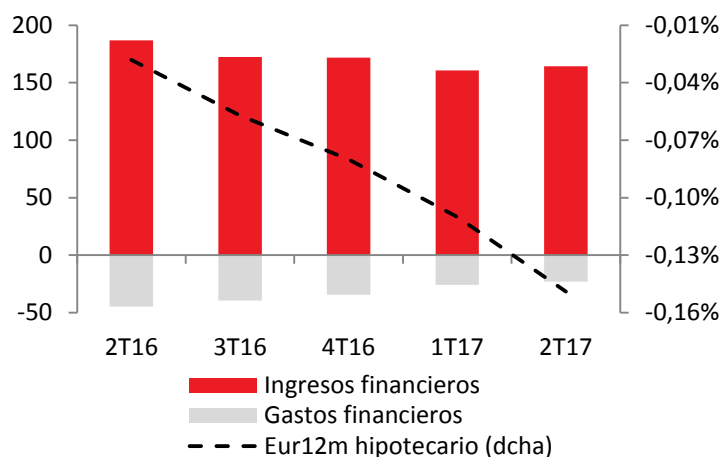
Resultados 1S2017

Margen de intereses

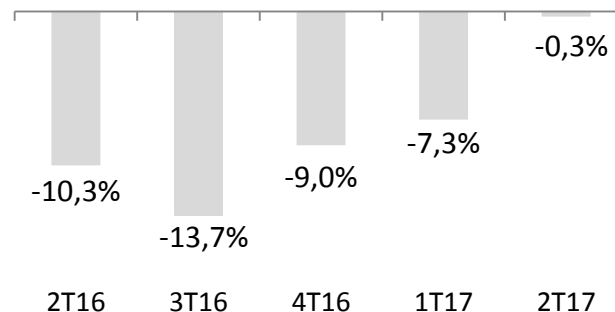
El Margen de intereses comienza a recuperarse después de tocar fondo en el 3T16, confirmando la tendencia del último trimestre

- Fuerte crecimiento en la **nueva producción** de préstamos no sólo en Hipotecas, sino también en productos de mayor rentabilidad, como el Consumo y la Financiación a PYMES, lo que ayuda a sostener la **rentabilidad** de la inversión crediticia.
- Los gastos financieros se benefician de la gestión de precios sobre los Depósitos a plazo.

Ingresos y gastos financieros, evolución trimestral (Mn €)



Evolución del Margen de intereses trimestral

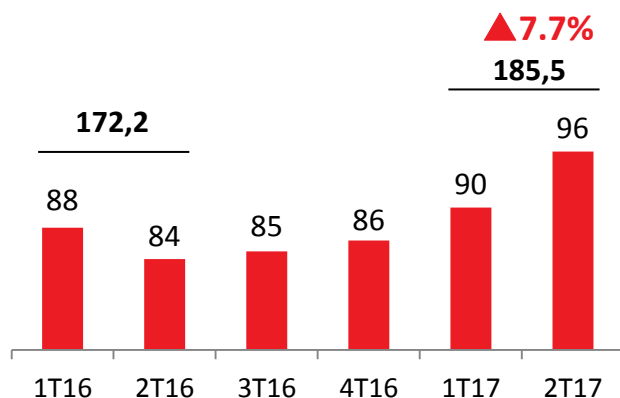


Resultados 1S2017

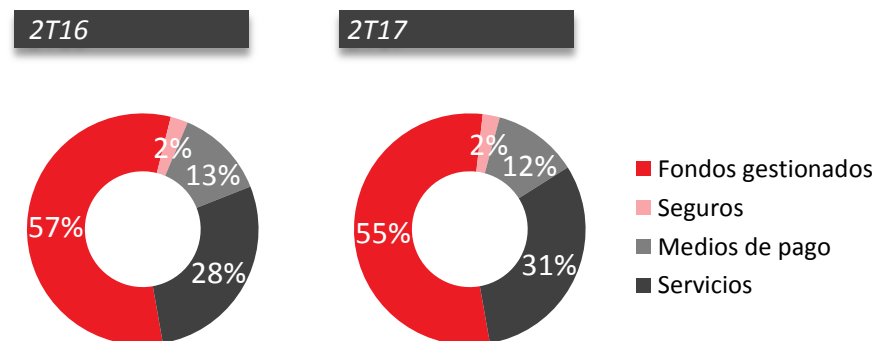
Comisiones

Fuerte crecimiento de las Comisiones basado en sólidos negocios complementarios que suponen una importante fuente de ingresos

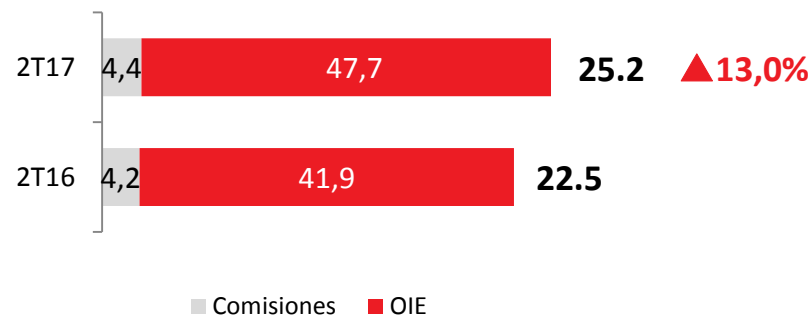
Comisiones, evolución trimestral (Mn €)



Desglose de Comisiones



Contribución total del negocio asegurador (Mn €)

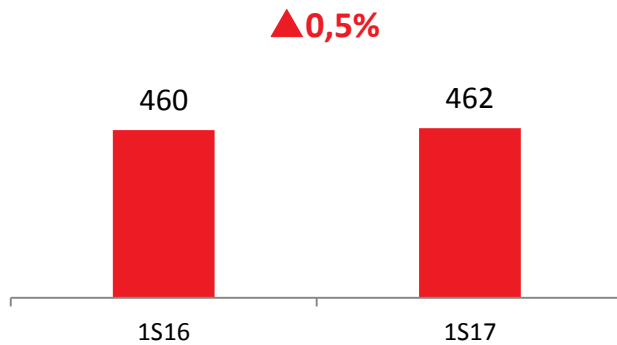


1H2017 Results

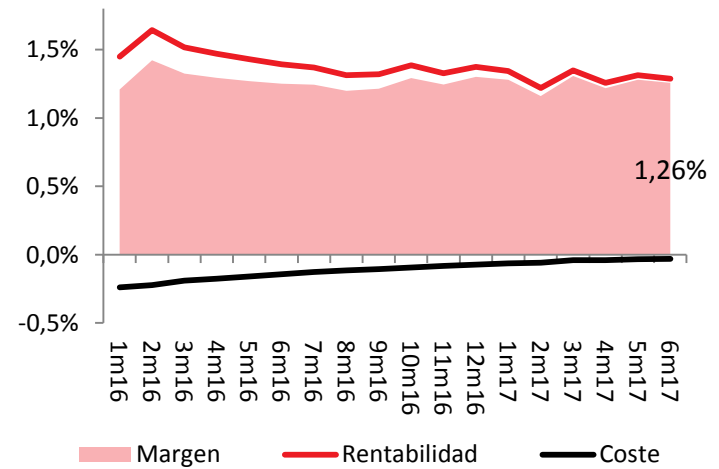
Basic margin

El Margen básico crece a pesar de los bajos tipos de interés

Margen básico, evolución anual (Mn €)



Evolución margen de clientes



Resultados 1S2017

Contribución del negocio complementario

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.

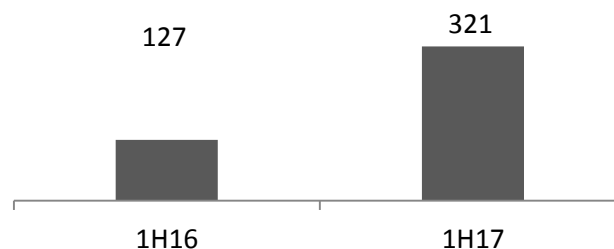
Aspectos positivos

- Alineamiento estratégico.
- Puesta en valor de las participaciones
- Aprovechando un contexto de mercado favorable

Impactos negativos

- Menores dividendos tras la reducción de la cartera

Provisiones y otros saneamientos (Mn €)



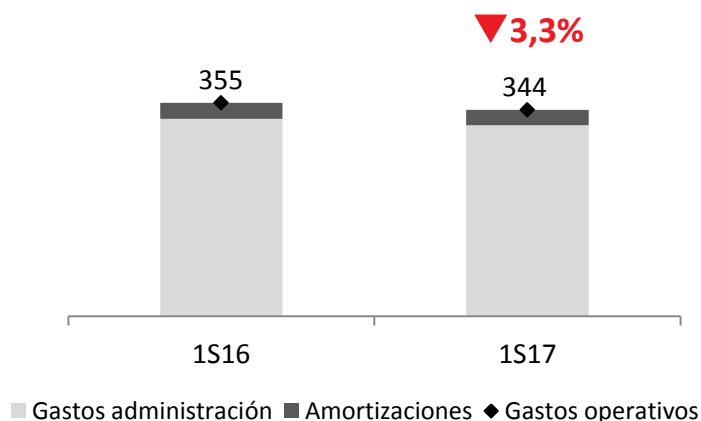
Resultados 1S2017

Gastos operativos

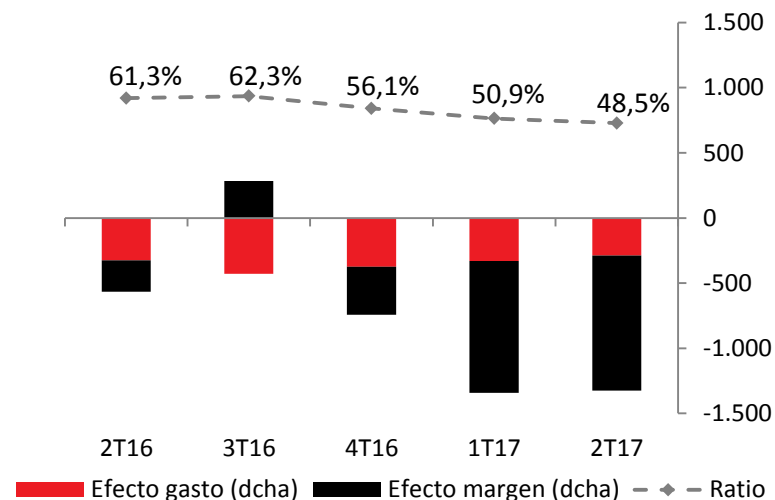
La política de contención de costes continúa siendo una de las principales vías para compensar los tipos históricamente bajos

- Kutxabank ha demostrado consistentemente su capacidad para adaptarse al nuevo contexto bancario.
- La eficiencia continúa en la dirección correcta, a pesar de la presión sobre los márgenes.

Gastos operativos, evolución anual (Mn €)



Evoluci3n del ratio de eficiencia

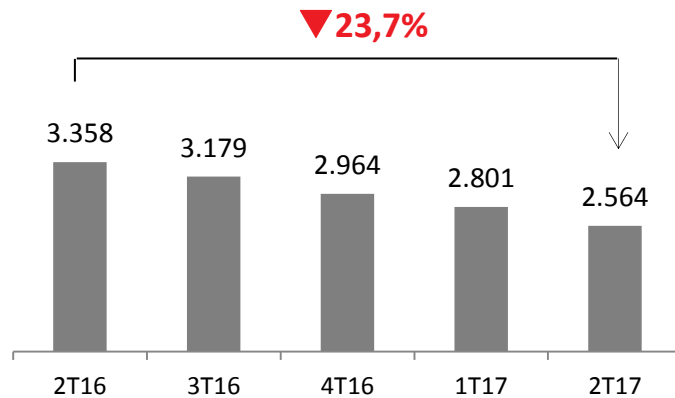


Resultados 1S2017

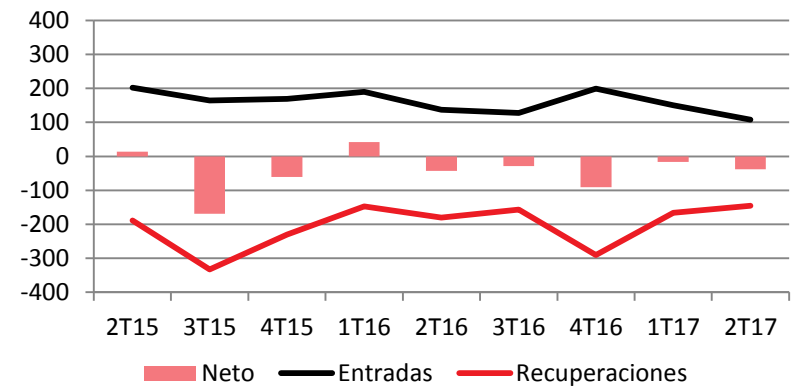
Calidad de los activos

El stock de activos dudosos continúa reduciéndose de forma significativa

Evolución del stock de activos dudosos (Mn €)



Nuevas entradas de activos dudosos vs recuperaciones¹



¹ Recuperaciones: solo se incluyen las recuperaciones puras. No incluye ni pasos a fallidos ni activos adjudicados.

Resultados 1S2017

Calidad de los activos

Ratio morosidad

5,66%

▼ 112pbs i.a.

Ratio de cobertura
crédito

47,53%

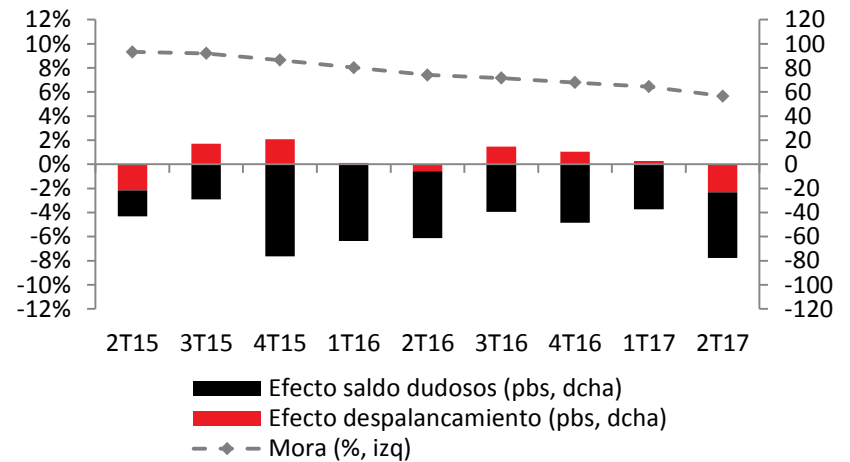
Ratio morosidad exRED

4,10%

Ratio de morosidad,
Red Minorista Euskadi

2,50%

Morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos



Resultados 1S2017

Calidad de los activos

La mejora de la calidad de los activos conduce a un incremento de las calificaciones de las agencias de rating

MOODY'S

Baa3

Positivo

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-

Positivo

S&P revisó a positiva la perspectiva del rating a largo plazo de Kutxabank. Esta perspectiva positiva indica la posibilidad de una mejora de rating en los próximos 12-24 meses si el entorno económico y operativo de España ofrece mayor apoyo.

FitchRatings

BBB+

Etable

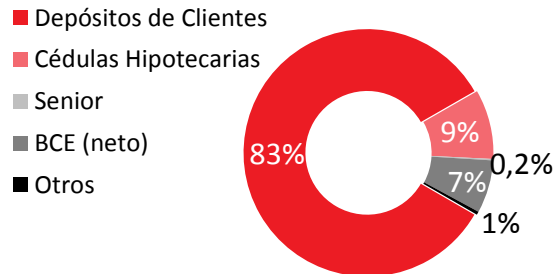
Fitch mejoró el rating a largo plazo de Kutxabank al mismo nivel que el rating de España, gracias a la gran capacidad de absorción de pérdidas, la mejora de los indicadores de calidad de activos, y la buena posición de liquidez que mantiene el Grupo bancario.

Gestión del Riesgo de Liquidez

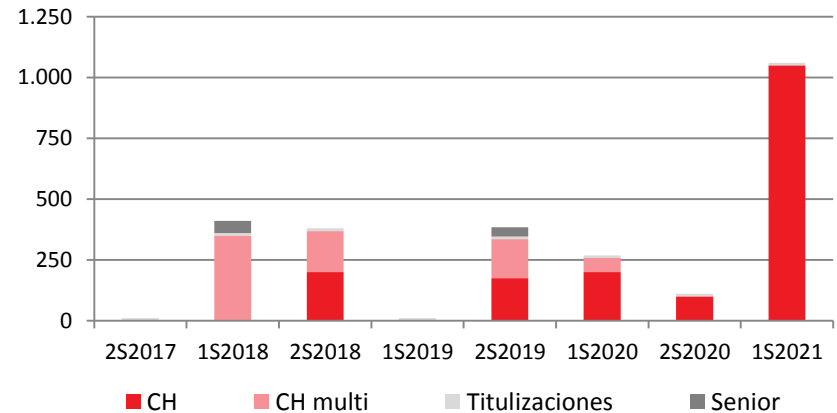
Estructura de financiación

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

Fuentes de financiación (2T2017)



Vencimientos con horizonte 3 años (2T2017)



Gestión del Riesgo de Liquidez

Estructura de financiación

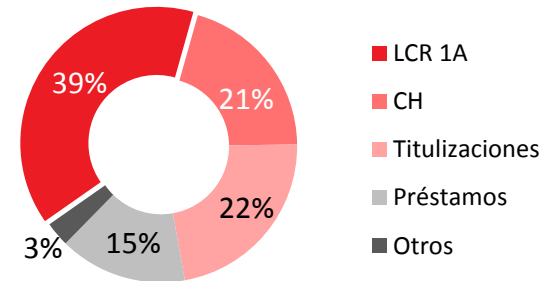
Amplio colchón de activos líquidos.

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

Activos líquidos disponibles (2T2017)

TOTAL	20.661
Activos líquidos disponibles	5.734
Colateral elegible para BCE deducido haircut	4.949
Renta Variable (LTV 80%)	785
Capacidad de emisión de Cédulas (a nivel Grupo)	14.927

Distribución del colateral elegible para BCE (2T2017)



Indicadores de Riesgo de Liquidez (2T2017)

Ratio Loan to Deposit	108,64%
Basilea III: LCR	162,90%
Basilea III: NSFR (1T2017)	116,78%
Activos líquidos sobre vtos. 12 meses	7,82x

Resultados 1S2017

Principales hitos del primer semestre

Negocio bancario: Objetivos cumplidos

- Evolución positiva de la Inversión crediticia, con las redes de **Pymes y Banca corporativa** mostrando un **gran impulso**. La nueva producción continúa siendo **sólida**, destacando los **préstamos personales al consumo** que prolongan su fuerte desempeño.
- Los **Recursos de clientes** aumentan un **6,1% i.a.**, destacando los depósitos fuera de balance.
- El **Margen básico (MI+Comisiones)** crece un **5,6%** en el último trimestre a pesar de la extremadamente adversa evolución de los tipos interés.

Contribución de las unidades de negocio complementario

- Las **comisiones** crecen un **7,7% i.a.** mientras que el negocio asegurador da buenos resultados.
- **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**, donde se espera además una mejora adicional.
- **Disminución adicional** en los **activos dudosos** llevando al ratio de morosidad hacia los objetivos internos proyectados para final de año.

RESULTADO NETO

170,2Mn€

▲18,1% i.a.

ROE

5,52%

▲48pbs vs 4T16

ROA

0,47%

▲6pbs vs 4T16

NPL ratio

5,66%

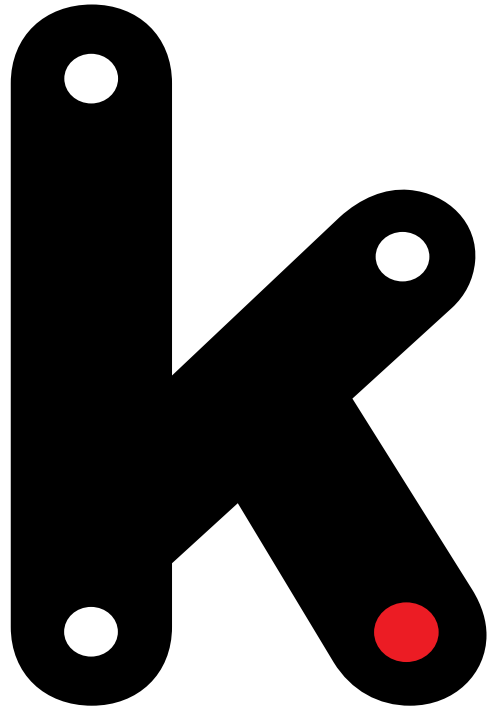
▲112pbs vs 4T16

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