



Resultados 1T2018

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

1T2018 Performance financiero

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos

Recursos de clientes

+5,0%

i.a.

Comisiones

+7,9%

i.a.

Inversión crediticia productiva

Estable

i.a.

Sólido comportamiento del negocio bancario

La Calidad de activos sigue mejorando

Margen básico

+4,4%

YoY

Fuerte incremento de las comisiones

Positiva evolución del MI

El stock de activos dudosos decrece en 50 Mn€ en el primer trimestre de 2018

Reducción en todas las redes de negocio

Aumentando la distancia frente al sector

Gastos de explotación

-5,3%

YoY

Continúa la tendencia de reducción de gastos

Eficiencia: en el buen camino

Ratio de mora

▼144pbs

i.a.

Resultado neto en línea con los objetivos internos

€101Mn +12,1% i.a.

Principales indicadores

1T2018 Performance financiero

Sólido avance cumpliendo los objetivos internos

	1T18	1T17	i.a.
Resultado neto	101,2	90,2	+12,1%
<small>(Cifras en millones de Euros)</small>			
Margen Basico/G. Exp. ¹	x1,42	x1,29	+13bp

	1T18 (%)	Evol. 12 últimos meses		1T18 (Miles de Mn de Euros)	i.a.
ROE	6,19	+89pbs	Volumen de Negocio	102,3	+2,1%
ROTE ²	6,66	+96pbs	Activos bajo gestión	19,5	+8,9%
ROA	0,55	+10pbs	Fondos propios	5,2	+4,4%

Rating crediticio

1T2018 Performance financiero

Los recientes cambios de rating constatan el reconocimiento de las Agencias de Calificación de la fortaleza financiera del Grupo Kb y su constante evolución positiva

En 2017

MOODY'S +1 notch
May-2017

S&P Global +1 notch
Sep-2017

FitchRatings +1 notch
Abr-2017

En 2018

MOODY'S +1 notch
Mar-2018

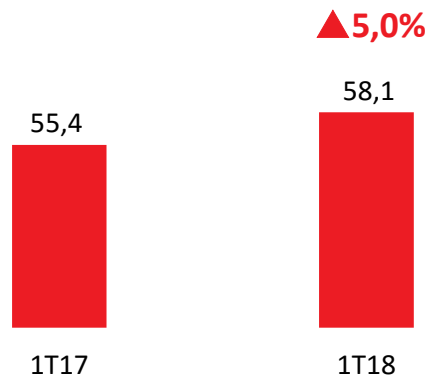
Rating actual

Tipo de activo	Moody's	S&P	Fitch
Covered bonds	Aa1	AA-	-
Senior preferred	Baa2	BBB	BBB+
SNP (e)	Baa3		BBB+
Tier 2 (e)	Baa3		BBB

Actividad comercial: Recursos de clientes

Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 5% vs 1T2017

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



1T2018 Performance financiero

Minorista
+4,4%
i.a.

Mayorista
+12,3%
i.a.

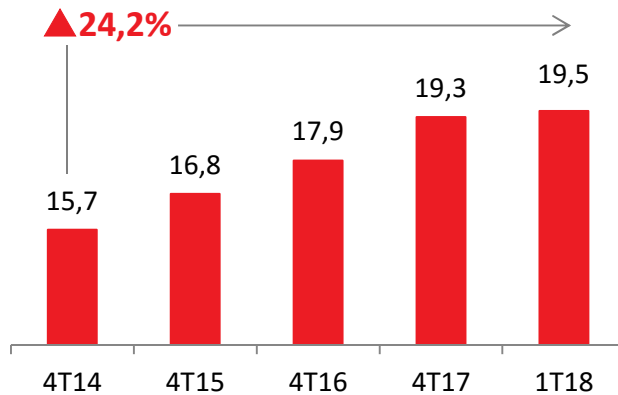
Coste depósitos
a plazo
Front book
1pbs

Coste depósitos
a plazo
Back book
2pbs

Actividad comercial: Recursos de clientes

Los Activos bajo gestión continúan creciendo a pesar de la volatilidad en los mercados en el último trimestre

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



1T2018 Performance financiero

Fondos de inversión

+6,3%

i.a.

Planes de pensiones

+2,4%

i.a.

Vista + plazo

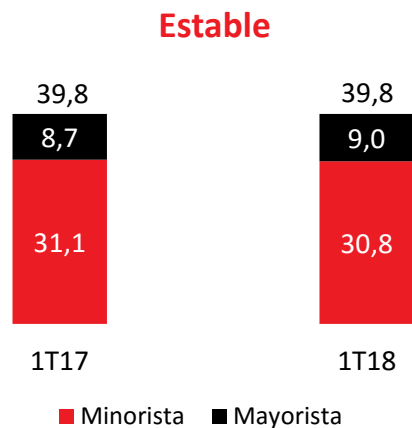
+4,7%

i.a.

Actividad comercial: Cartera crediticia

La cartera productiva se mantiene estable. La actividad comercial continúa consolidando la fortaleza mostrada en los últimos trimestres

Cartera productiva (miles de Mn de Euros)



La cartera minorista aún afectada por los prepagos del Back book, sin embargo, la nueva producción ya casi compensa su ligero descenso

1T2018 Performance financiero

Nueva producción

Red minorista

P. Hipotecarios

+16,0%

i.a.

P. Consumo

+15,1%

i.a.

Nuevas hipotecas

571 Mn€

1T18

Volúmenes Red mayorista

Corporativa & Pymes

+2,4%

i.a.

Cuenta de resultados

1T2018 Performance financiero

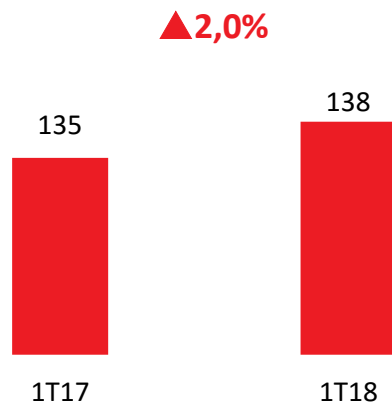
Millones de euros	1T18	1T17	1T18 vs 1T17
Margen de intereses	137,5	134,8	2,0%
Comisiones (neto)	96,9	89,8	7,9%
Margen básico	234,5	224,6	4,4%
Dividendos y puesta en equivalencia	28,5	28,9	-1,4%
Operaciones financieras	3,6	2,3	55,0%
Otros resultados de explotación	25,7	24,1	6,8%
Margen bruto	292,3	279,9	4,4%
Gastos de administración	152,4	162,0	-5,9%
Amortizaciones	13,2	12,7	3,5%
Resultado antes de provisiones	126,7	105,2	20,5%
Provisiones	52,6	205,2	-74,4%
Otros resultados	45,5	163,6	-72,2%
Impuestos y otros	18,5	-26,7	n.s.
Resultado neto	101,2	90,2	12,1%

Margen de intereses

El MI aumenta un 2% i.a. impulsado por los sólidos volúmenes de nueva producción

El Margen mejora aunque sigue presionado por los tipos de interés negativos

Evolución Margen de intereses (millones de Euros)



1T2018 Performance financiero

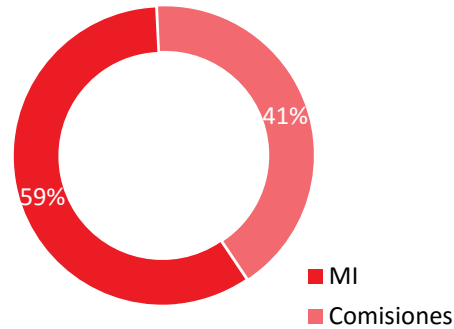
Euribor 12m
media anual
-0,1671%

Margen de
clientes
131pbs
estable en los
últimos 12 meses

Comisiones

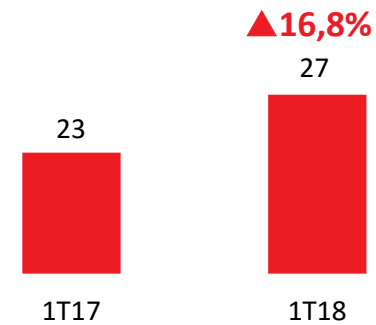
Excelente performance de la Gestora de Fondos y las Compañías Aseguradoras. El Grupo refuerza su ventaja competitiva reflejada en Comisiones+ORE, gracias a estos negocios complementarios.

Desglose de la composición del Margen básico



1T2018 Performance financiero

Contribución del negocio asegurador (ORE; Mn de Euros)



Comisiones

Además de la contribución de los negocios complementarios, las comisiones por servicios muestran también una evolución muy positiva

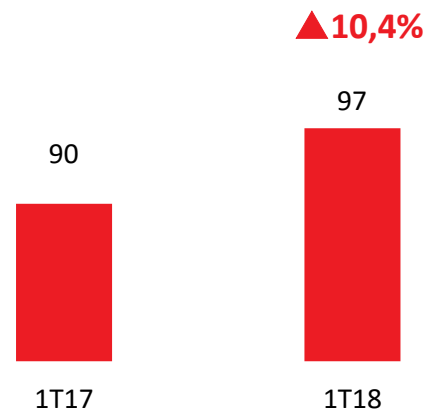
Desglose del Resultado de comisiones

	1T18 contribución relativa	Performance i.a.
Fondos gestionados	56%	+8,6%
Medios de pago	12%	+1,9%
Servicios	31%	+17,9%
Otros	1%	+4,5%

1T2018 Performance financiero

Comisiones sobre ATM
0,69%
vs 0,58% sector¹

Evolución del Resultado de Comisiones (millones de Euros)

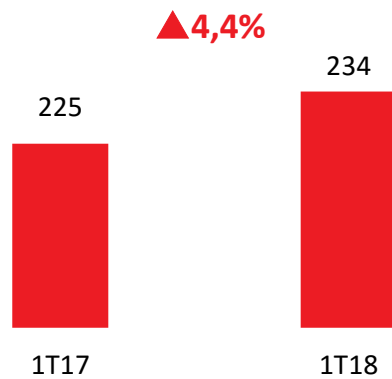


Margen básico

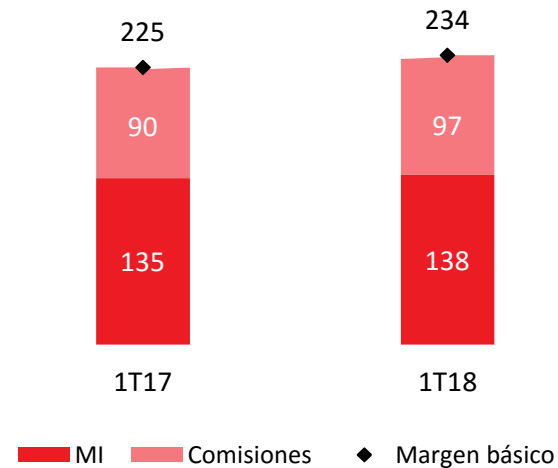
El Margen básico crece gracias al buen comportamiento del negocio y a los esfuerzos por defender los márgenes, con una posición muy favorable para beneficiarse de una futura normalización de los tipos de interés

1T2018 Performance financiero

Evolución interanual del Margen básico (millones de Euros)



Evolución trimestral del Margen básico (millones de Euros)

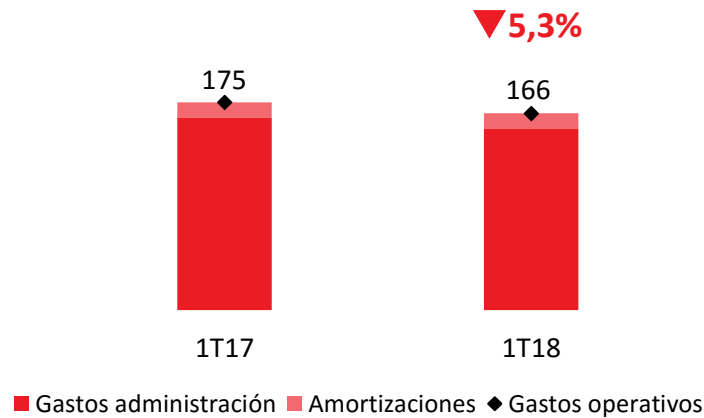


Gastos de explotación

La contención de costes continúa siendo una palanca para compensar los tipos negativos y está encaminada a una mejora continua de la eficiencia

1T2018 Performance financiero

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



Ahorros

-4,1%

TCAC 6 años

Margen básico/
Gtos Expl.

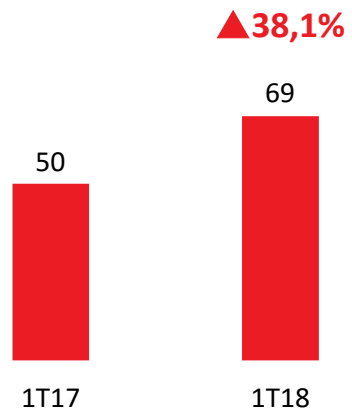
x1,42

+13pbs i.a.

Rentabilidad

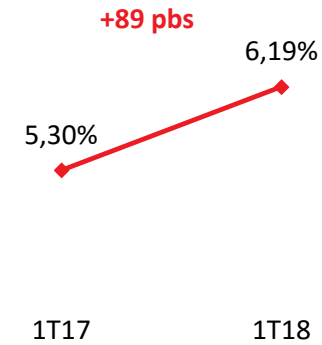
La evolución creciente del beneficio del negocio bancario lleva hacia una mayor rentabilidad

Beneficio negocio bancario¹ (millones de Euros)

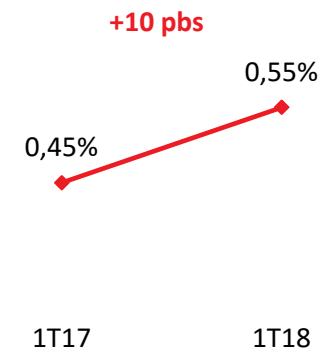


1T2018 Performance financiero

Evolución ROE



Evolución ROA



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

Evolución morosidad

Continúa la mejora de la calidad de los activos

Calidad de activos

Ratio de mora

4,79%

▼144bp YoY

Ratio de mora exRED

3,83%

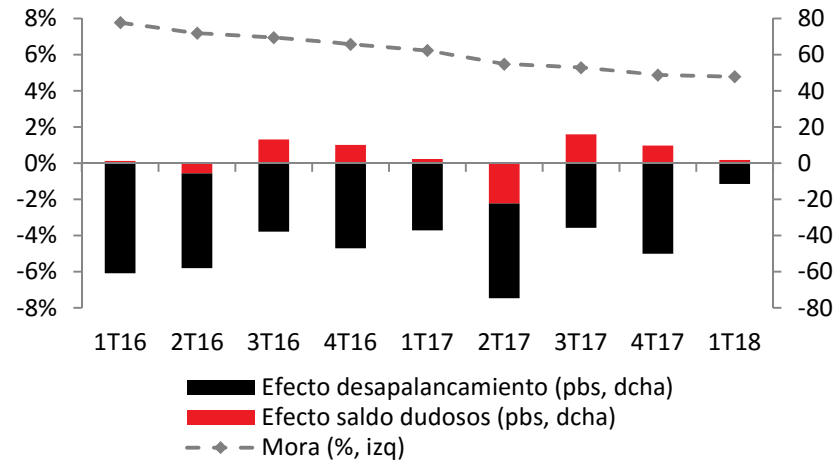
Ratio de cobertura

47,69%

Ratio de morosidad,
Minorista Euskadi

2,37%

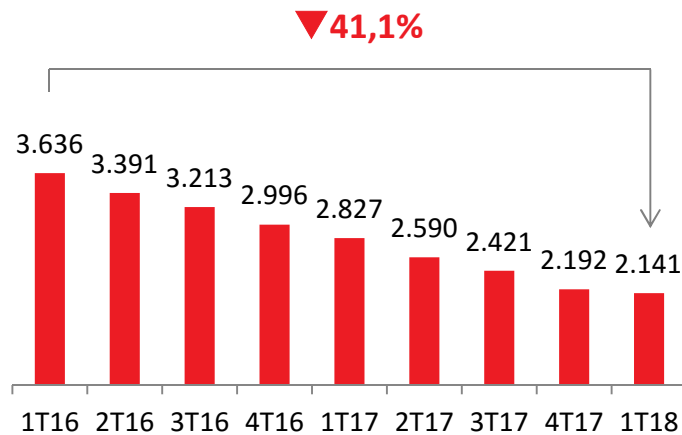
Morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos



Evolución morosidad

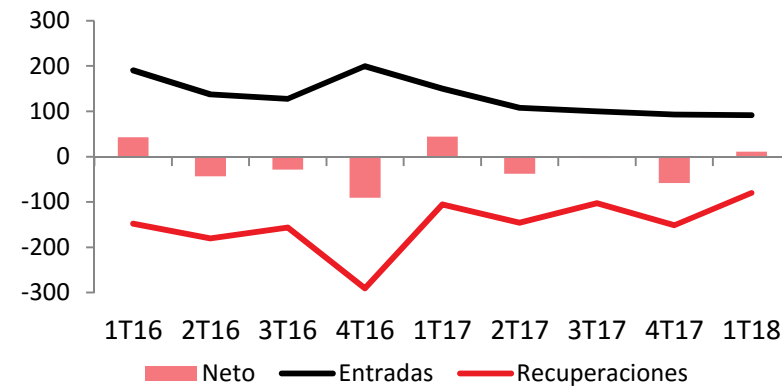
El stock de activos dudosos continúa disminuyendo significativamente. Los NPLs se han reducido en 686 Mn€ en los últimos 12 meses

Evolución del stock de activos dudosos (millones de Euros)



Calidad de activos

Dudosos: entradas vs recuperaciones¹



Impacto IFRS 9

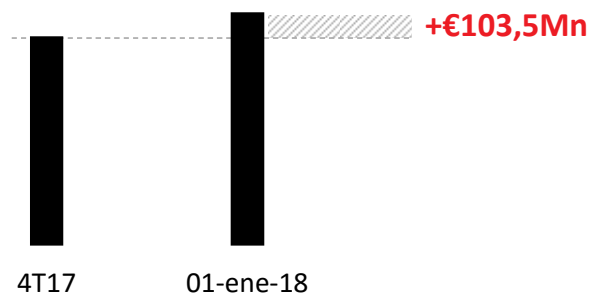
1T2018 Performance financiero

Modelo de deterioro basado en pérdida esperada vs pérdida incurrida

Impacto no relevante para Kutxabank

Kb es una de las entidades menos afectadas por el cambio de enfoque contable

Incremento en provisiones



Impacto neto en capital de las nuevas provisiones

FLCET1 actual
15,32%
4T17

Impacto IFRS9
fully loaded
27pbs
en CET1

Innovación y Soluciones digitales

Progreso continuado en la agenda Digital



1T2018 Performance financiero

Ultimas implementaciones



Nueva versión **Kutxabank Pay**

Reintegro en cajero con **móvil NFC**

Transferencias inmediatas

Mejoras en las **ayudas a clientes**

Avances en la **gestión de recibos**



Avances en el conocimiento de la **VoC**

Nuevo **seguro Kredit Online**

Innovación y Soluciones digitales

1T2018 Performance financiero

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

Evol. 12 últimos meses

Cientes con perfil operativo internet

35,4%

Conexiones totales a través de la banca móvil

66%

Facturación *Flexibuy*

X2,0

Cientes activos banca móvil

21,3%

Crecimiento Comercio Electrónico

+26%

Parque de tarjetas Contactless

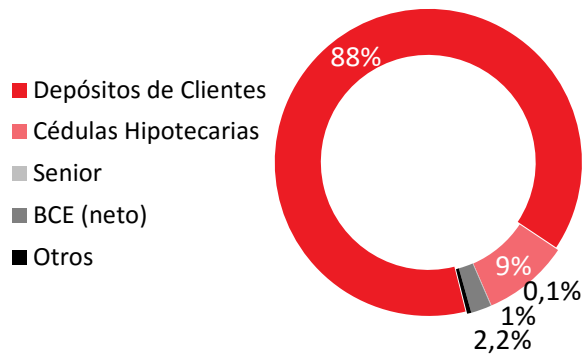
80%

Estructura de financiación

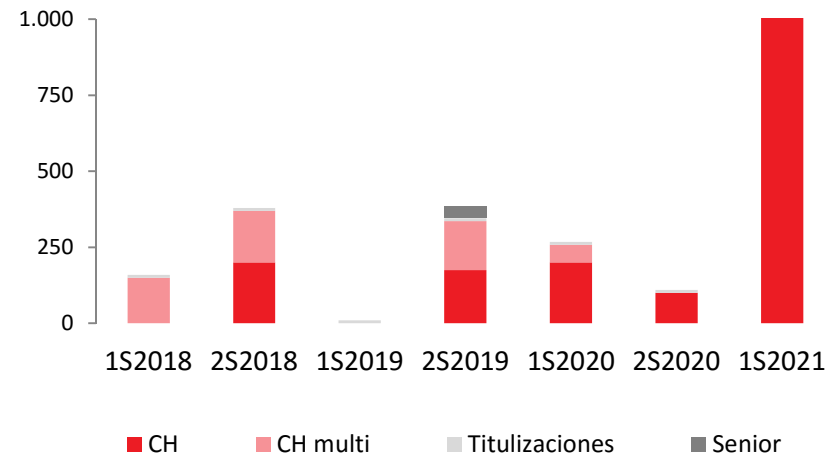
Sólida posición de liquidez con una baja dependencia de los mercados. Ausencia de vencimientos importantes a corto plazo.

Gestión del Riesgo de Liquidez

Fuentes de financiación



Vencimientos con horizonte 3 años



Posición de liquidez

Amplio colchón de activos líquidos. Los ratios de liquidez requeridos por Basilea III se cumplen anticipadamente.

Activos líquidos disponibles

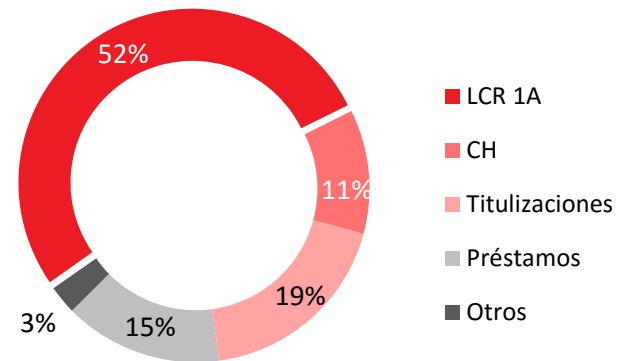
TOTAL	22.115
Activos líquidos disponibles	6.642
Colateral elegible para BCE deducido haircut	5.991
Renta Variable (LTV 80%)	651
Capacidad de emisión de Cédulas (Grupo)	15.473

Indicadores de Riesgo de Liquidez

Ratio Loan to Deposit	103,5%
Basilea III: LCR	192,4%
Basilea III: NSFR (4T17)	122,2%
Activos líquidos sobre vtos. 12 meses	X12,2

Gestión del Riesgo de Liquidez

Distribución del colateral elegible para BCE



Principales hitos del 1T18

Negocio bancario: Objetivos cumplidos

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos.

Los recursos de clientes se incrementan un 5% con un fuerte impulso del **negocio mayorista** que crece un **12,3%**.

La inversión crediticia productiva se mantiene estable. La nueva producción en **Pymes y Banca corporativa impulsa el crecimiento** en esta área. En Minorista las nuevas contrataciones están cerca de **compensar** los prepagos del back book.

El **MI crece un 2%** i.a. mientras que las Comisiones siguen mostrando un comportamiento muy positivo.

El **margen básico crece un 4,4%** i.a. a pesar del actual contexto de tipos de interés

Contribución de las unidades especializadas

Fuerte contribución de tanto la **Sociedad Gestora** como de las **Compañías Aseguradoras**.

Contribución estable de la cartera de participadas tras el proceso de redimensionamiento

Costes y Activos improductivos

Contracción adicional de los gastos de explotación.

Menor necesidad de saneamientos.

Disminución adicional en los activos dudosos llevando al ratio de morosidad hacia niveles objetivos.

Resumen

RESULTADO NETO

€101,2Mn

▲12,1% i.a.

ROE

6,19%

▲89pbs vs 1T17

ROA

0,55%

▲10pbs vs 1T17

Ratio NPL

4,79%

▼144pbs 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.
Densidad de activos	Cociente entre: (Numerador) Activos ponderados por riesgo; (Denominador) Activo total.
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.
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.

Término	Definición
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)

