



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 <b>1S19</b>	187,8 1S18	+5,0% <b>ia.</b>
---	----------------------	---------------	---------------------

Margen Básico <sup>1</sup> /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 doméstico<sup>2</sup>

ROE  
**6,43%**  
**+17pbs ia.**

**Buen desempeño**

El ROE se sitúa en la media del sector<sup>2</sup> pese a la amplia capitalización de Kb

ROTE  
**6,90%**  
**+17pbs ia.**

**Mejorando trimestre a trimestre**

Reduciendo las diferencias con la media del sector<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Margen de intereses+Comisiones vs Gastos de explotación. Periodo: últimos 12 meses.

<sup>2</sup> 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.

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

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

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

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

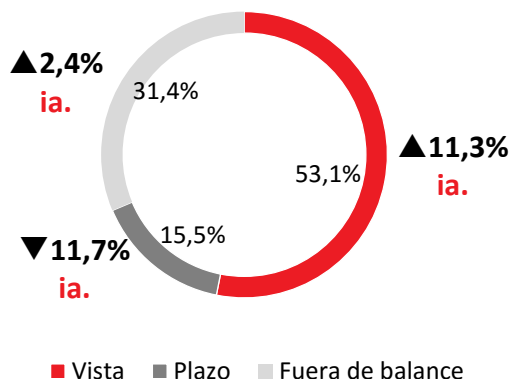
# Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

## 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 ORE<sup>1</sup>  
**+10,7%**  
ia.

<sup>1</sup> 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€  
139€  
2019

**Kutxabank Google My Business**

**MIS 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**

kutxabank | Apple Pay | SAMSUNG pay | kutxabank

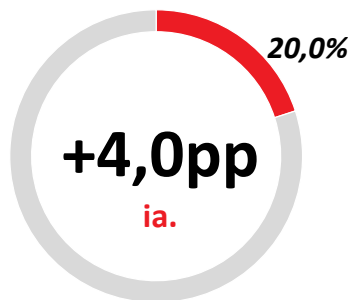
# Sólidos resultados impulsados por una dinámica comercial positiva

## 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

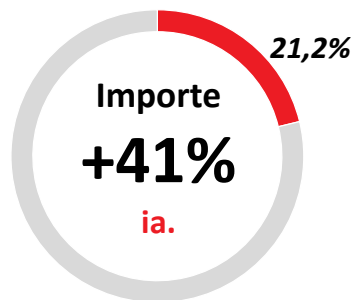
% de nuevas hipotecas formalizadas con iniciativa en canales digitales; mercados de expansión



■ 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%
<b>Margen básico</b>	<b>475,4</b>	<b>1,2%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	33,0	-20,3%
Operaciones financieras	6,1	2,9%
Otros resultados de explotación	45,7	-15,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>560,3</b>	<b>-2,0%</b>
Gastos de administración	-300,0	-0,1%
Amortizaciones	-26,8	1,8%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>233,5</b>	<b>-4,7%</b>
Provisiones	-123,2	17,0%
Otros resultados	106,5	9,2%
Impuestos y otros	-19,6	-60,4%
<b>Resultado neto</b>	<b>197,3</b>	<b>5,0%</b>

## +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 ORE<sup>1</sup> (10,7%).

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

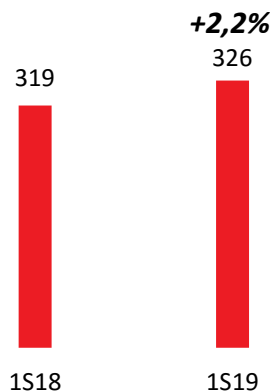
### Crecimiento moderado

Tendencia positiva del Margen de intereses.

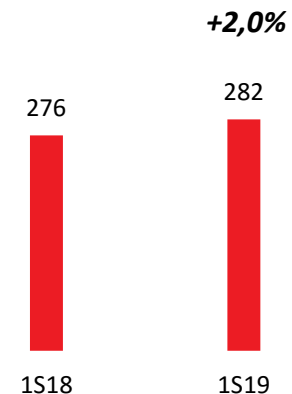
El Margen de intereses crece impulsado por la mejora en volúmenes y el sostenimiento de los márgenes.

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)



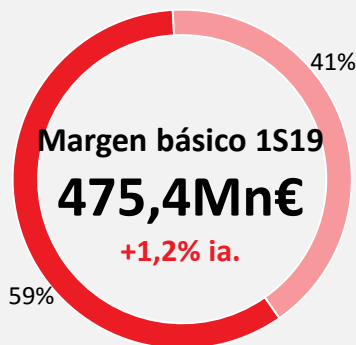
### Margen de intereses (millones de Euros)



# Comportamiento del Margen básico

## Margen básico (MI+Comisiones)

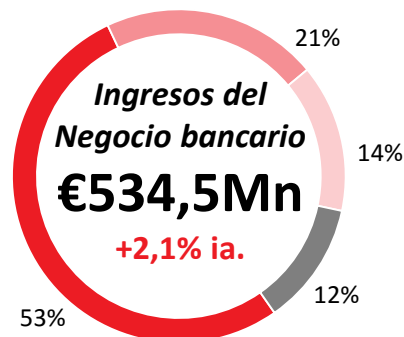
Una sólida y fiable base de ingresos recurrentes



■ 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

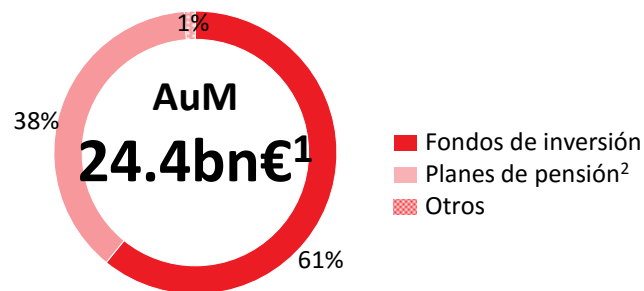
**5,6%**

Conjunto del Estado

Planes de  
pensiones<sup>2</sup>

**46,4%**

En Euskadi



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

<sup>2</sup> 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.

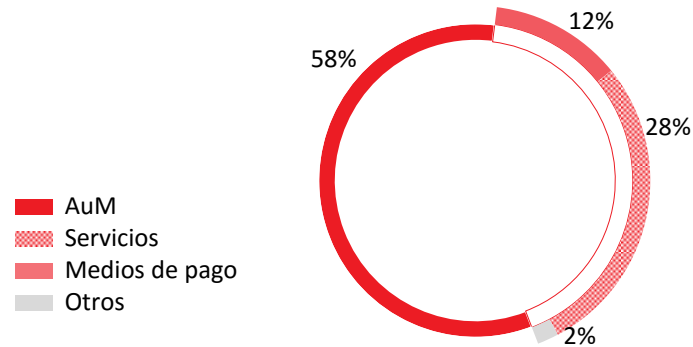
La estructura de las unidades especializadas en torno a la red comercial sitúa a Kb al frente del sector en productividad en términos de Comisiones.

**Comisiones s/AT**

**0,63%**

**vs 0,59% del sector<sup>1</sup>**

## 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  
TAC<sup>1</sup>

**4,8%**

últimos 6 años

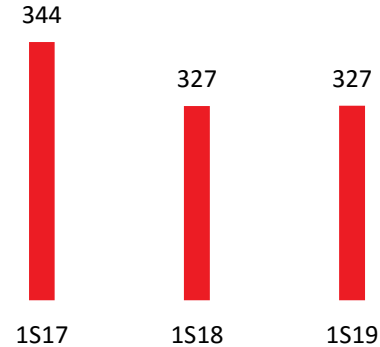
Margen básico/  
Gastos explot.<sup>2</sup>

**1,45x**

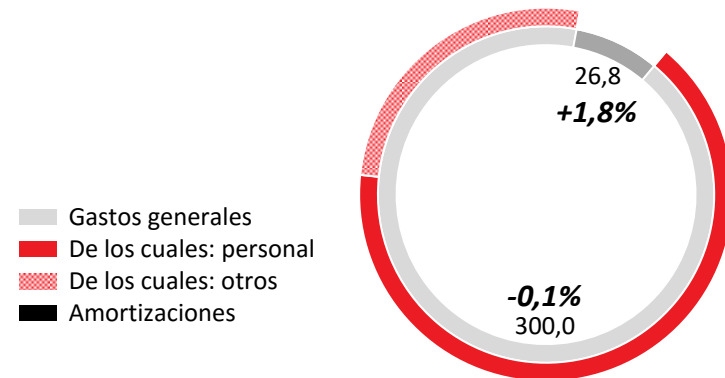
últimos 12m

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



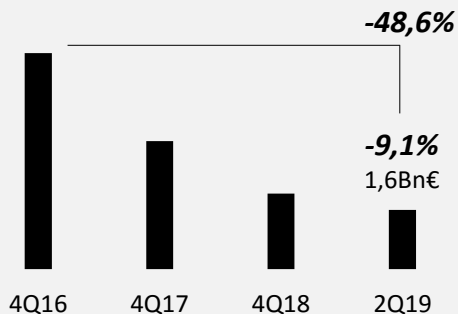
<sup>1</sup> Tasa anual constante de los últimos 6 años.

<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

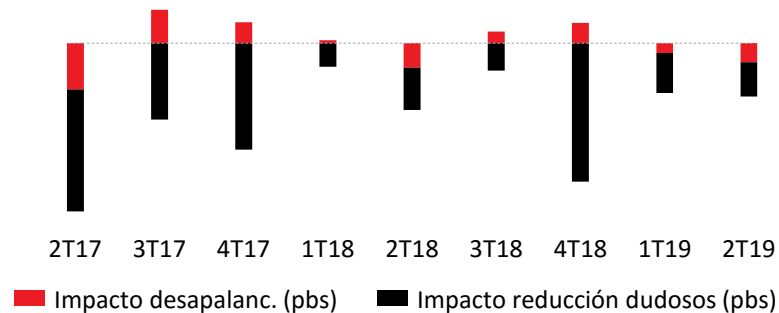
El stock de activos dudosos continúa descendiendo



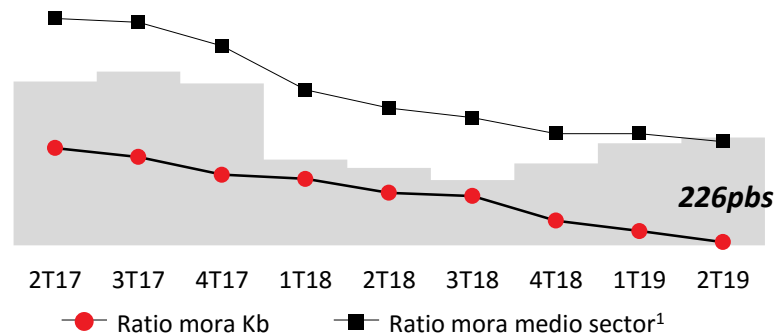
Ratio de morosidad

**3,38%**

## Desglose de la evolución del ratio de morosidad



## Evolución ratio de morosidad vs sector



<sup>1</sup> Fuente: Banco de España.

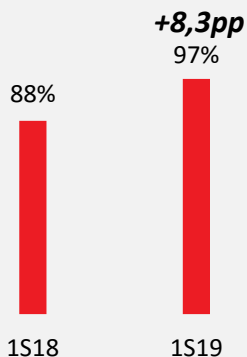
# Rentabilidad

## Márgenes finales

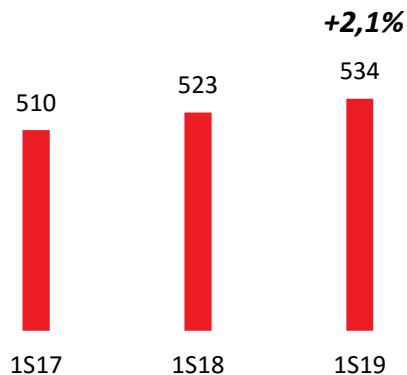
Crecimiento sostenido hacia una rentabilidad más atractiva.

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

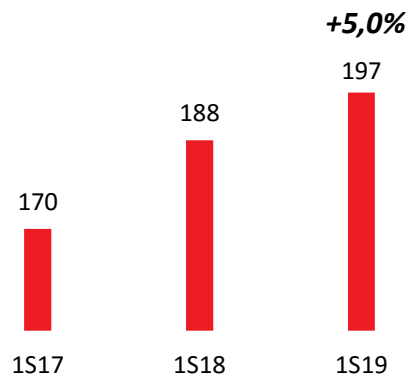
### Negocio bancario<sup>1</sup> s/Margen bruto



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



### Evolución resultado neto (millones de Euros)



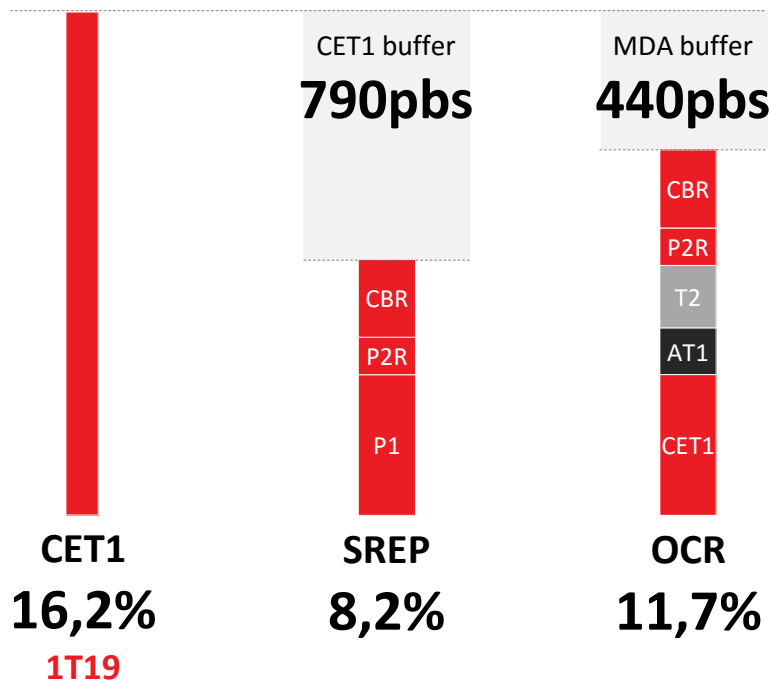
<sup>1</sup> Negocio bancario incluye Margen de intereses, Comisiones (neto) y la contribución del negocio asegurador vía ORE.



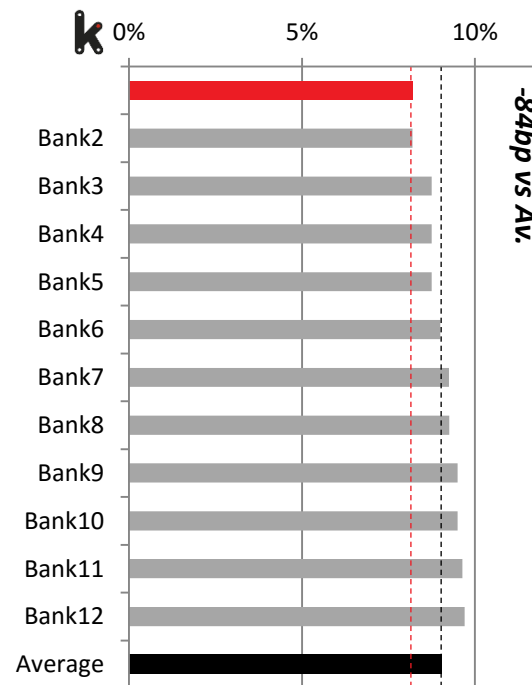
# Solvencia

## Requerimientos de capital 2019

La menor exigencia de capital de acuerdo a la decisión de SREP para 2019



## Posición relativa<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 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

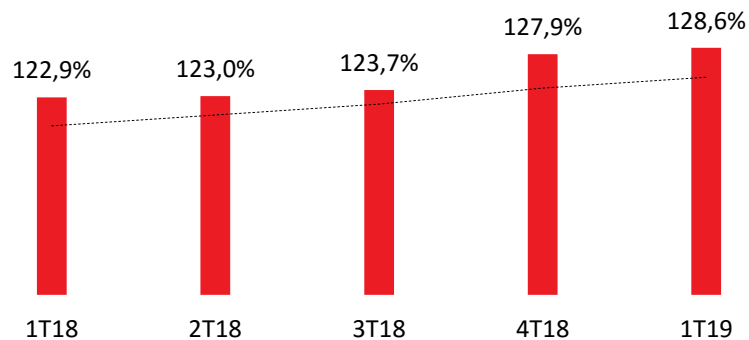
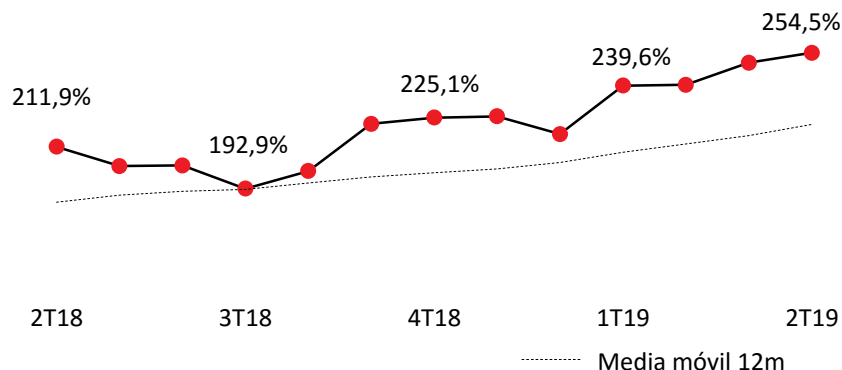
Kb tiene una sólida posición de liquidez gracias a un colchón de activos líquidos de alta calidad y una estructura de financiación bien diversificada respaldada por una base de depósitos minorista amplia, granular y estable.

LCR  
**254,5%**  
2T19

**222,1%**  
Media últimos 12m

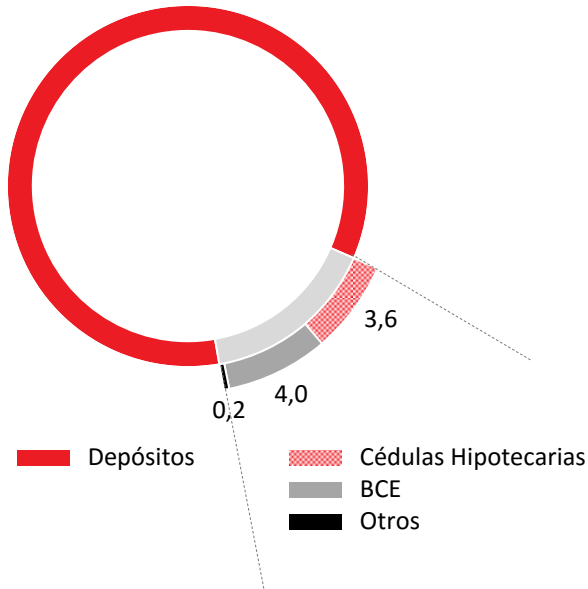
NSFR  
**128,6%**  
1T19

**125,2%**  
Media últimos 12m



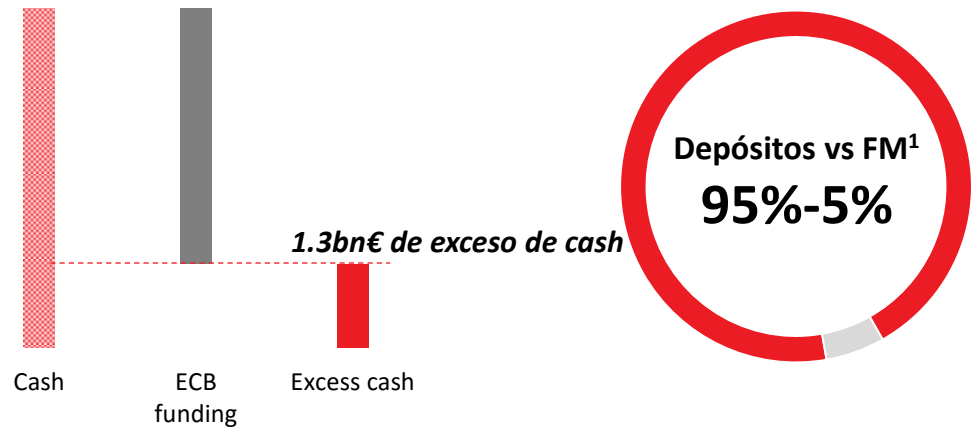
# Posición de Liquidez y Financiación

## 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.



<sup>1</sup> Financiación mayorista. "Otros" incluye 0.04bn de deuda Senior Preferred y 0.2bn de RMBS.

# Posición de Liquidez y Financiación

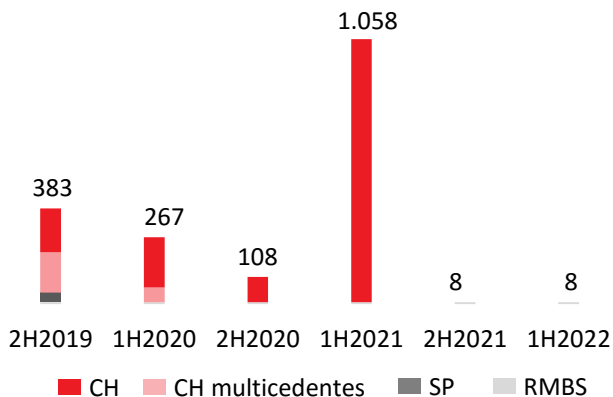
## Vencimientos de deuda

### Cómodo perfil de vencimientos

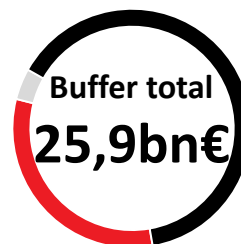
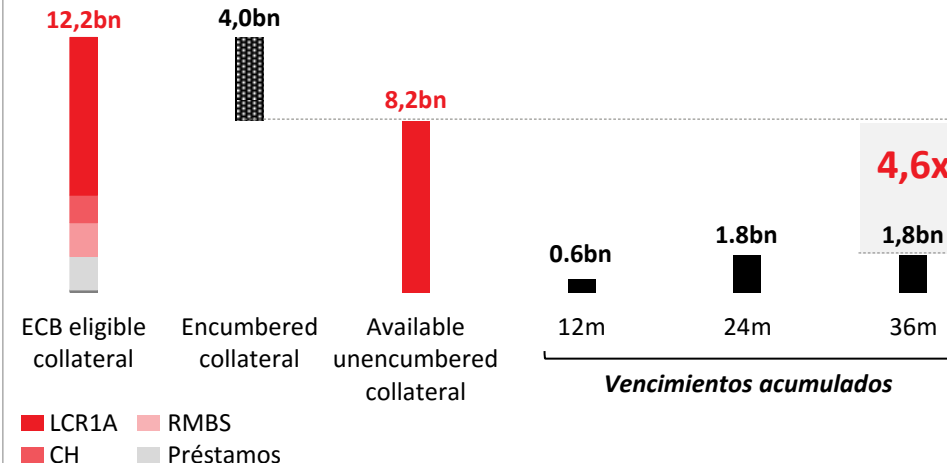
Sin vencimientos significativos próximamente.

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.

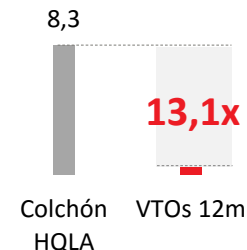


### Colchón de liquidez vs vencimientos



- Elegible por el BCE<sup>1</sup>
- Renta Variable<sup>2</sup>
- Nuevo colateral

### 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 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

<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

