



kutxabank

**Presentación de resultados 1T2020**

30 de Abril de 2020

## 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.

# La **respuesta** de Kutxabank al Covid-19

Garantizar la continuidad del negocio **protegiendo la salud de nuestros empleados, clientes, proveedores y otras stakeholders**

La fortaleza financiera del Grupo le permite centrar todos sus esfuerzos en la gestión de esta crisis tratando de responder a las necesidades de sus clientes

Gestión prudente y sostenible

La Solvencia como factor clave para proteger a nuestros clientes

**Hemen gaude,**  
zu etxean egoteko.

**Seguimos aquí**  
para que puedas quedarte en casa.



# La **respuesta** de Kutxabank al Covid-19

## Empleados

**Acceso remoto** hasta 3.500 usuarios simultáneos. Actualmente >3.000

Equipo oficinas: **flexibilidad** y **movilidad** combinando el **teletrabajo** y la **rotación** entre sucursales

Equipo servicios centrales: 85% teletrabajando más reubicación en distintas sedes

Refuerzo de los servicios de **limpieza** y **seguridad**. Protocolos ante nuevos casos

Restricciones de viajes y reuniones internas

Permiso retribuido para conciliación

## Clientes

**Oficinas: 70% abiertas** y 25% desempeñando actividades de soporte (5% cerradas)

100% de los cajeros automáticos operativos y con retirada gratuita de efectivo en todo el Estado

Fomento del uso de **canales digitales**

**Despliegue del Muro**<sup>1</sup> para más gestores con el fin de llegar a un mayor número de clientes

**Ayudas** para grupos vulnerables

Ampliación límite pago en tarjetas contactless

Préstamos preconcedidos en condiciones favorables

## Comunidad

Empleando **la fortaleza financiera** para **apoyar a los clientes y el entorno de influencia**

**Compromiso** firme e inequívoco de Kutxabank con **la sociedad**

**725 Mn€ en dividendos** a las fundaciones bancarias en los últimos 5 años para el desarrollo de su **obra social**

Condonación del pago del alquiler de **viviendas adheridas al Fondo Social** a las personas afectadas

Reducción del plazo de pago a **proveedores** a menos de 15 días

# Efectos del Covid-19

Es muy pronto aún para precedir la magnitud del impacto

Sin embargo, sí es posible identificar y dar una guía de los potenciales factores de riesgo que podrían afectar al negocio.

## Coste del riesgo

Aunque no haya impagos inmediatos, el aumento de las PD derivado de las consecuencias del bloqueo económico sobre los prestatarios, dará lugar a un aumento de las provisiones. Aún y todo, la exposición a los sectores más afectados por la crisis del Covid-19 es muy limitada.

## Deterioro de los mercados de renta variable y de crédito

La disminución de las plusvalías latentes en las carteras de RF y RV no afectarán a la cuenta de resultados. Son absorbidas por el CET1 con un impacto hasta ahora de <50pbs. Las turbulencias del mercado también podrían afectar a las comisiones vía caída de saldos en Fondos de inversión.

## Volúmenes

Crecimiento de la Inversión crediticia, especialmente en Banca Corporativa. Crecimiento más lento en las nuevas hipotecas a partir de marzo. Esto último será un aspecto protagonista, que se extenderá al menos durante el segundo y tercer trimestre. No se espera inflación en los APR por exposiciones de crédito.

## Tensiones de liquidez limitadas

Base de depósitos muy sesgada hacia minoristas, donde no se esperan salidas de efectivo significativas. Las salidas, incluidas las disposiciones de líneas de crédito, podrían provenir de las necesidades de circulante de pymes y corporativa, y del sector público.

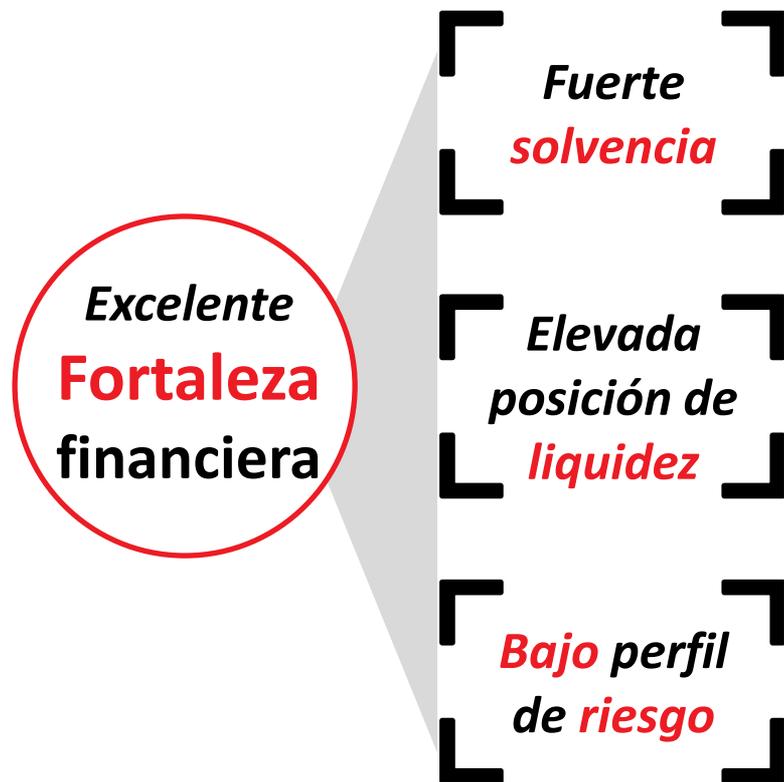
## Gastos

Gastos extraordinarios para hacer frente a la contingencia, aunque no supondrán un factor substancial.

El Grupo está llevando a cabo múltiples proyecciones y análisis de sensibilidad utilizando diferentes escenarios adversos y llevando los diferentes factores de riesgo a posiciones extremas no esperables.

Igual que ha demostrado en todos los stress test supervisores, y a la luz de estos análisis y de los colchones de capital y liquidez actuales, **el Grupo está muy bien posicionado para afrontar este escenario adverso.**

# Punto de partida



CET1	Leverage	MDA buffer				
<b>17,2%<sup>1</sup></b>	<b>8,6%<sup>1</sup></b>	<b>547bps<sup>1,2</sup></b>				
LCR <b>215,8%</b> 226,7% Media últ. 12m	NSFR <b>130,5%</b> 128,9% Media últ. 12m	Activos elegibles BCE vs vtos. 3 años <b>5,3x</b>				
El menor <b>P2R</b> en el sector doméstico	<b>6º</b> en el ranking europeo	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mora</th> <th>Texas</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>&lt;3%</b></td> <td><b>41,7%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Mora	Texas	<b>&lt;3%</b>	<b>41,7%</b>
Mora	Texas					
<b>&lt;3%</b>	<b>41,7%</b>					

<sup>1</sup> Datos al 4T19.

<sup>2</sup> Calculado como la diferencia entre la ratio de capital *phased-in* (17,2%) y el requerimiento de capital total (OCR) para 2019 (11,7%).

# Medidas extraordinarias

**Apoyando** a nuestros clientes proporcionándoles acceso a financiación y facilidades de pago

26.000 millones de euros para que nuestros clientes dispongan de préstamos preconcedidos cuando lo necesiten. Al instante.

ktxabank

AQUÍ SEGUIMOS PARA QUE PUEDAS QUEDARTE EN CASA

Los Eticivos de Kutxabank son préstamos preconcedidos disponibles a través de Banca online, Banca móvil y por teléfono.

## Préstamos preconcedidos

# 26.000Mn€

Disponibles ya en banca a distancia<sup>1</sup>



Instituto de Crédito Oficial

Préstamos ICO  
**336Mn€**

651 ops



Préstamos Elkargi<sup>2</sup>  
**227Mn€**

807 ops

<sup>1</sup> Incluye todas las formas de comunicación a distancia, además de los canales digitales.

<sup>2</sup> Elkargi es una sociedad de garantía recíproca vasca.

# Medidas extraordinarias

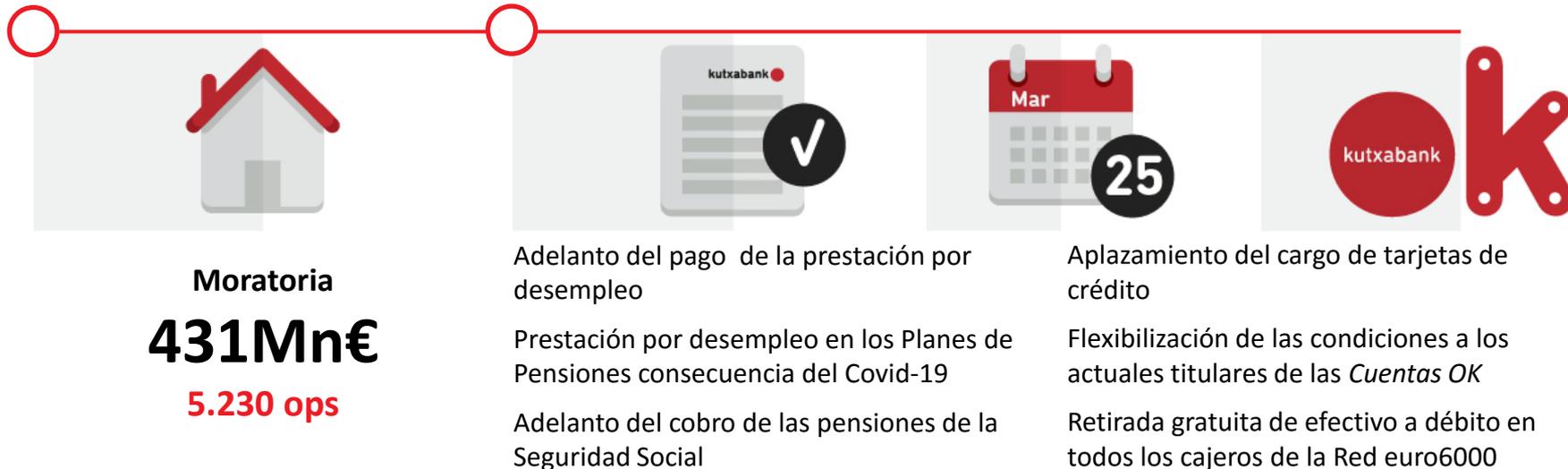


**Ayudando** a nuestros clientes proporcionándoles acceso a financiación y facilidades de pago, y **colaborando con las Fundaciones Bancarias** en iniciativas de apoyo a los colectivos afectados

Medidas de ayuda a  
clientes  
ya en marcha

**>2.700Mn€**

**>6.800 operaciones**



# La digitalización se confirma como *proceso clave*



El **importante trabajo previo** en el **proceso de digitalización** nos ha permitido responder con rapidez a las necesidades de nuestros clientes

## Iniciativas puestas en marcha

Más de un 45% de la red comercial trabajando con herramientas de gestión a distancia (opciones de contratación, soporte telefónico...)

Extensión del uso del *Muro*<sup>1</sup> para la comunicación con los clientes de las carteras personalizadas

Protocolo para contratación de productos sin desplazamiento (fondos, seguros, banca a distancia...)

Impulso en el uso de la Firma Digital Omnicanal

Recomendaciones y consejos sobre ciberseguridad a los clientes



# La digitalización se confirma como *proceso clave*



Incremento **significativo** de la actividad a través de los canales digitales durante la crisis de Covid-19

Operativa a través de  
la Firma Digital  
Omnicanal (FDO)<sup>1</sup>

**>25%**

sobre el total

Contratación de  
Fondos de Inversiones  
y aportación a Planes  
de Pensiones a través  
de la FDO<sup>1</sup>

**~80%**

Aumento operativa  
online en valores<sup>1</sup>

**x2,7**

Clientes activos  
banca móvil

**x1,5**

vs 1T19

Ventas digitales

**x2,6**

vs 1T19

# La agenda ESG sigue en marcha



## *Trayectoria*

- **Firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas** desde 2012
- Adhesión al **Manifiesto sobre Cambio Climático**
- **Inversión Socialmente Responsable** de las Sociedades Gestoras del Grupo
- Primera entidad financiera en firmar un **contrato a largo plazo para el suministro de energía 100% renovable**
- **Primer banco en emitir un Social Covered Bond** en España

## Nuevas medidas

### **Gobernanza**

Incorporación de la Sostenibilidad en el Comité de Estrategia, que ha sido renombrado como **Comité de Estrategia y Sostenibilidad**, y la creación de una nueva **dirección de ESG** en el banco.

### **Productos**

Lanzamiento de la **hipoteca Verde**, y **seguro hogar Verde**

### **Otras iniciativas**

Puesta en marcha de **la planta solar que suministra energía 100% sostenible a todo el Grupo**



# Cuenta de resultados

Millones de euros	1T20	1T20vs1T19
Margen de intereses	136,1	-2,8%
Comisiones (netas)+Negocio asegurador	126,8	0,9%
<b>Resultado del Negocio bancario</b>	<b>262,9</b>	<b>-1,1%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	25,1	1,3%
Operaciones financieras	-4,5	ns
Otros resultados de explotación	141,5	ns
<b>Margen bruto</b>	<b>425,0</b>	<b>44,7%</b>
Gastos de administración	-146,7	-2,4%
Amortizaciones	-13,9	4,3%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>264,4</b>	<b>103,4%</b>
Provisiones	-144,8	16,2%
Otros resultados	3,8	-96,1%
Impuestos y otros	-31,7	ns
<b>Resultado neto</b>	<b>91,7</b>	<b>-13,8%</b>

El primer trimestre resulta **prácticamente en línea con el presupuesto**.

No hay impacto en las Operaciones financieras ya que la disminución de las plusvalías latentes en carteras de RF y RV son absorbidas por CET1.

El resultado obtenido por el traspaso del negocio de depositaria (Otros resultados de explotación) se ha utilizado para reforzar las provisiones. Estas provisiones han resultado ser más altas de lo previsto tras el brote de Covid-19. Provisiones que han sido destinadas al refuerzo de coberturas crediticias e inmobiliarias, junto con el coste de las jubilaciones.

# Desempeño del Margen básico

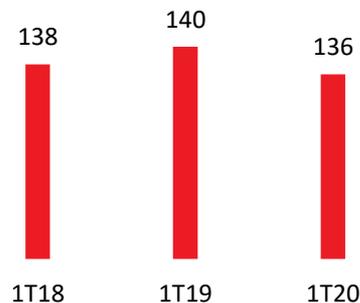
## Margen de intereses (MI)

136,1Mn€  
**-2,8% ia.**

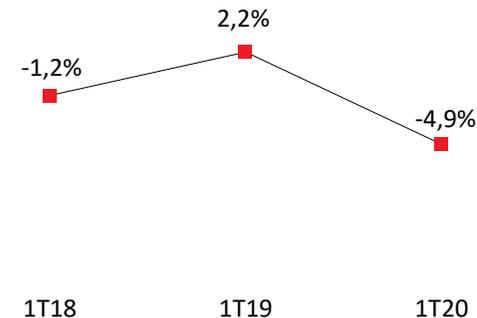
Caída de ingresos esperada tras el fuerte repricing a la baja del Euribor a mediados del 2019.

El Covid-19 no está afectando aún en su evolución. De hecho, el reciente tensionamiento de los tipos de interés a corto plazo -con el Euribor como protagonista- podría resultar positivo para el Margen de intereses, dejando de lado el efecto volumen.

*Evolución Margen de intereses*  
(millones de euros)



*Ingresos por intereses*  
(variación interanual)



# Desempeño del Margen básico

## Comisiones + Negocio asegurador

126,8Mn€  
**+0,9% ia.**

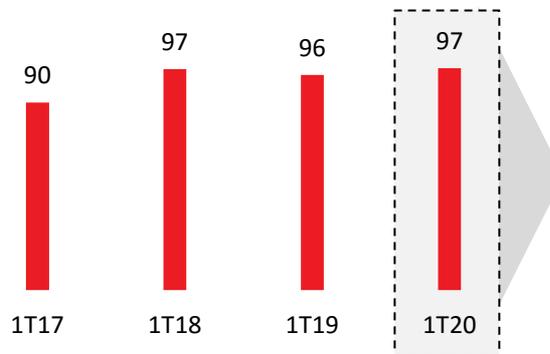
Evolución positiva de las comisiones, aunque ligeramente por debajo de las expectativas, debido principalmente a la desaceleración de la actividad en la segunda quincena de marzo.

Las mejores noticias vienen de la mano de la Gestora del Grupo:

**1ª**  
por suscripciones  
netas  
en 1T20

Incremento  
cuota mercado  
**+29bp**  
vs 4T19

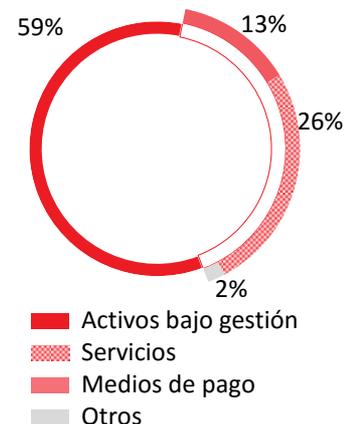
Neto de comisiones (millones de euros)



## Aumento significativo de la cuota de mercado

Con aproximadamente 20 Mn€ de salidas netas en marzo, **la Gestora de Kutxabank** lidera el ranking por suscripciones netas en el 1T20, con 489 Mn€. En las tres primeras semanas de abril, los datos preliminares muestran una vez más que la Gestora sigue liderando el ranking con más de 110 Mn€ de entradas netas.

Distribución de comisiones (neto)



# Costes

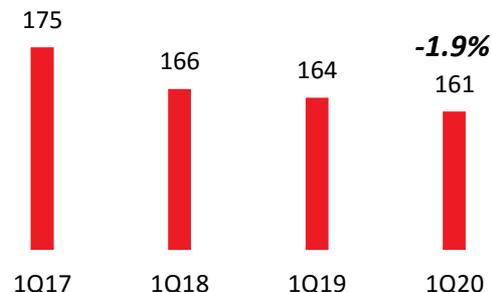
## Gastos de explotación

Ligera reducción a pesar de mayores amortizaciones.

Gastos extraordinarios para hacer frente a la contingencia, aunque no son significativos. En los siguientes trimestres también se podría esperar algún ahorro tras el reciente proceso de prejubilaciones.

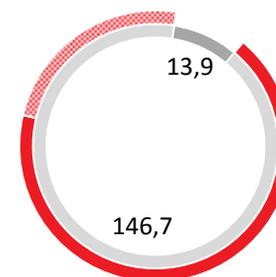
## Evolución Gastos de explotación interanual

(millones de euros)



## Desglose Gastos de explotación (1T20)

Gastos generales	-2,4%
De los cuales: personal	
De los cuales: otros	
Amortizaciones	+4,3%

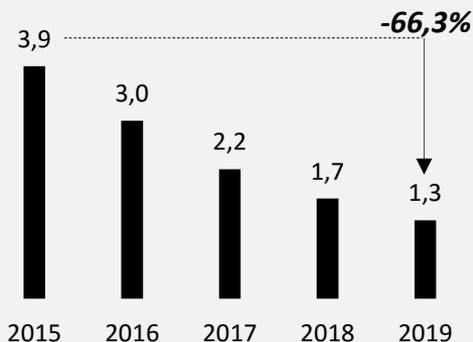


# Coste del riesgo

## Morosidad

El stock de dudosos permanece prácticamente estable en el 1T20. El incremento de los volúmenes lleva a una ligera disminución de la morosidad frente al 4T19, mientras que los niveles de cobertura alcanzan nuevos máximos.

### Evolución dudosos brutos hasta 4T19 (billones de €)



Morosidad<sup>1</sup>  
**2,95%**

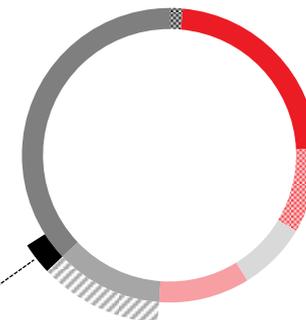
Cobertura<sup>1</sup>  
**60,0%**

Incluyendo la disposición de las hipotecas residenciales en mora que se finalizará durante 2020 (proyecto *Lezama*), la ratio de morosidad sería inferior al 2,5%.

### Inversión crediticia a pymes y grandes empresas por sectores (billones de euros)

La exposición al riesgo crediticio de los sectores más afectados es muy limitada: *Hoteles&restauración* más *Artes/recreat./entret.* (0,2bn€ solo), y en menor medida *Transportes y Almacenaje*

	SMEs	Corp <sup>2</sup>	TOTAL
Sector primario	0,1	0,0	1,4%
Industria	0,5	1,0	22,8%
Construcción civil	0,4	0,2	9,3%
Promoción inmobiliaria	0,3	0,2	7,6%
Comercio	0,4	0,3	9,9%
Transporte y Almacenaje	0,1	0,7	11,8%
Servicios	1,2	1,4	37,1%
De los cuales Hoteles y restauración y Artes/recreat./entret.	0,1	0,0	2,4%
De los cuales Artes/recreat./entret.	0,0	0,0	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>3,1</b>	<b>3,8</b>	<b>100%</b>



<sup>1</sup> Datos a 31 de marzo de 2020.

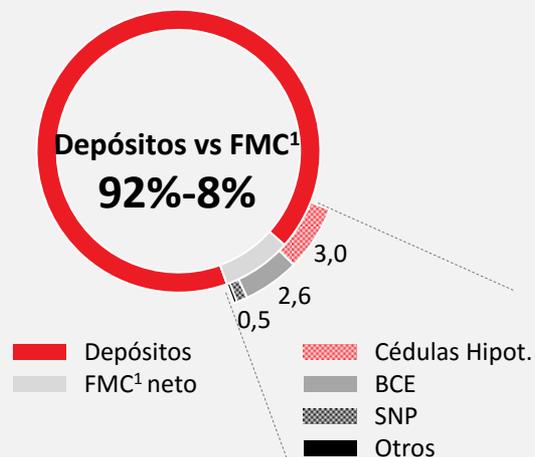
<sup>2</sup> Inversión crediticia a Pymes y grandes empresas a diciembre de 2019. No incluye empresas financieras (0,3bn€ adicionales).

# Liquidez y Financiación

Sólidos ratios de liquidez apoyados en una base de depósitos minorista amplia y estable.

Los ratios reflejan de forma efectiva los colchones disponibles del Grupo para afrontar este entorno.

## Desglose Fuentes de financiación

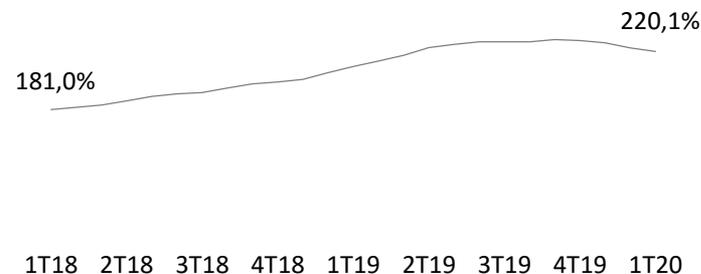


**219,7%**  
Media últ. 12m

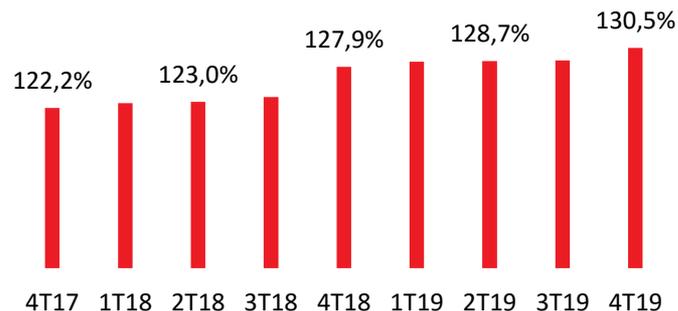


**128,9%**  
Media últ. 12m

## LCR: media móvil 12 meses



## NSFR: evolución



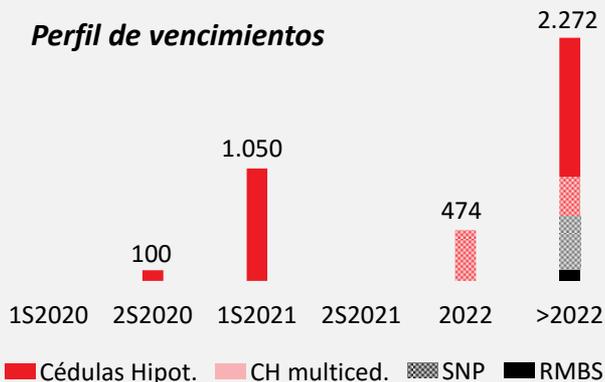
<sup>1</sup> El importe total emitido en los mercados de capitales, incluida la financiación del BCE, se ajusta por el exceso de la posición de efectivo, incluida la posición neta de las adquisiciones temporales. A diciembre de 2019, importe de la financiación total en los mercados de capitales era de 6.300Mn€ frente a un exceso de liquidez de 2.600Mn€.

# Liquidez y Financiación

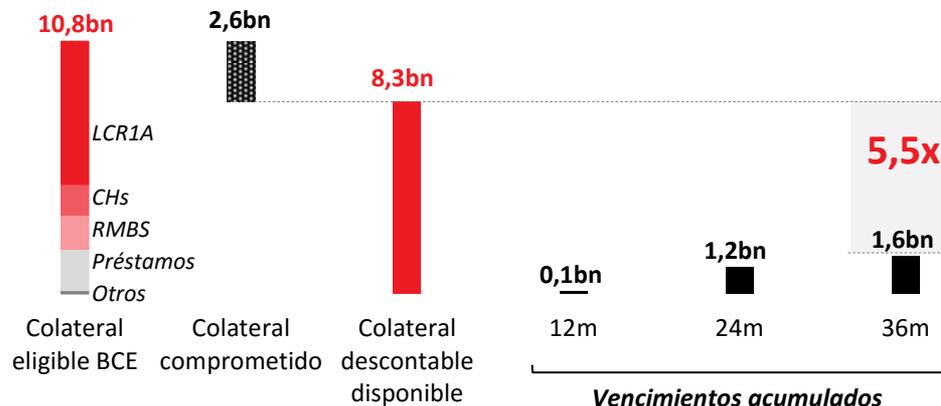
Amplios colchones de liquidez para hacer frente a potenciales escenarios adversos.

La TLTRO3 permite aumentar la apelación hasta los 5.700 Mn€, mientras que la JUR afirma que está dispuesta a utilizar la flexibilidad que ofrece el marco regulatorio<sup>1</sup> para adaptar los objetivos transitorios del MREL.

## Perfil de vencimientos



## Colchón de liquidez elegible BCE vs vencimientos (1T20)



- Elegible BCE<sup>2</sup>
- Renta variable<sup>3</sup>
- Nuevo colateral



<sup>1</sup> Basado en la carta publicada por la Junta Única de Resolución (SRB por sus siglas en inglés) el 1 de abril de 2020.

<sup>2</sup> El colateral elegible por el BCE incluye el recorte de valoración establecido por la autoridad monetaria.

<sup>3</sup> Sólo instrumentos de patrimonio cotizados.

# Recap

La **fortaleza financiera del Grupo** le permite centrar sus esfuerzos en la gestión de esta crisis, tratando de responder a las **necesidades de sus clientes**

Igual que ha demostrado en todos los stress test, y a la luz de los colchones de capital y liquidez actuales, **el Grupo está muy bien posicionado** para afrontar este escenario adverso.

CET1  
**16,6%**  
1T20

LR<sup>1</sup>  
**8,5%**  
1T20

ROTE  
**6,6%**  
1T20

NPL  
**2,95%**  
1T20

Coverage  
**60,0%**  
1T20

# Apéndice: Glosario

<b>Término</b>	<b>Definición</b>
Margen básico	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones y Gastos por comisiones .
Ratio de cobertura	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.
Negocio bancario	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones y la contribución neta del negocio asegurador vía ORE.
PD	La probabilidad de incumplimiento (PD) es la estimación de la probabilidad de que un prestatario no pueda cumplir con sus obligaciones de deuda
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos generales y Amortizaciones.
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
ROTE (Return on tangible equity)	Cociente entre: (Numerador) resultado acumulado atribuible a la entidad dominante (cuatro últimos trimestres); (Denominador) Fondos Propios tangibles medios - media móvil últimos cuatro trimestres-.
Ratio Texas	Cociente entre: (Numerador) Activos dudosos (Non-performing assets); (Denominador) La suma de Capital ordinario tangible y Provisiones para insolvencias

## **Contacts**

---

Kutxabank's Investor Relations Team  
[investor.relations@kutxabank.es](mailto:investor.relations@kutxabank.es)  
T. +34 943 001271/1233  
[www.kutxabank.com](http://www.kutxabank.com)

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

