



kutxabank

Resultados 9m2018

31 de Octubre 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.

Sólidos resultados

Performance financiero 9m2018

Principales indicadores

Resultado neto

254Mn€

▲10,1% ia

Margen básico/G. Exp.

1,45x

▲9pbs ia

Rtdo antes de provisiones

+14,7%

ia

ROE

6,30%

▲57pbs ia

ROTE

6,77%

▲60pbs ia

ROA

0,56%

▲6pbs ia

Intensa actividad comercial

El avance de la nueva producción continúa tanto en el segmento minorista como el mayorista

La nueva producción de hipotecas residenciales logra compensar las amortizaciones del *back book*

Los Depósitos siguen creciendo por encima de lo esperado

Comportamiento positivo de los Recursos de fuera de balance pese a la creciente inestabilidad de los mercados

Nuevas hipotecas
residenciales

+21,6%

ia

Nuevos préstamos al
consumo

+20,9%

ia

Recursos de clientes

+4,3%

ia

Fondos de inversión

+3,9%

ia

Sólidos resultados

Sólido comportamiento del negocio bancario

Éxito en el mantenimiento de márgenes

La comisiones siguen mostrando un crecimiento robusto

Continúa la tendencia de reducción de gastos

Margen de intereses

0.1%

ia

Comisiones

+3.5%

ia

Ratio de morosidad

▼88pbs

ia

Margen básico

+1.5%

ia

Gastos de explotación

-4.6%

ia

Performance financiero 9m2018

La Calidad de activos sigue mejorando

El *stock* de activos dudosos se reduce en 197 Mn€ adicionales en el periodo 9m18

Reducción en todas las redes de negocio

Innovación y soluciones digitales

Enfocados en el desarrollo de soluciones digitales para mejorar la experiencia del usuario

Últimas implementaciones

Firma remota a través de banca móvil

Nueva versión de **Kutxabank Pay**

Mejoras en la **usabilidad de la App**

Mejoras en la **gestión de tarjetas en Banca Móvil**

Reintegro en cajero con **móvil NFC**

Transferencias inmediatas

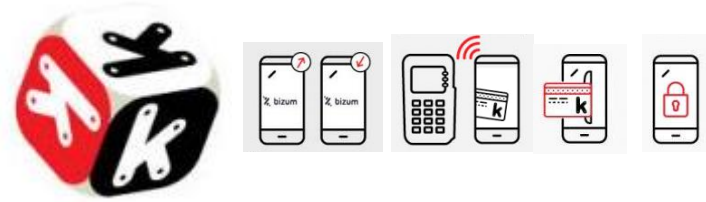
Mejoras en las **ayudas a clientes**

Nuevas **notificaciones de recibos**

VoC en operativa y contrataciones

Nuevo seguro Kredit Online

Performance financiero 9m2018



KuTXaBaNKPaY

Innovación y soluciones digitales

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

Evolución últimos 12 meses

Clientes con perfil operativo internet

37,1%

+3,8% ia

Conexiones totales a través de la banca móvil

67%

Facturación *Flexibuy*

2,0x

Clientes activos en banca móvil

23,7%

+5,4% ia

Crecimiento *e-commerce*

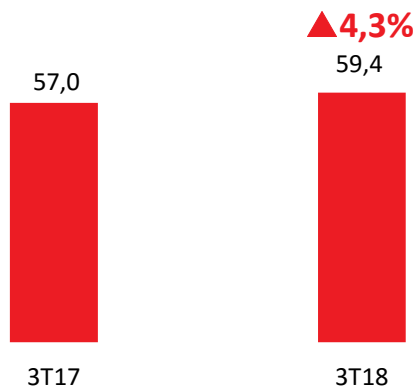
+29%

Parque de tarjetas contacless

83%

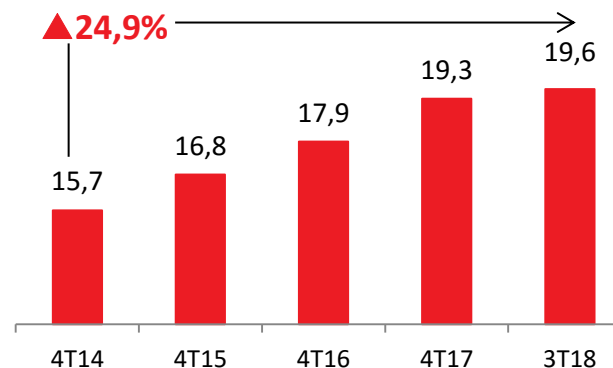
Actividad comercial: Recursos de clientes

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



Performance financiero 9m2018

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



Minorista
+3,8%
ia

MAyorista
+9,7%
ia

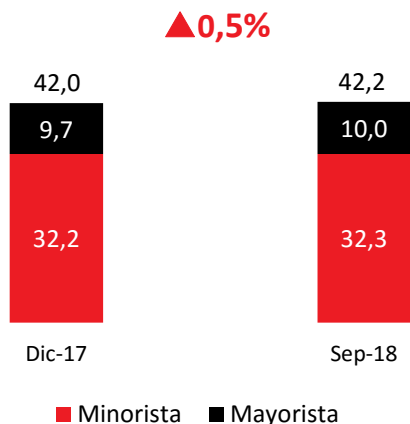
Fondos de inversión
+3,9%
ia

Planes de pensión
+0,9%
ia

Actividad comercial: Cartera crediticia

Evolución positiva del stock. Las nuevas hipotecas compensan los repagos en el *stock*

Evolución de la Inversión bruta (miles de Mn de Euros)



Performance financiero 9m2018

Nueva producción

Red minorista

Ptmos hipotecarios

+21,6%

ia

Ptmos consumo

+20,9%

ia

Nuevas hipotecas
1.896 Mn€
9m18

Cuenta de resultados

Performance financiero 9m2018

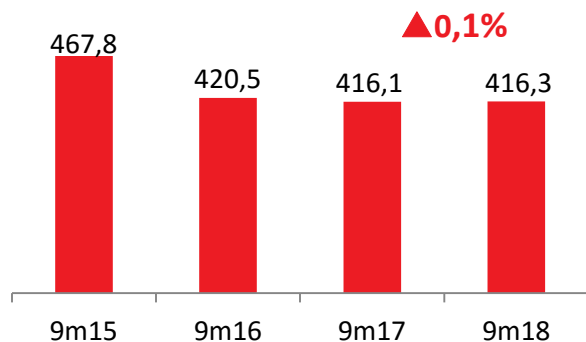
Millones de Euros

	9m18	9m17	9m18 vs 9m17
Margen de intereses	416,3	416,1	0,1%
Comisiones (neto)	290,5	280,7	3,5%
Margen básico	706,9	696,8	1,5%
Dividendos y puesta en equivalencia	47,4	43,4	9,1%
Operaciones financieras	9,2	10,4	-12,0%
Otros resultados de explotación	80,6	70,8	13,9%
Margen bruto	844,1	821,4	2,8%
Gastos de administración	447,2	471,7	-5,2%
Amortizaciones	39,5	38,3	3,2%
Resultado antes de provisiones	357,4	311,5	14,7%
Provisiones	145,8	385,3	-62,2%
Otros resultados	111,4	292,4	-61,9%
Impuestos y otros	68,8	-12,2	n.s.
Resultado neto	254,2	230,8	10,1%

Margen de intereses

Ligero incremento del MI pese a continuar presionado por los tipos de interés negativos

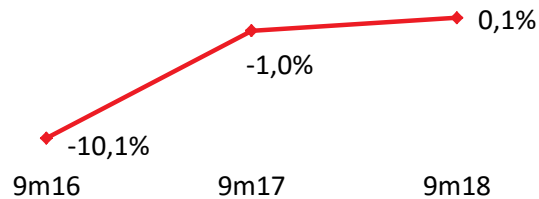
Evolución Margen de intereses (Mn de Euros)



Performance financiero 9m2018

Euribor 12m
-0,1834%
Promedio del
periodo 9m18

Variación interanual del MI



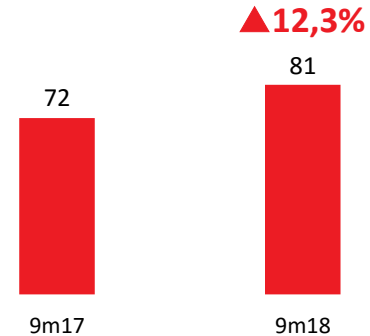
Comisiones

Comportamiento 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
0,66%
vs 0,61% media
sector¹

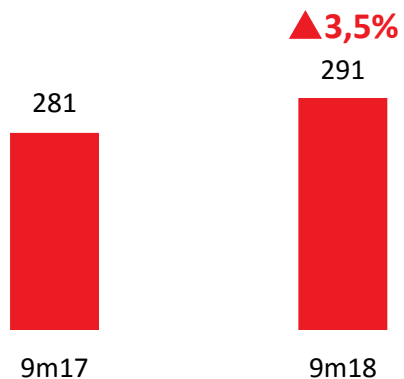
Performance financiero 9m2018

Contribución del negocio asegurador vía ORE (Mn de Euros)



Comisiones

Evolución de las Comisiones (millones de Euros)



Performance financiero 9m2018

Desglose de las Comisiones

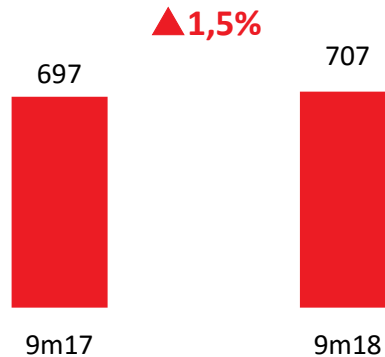
	Contribución relativa 9m18	Variación
Fondos gestionados	57%	+6,3%
Medios de pago	12%	+1,7%
Servicios	30%	-1,0%
Otros	2%	+13,3%

Margen básico

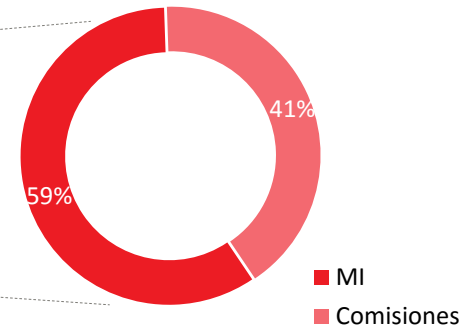
Evolución positiva con una posición muy favorable para beneficiarse de una futura normalización de los tipos de interés

Performance financiero 9m2018

Evolución interanual del Margen básico (millones de Euros)



Desglose del Margen básico

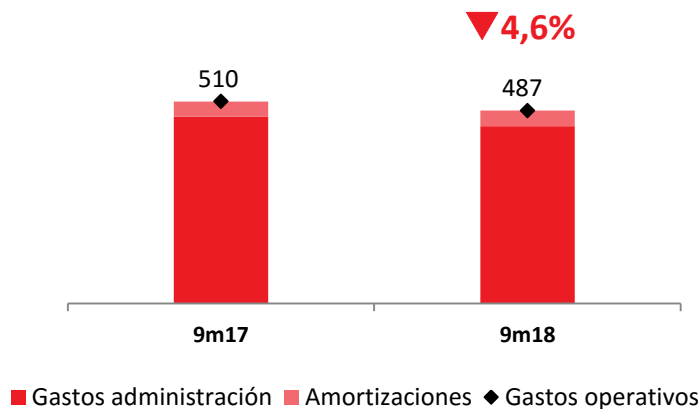


Gastos de explotación

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

Performance financiero 9m2018

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



Ahorro de
costes¹

-4,7%

6 year CAGR

Margen básico/
G. Exp.

1,45x

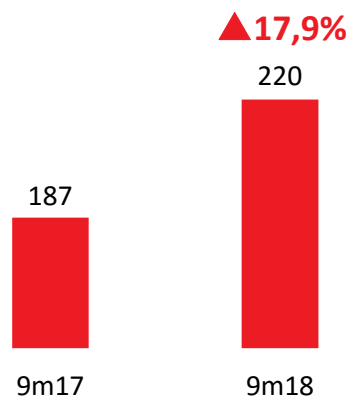
+9pbs ia

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

Profitability

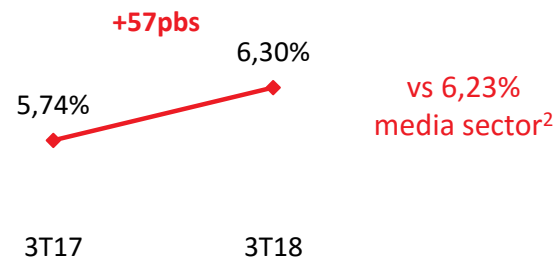
Rentabilidad más atractiva gracias a la evolución creciente del beneficio del negocio bancario

Evolución Beneficio negocio bancario¹ (millones de Euros)

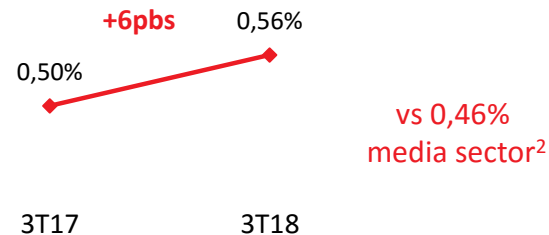


Performance financiero 9m2018

Evolución ROE



Evolución ROA



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

² Datos a 2T18 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

4,4%

▼ 88pbs ia

Ratio de mora exRED

3,6%

Ratio de cobertura

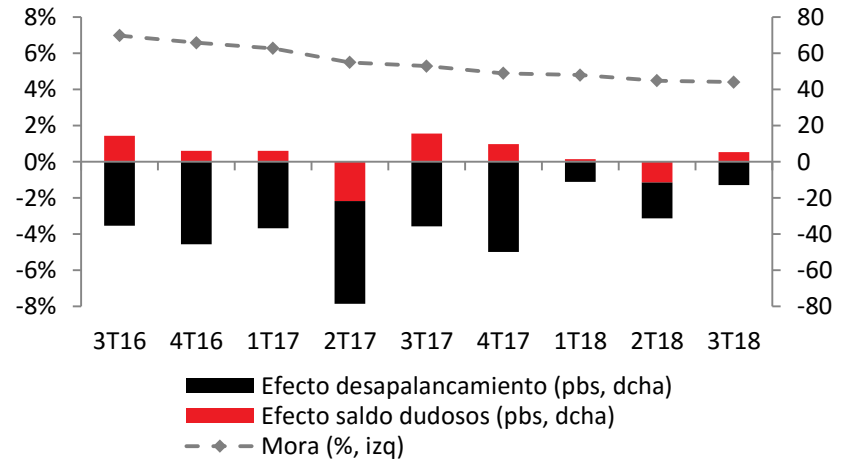
49,9%

Ratio de morosidad Minorista Euskadi

2,3%

Calidad de activos

Morosidad: efecto variación dudosos vs desapalancamiento

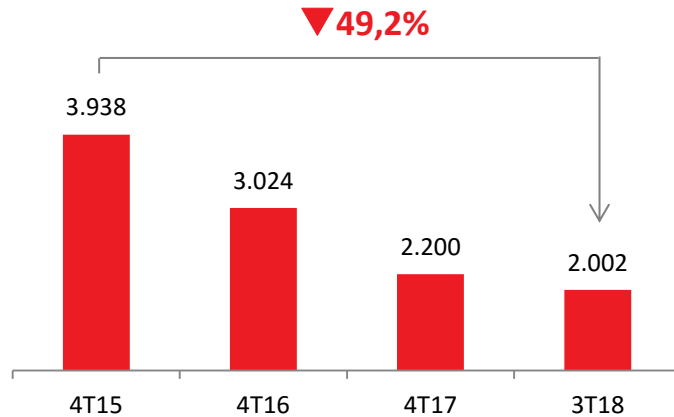


Evolución morosidad

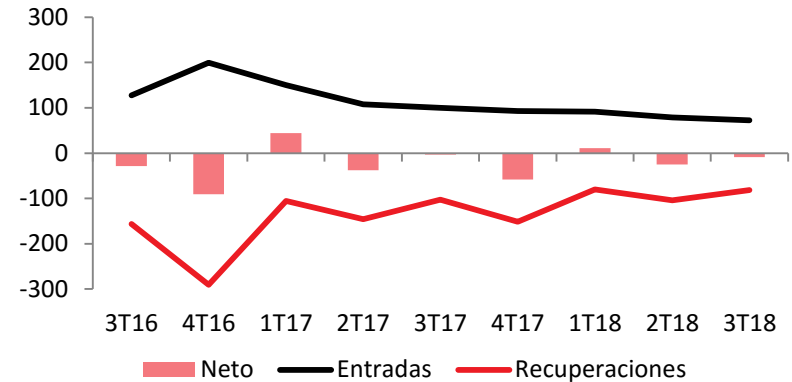
El stock de activos dudosos se reduce en 426Mn€ en los últimos 12 meses, apelando exclusivamente a medidas orgánicas

Calidad de activos

Evolución del stock de activos dudosos (millones de Euros)



Dudosos: entradas vs recuperaciones¹

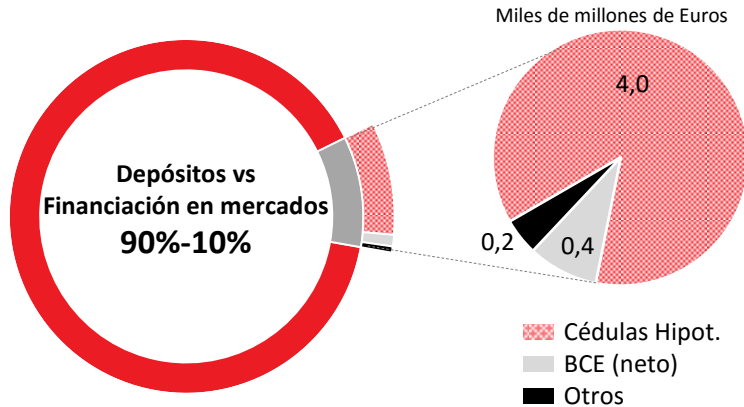


¹ Recuperaciones: solo se incluyen las recuperaciones puras. No incluye ni pasos a fallidos ni activos adjudicados.

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
192,9%
9m18

Media móvil 12m
192,6%

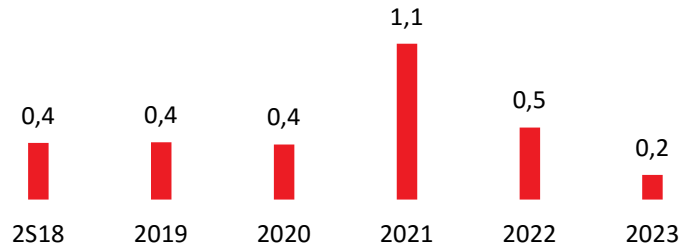
NSFR
123,0%
2T18

Media móvil 12m
120,8%

Posición de Liquidez

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

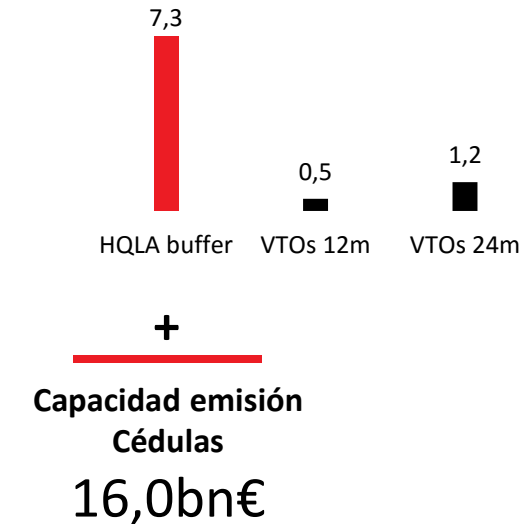
Perfil de vencimientos de los próximos años



- ✓ 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 en los 9m2018

Resumen

Negocio bancario: Objetivos cumplidos

La evolución de la **nueva producción de hipotecas residenciales** a lo largo del año **posibilita el crecimiento neto de la Inversión crediticia minorista**

Los Depósitos de clientes vuelven a batir las expectativas. Los Recursos de fuera de balance muestran también avances con un **crecimiento interanual del 2,8%** a pesar de la creciente inestabilidad de los mercados

El Margen básico (MI+Comisiones) crece un 1,5% ia pese a un contexto extremadamente exigente marcado por la situación de los tipos de interés

Continúa la tendencia de **contracción de los gastos operativos**

La dinámica de mejora continua de la calidad de los activos conduce a una contracción adicional de 48pbs en el ratio de morosidad durante los primeros nueve meses del año

El Resultado neto crece un 10,1% apoyado en un comportamiento consistente del **Margen de intereses**, las **Comisiones** y los **Gastos** durante el ejercicio, permitiendo incrementar aún más los niveles de solvencia de manera orgánica

NET INCOME

254,2Mn€

▲10,1% ia

ROE

6,30%

▲57pbs vs 3T17

ROA

0,56%

▲6pbs vs 3T17

NPL ratio

4,41%

▼88pbs ia

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.

Contacto

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

Portuetxe 10,
20018, Donostia-San Sebastian

