

Crece el **Margen de Clientes** hasta alcanzar los **938 millones**

Kutxabank cierra 2017 con un beneficio de 302 millones, un 23,6% más, y mejoras de todos los márgenes

- **El Grupo ratifica su liderazgo en solvencia, con un CET1 del 15,7%, y las tres agencias internacionales de rating elevan sus calificaciones crediticias, que se sitúan entre las mejores del sistema**
- **Reduce en 795 millones el saldo de activos dudosos y rebaja la tasa de mora al 4,9%, muy por debajo de la media del sector, con una sensible mejora de los ratios de rentabilidad y eficiencia**
- **La intensa actividad comercial, con incrementos del 17,3% en créditos hipotecarios y del 29% en financiación a empresas, clave de los buenos resultados**
- **Propondrá a la Junta de Accionistas el reparto del 50% del beneficio neto, 151 millones de euros**

24 de febrero de 2018.- El Grupo Kutxabank ha **cerrado 2017** con un **beneficio neto consolidado de 302 millones** de euros, un **23,6% más** que en 2016, con una aportación positiva de **CajaSur** a la cuenta de resultados de **15,9 millones** de euros. El Grupo financiero ha logrado **incrementar todos sus márgenes, incluido el Margen de Intereses**, así como el saldo del activo total, con un incremento del 1,6%.

A lo largo del pasado ejercicio, las tres **agencias de rating internacionales**, Moody's, Standard & Poors y Fitch, han elevado las calificaciones crediticias de la entidad hasta situarlas entre las mejores del sistema. A finales de noviembre, Kutxabank ha vuelto a revalidar por tercer año consecutivo su **liderazgo como la entidad del Estado con mayor nivel de solvencia** y mejor ratio de apalancamiento, en el ejercicio de transparencia hecho público por la Autoridad Bancaria Europea. Además, poco antes de finalizar el ejercicio **ha superado los requerimientos de capital** exigidos por el Banco Central Europeo para 2018, con la holgura suficiente para que el supervisor haya reducido de forma individual las condiciones mínimas de solvencia del Banco vasco.

Kutxabank ha podido **mantener su actual política de dividendos**, que en los tres últimos ejercicios se ha fijado en el **50% del beneficio neto anual**, en total **382,5 millones de euros**.

Esta evolución positiva se ha producido en un **contexto macroeconómico más favorable**, aunque **no exento de incertidumbres**. Además de los condicionantes impuestos por la política monetaria del BCE, con unos **tipos de interés** que se mantienen negativos (el -0,19% al cierre de diciembre), se han producido importantes **movimientos corporativos** entre las entidades del sector. Todo ello, en un entorno regulatorio y de supervisión muy exigente.

A pesar de estos factores penalizadores, la mejora del resultado final se ha vuelto a asentar en una **creciente y sólida actividad comercial**, fundamentalmente en el negocio hipotecario y en la financiación a empresas, en la **buena gestión de los márgenes**, en una mayor aportación del **negocio asegurador** y en el incremento del volumen gestionado en **fondos y planes de pensiones**, así como en una política de mejora de las variables vinculadas a riesgos, y en el crecimiento del número de clientes vinculados y digitales. Todo ello, con una **mejora constante** de la gobernanza y de los ratios de **mora, rentabilidad y eficiencia**.

A estas palancas se han unido la positiva **evolución del mercado inmobiliario** y la sostenida reactivación de la **demanda solvente de crédito**, junto a la aportación por **puesta en valor de la cartera de inversiones**, que han permitido compensar el desfavorable entorno normativo.

Las dotaciones para **saneamientos y cobertura de riesgos** se han mantenido en los **máximos niveles de prudencia** para afrontar el muy exigente entorno normativo y regulatorio.



La cuenta de resultados gana en solidez

La cuenta de resultados del Grupo Kutxabank en 2017 ha ganado en solidez, con **incrementos en todos los márgenes**. Por primera vez desde la constitución del Banco, en enero de 2012, el **Margen de Intereses** ha experimentado un crecimiento que, aunque leve (**0,1%**), resulta significativo, y se ha situado en **558,7 millones de euros**. La principal palanca con la que se han contrarrestado los bajos tipos de interés ha sido la gestión activa de los precios de pasivo, lo que ha permitido un **descenso cada vez más significativo de los gastos financieros**, que caen un **45,9%** respecto a diciembre de 2016.

Los **Ingresos por Servicios** han alcanzado los **379,6 millones** de euros, un **10,4%** que en el año anterior. La buena evolución de los mercados financieros y de la actividad aseguradora, así como el aumento de las **comisiones por servicios** y medios de pago, ligadas a la mejoría del consumo, explicarían esta positiva evolución.

Resultados del Grupo Kutxabank, diciembre de 2017

MILES DE €	2016	2017	Δ%
Margen de Intereses	557.998	558.732	0,1
Comisiones Netas	343.825	379.562	10,4
MARGEN BÁSICO	901.823	938.294	4,0
Rendimientos de Participadas	138.617	67.236	(51,5)
Resultados Operac. Financieras	170.774	276.191	61,7
Otros Resultados de Explotación	45.210	49.977	10,5
MARGEN BRUTO	1.256.424	1.331.698	6,0
Gastos Administración	(648.505)	(626.596)	(3,4)
Amortizaciones	(56.086)	(54.997)	(1,9)
MARGEN EXPLOTACIÓN	551.833	650.105	17,8
Provisiones y otros resultados	(238.104)	(368.236)	54,7
Impuestos y minoritarios	(69.481)	20.085	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	244.248	301.954	23,6

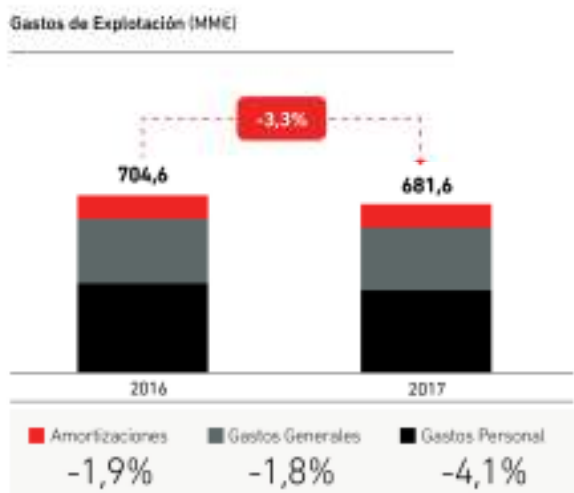
En este entorno de bajos tipos de interés, la comercialización de productos de valor para los clientes como los **seguros** ha vuelto a ser una de las principales claves de la actividad comercial de 2017. En este sentido, la **contribución del negocio asegurador** a los ingresos del Grupo, **123,6 millones** de euros, ha subido un **10,3%**. A ello ha contribuido, entre otros factores, el lanzamiento de **nuevos productos**, como las pólizas de salud para autónomos, decesos o seguro dental. Esta mejora en el margen de intereses y en los ingresos por servicios ha permitido que el **Margen Básico** alcance los **938,3 millones** de euros, un **4%** por encima de 2016, lo que reafirma la tendencia positiva de los últimos trimestres.

El Margen de Explotación crece un 17,8%

La **Cartera de Participadas** mantiene su fortaleza y ha permitido al Grupo Kutxabank aumentar las provisiones y contribuir a la sostenibilidad del negocio. Los **ingresos por dividendos** y de puesta en equivalencia se han reducido un 51,5%, hasta los **67,2 millones** de euros, frente a los 138,6 del ejercicio precedente. Por el contrario, los resultados por **operaciones financieras** y diferencias de cambio durante 2017 han alcanzado los **276,2 millones** de euros.

Con todo ello, el **Margen Bruto** se ha situado en los **1.331,7 millones de euros**, un **6%** más que el año anterior, confirmando la mejoría de la actividad comercial y de la cartera empresarial.

Los **Gastos de Explotación** han mantenido la tendencia de contención y han **disminuido**



un 3,3%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los **gastos de personal han bajado un notable 4,1%** respecto al año anterior, gracias a las medidas de racionalización de plantilla también acometidas en 2017. Asimismo, los esfuerzos de reducción de gastos, han permitido disminuir un **1,8%** la partida de otros **gastos generales de administración**, así como la de **amortizaciones**, con un descenso del **1,9%**. De esta forma, el **Margen de**

Explotación ha experimentado un crecimiento del **17,8%**.

En conjunto, el **ratio de eficiencia** se ha situado a finales de 2017 en el **51,2%**, frente al 56,1% registrado un año antes. Este ratio, que indica que por cada 100 euros de ingresos brutos la entidad gasta 51, supone una **bajada de casi 5 puntos porcentuales** en un solo ejercicio, y el encauzamiento en la senda de los principales objetivos que se marcó la entidad.

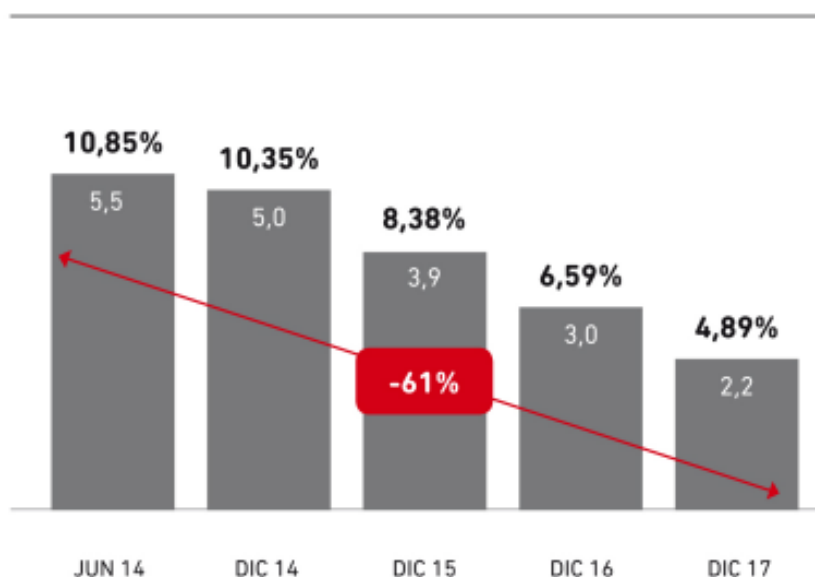
En cuanto a los niveles de **saneamiento y cobertura de contingencias** se han mantenido los **máximos niveles de prudencia** en la cobertura del riesgo crediticio, judicial, e inmobiliario. De este modo, la mejora de los resultados del negocio bancario y de los ingresos derivados de la cartera de participadas, han permitido que las cantidades dotadas sigan siendo significativas, **434 millones** de euros. El Grupo bancario vasco pone las bases de esta forma para afrontar el muy exigente entorno normativo y regulatorio.

Con todo lo anterior, el **beneficio neto consolidado** del Grupo Kutxabank ha ascendido a **302 millones de euros**, un **23,6%** más que al cierre de 2016.

Sensible descenso de la mora y mejora de la rentabilidad

La inflexión a la baja iniciada en 2014 en la evolución de la **morosidad** se ha confirmado en 2017, con mayor claridad si cabe. Las **entradas en dudoso han descendido un 31%** respecto al año anterior y **el saldo de activos dudosos ha decrecido en 795 millones de euros** a lo largo del pasado ejercicio. Todo ello ha contribuido a una mejora continuada del **ratio de mora** del Grupo que, al cierre de diciembre, se ha situado en el **4,9%**, 170 puntos básicos por debajo del ejercicio anterior. Este porcentaje es sensiblemente mejor que la media del sector, que cerró diciembre de 2017 con una morosidad del 7,79%. Si se excluye la mora vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría en el **3,9%**.

Evolución Activos Dudosos y tasa de mora (miles de MM€)



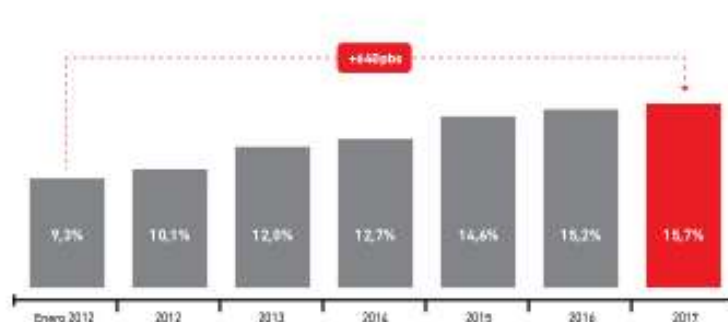
Además de la patente mejora de los ratios de eficiencia y de mora, el Grupo Kutxabank ha cerrado 2017 con importantes avances en el resto de indicadores de gestión. El **ejercicio de transparencia** llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, en sus siglas en inglés), ha vuelto a situar al Banco vasco **a la cabeza del sector** financiero español **en términos de solvencia** de máxima calidad y como una de las entidades europeas mejor preparadas para afrontar escenarios adversos.

A diciembre de 2017, tanto el **coeficiente de solvencia total** del Grupo como el ratio **Core Tier I** se han situado en el **15,7%**. En su versión **'fully loaded'** (cálculo del capital sin considerar las reglas de cómputo transitorio), este índice ha quedado fijado en el **15,3%**. Por su parte el **ratio de apalancamiento** se ha mantenido como el primero del Estado, y se ha situado en el **8,1%**, muy por encima de la media del sector.

Indicadores clave	2016	2017
Ratio de Mora	6,59%	4,89%
ROTE	5,44%	6,54%
ROE	5,06%	6,08%
ROA	0,42%	0,53%
Ratio de Eficiencia	56,1%	51,2%
Core Tier I (Phase-In)	15,2%	15,7%
CORE TIER I (Fully Loaded)	14,8%	15,3%
Capital Total	15,2%	15,7%
Ratio de Apalancamiento	8,1%	8,1%

En línea con los objetivos marcados, Kutxabank ha continuado mejorando sus **ratios de rentabilidad**. El coeficiente **ROE**, que mide la rentabilidad sobre recursos propios, se ha situado en el **6,08%**, tras mejorar 102 puntos básicos sobre diciembre de 2016. Por su parte, el **ROTE** –una evolución del ROE, que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos deducidos los intangibles– ha quedado fijado en el **6,54%**, frente al 5,44% del ejercicio anterior.

Evolución Ratio CTET (%)



Crece el saldo de la inversión crediticia productiva

El **Volumen de Negocio** del Grupo Kutxabank ha alcanzado los **102.165 millones** de euros, con un incremento anual del **1,8%**. Además de la mejora en la evolución de los recursos de clientes, el Banco vasco ha logrado, por fin, **frenar en 2017 el desapalancamiento en la inversión crediticia productiva**, al haberse registrado un incremento significativo en el ritmo de **contrataciones de nuevos créditos**. La **Inversión Crediticia Bruta** del Grupo Kutxabank ha finalizado con **42.771 millones** de euros.

Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin tomar en consideración las emisiones mayoristas, han ascendido a **59.394 millones** de euros, un **4,6%** más que en diciembre de 2016. Los **depósitos de la clientela** (excluyendo las cédulas hipotecarias) han aumentado un **3,2%**, apoyados en el buen comportamiento de los **depósitos a la vista**, con una subida del **13%**.

Con los tipos de interés en mínimos históricos, los clientes han mantenido su inclinación hacia productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto crecimientos muy significativos en nuestras redes de negocio: **EPSVs** y **Planes de Pensiones (3,9%)** y **Fondos de Inversión (8,8%)**, con un papel destacado de la gestión delegada de carteras.

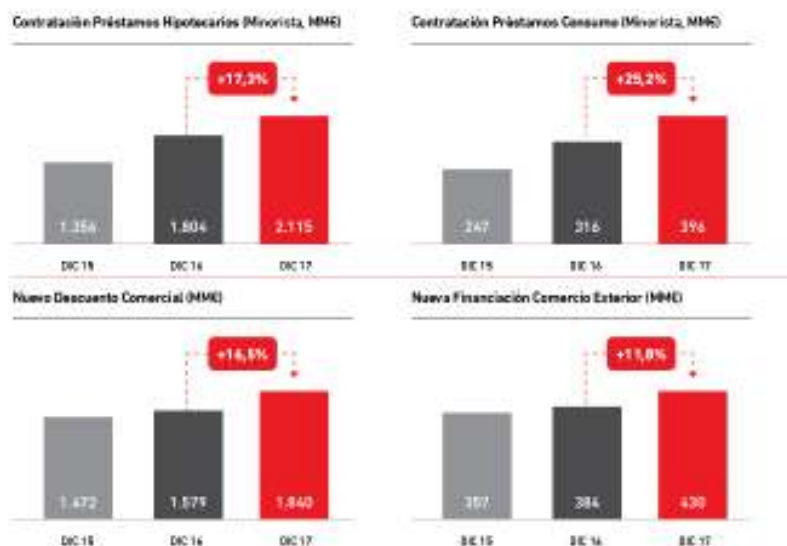
La intensa actividad desarrollada por **Banca Personal**, con un crecimiento de su margen bruto del 34%, así como por las dos gestoras del Grupo, **Kutxabank Gestión** y **Fineco**, ha logrado mantener un comportamiento superior a la media del sector. Todo ello ha supuesto que la **cuota de mercado** se sitúe en torno al **5,5%**. El Grupo Kutxabank se mantiene como la **cuarta gestora por volumen de patrimonio** gestionado en fondos de inversión, planes de pensiones y EPSVs.

Intensa actividad comercial en todos los segmentos y productos

La intensa actividad comercial ha vuelto a ser en 2017 la principal palanca para el buen cierre del ejercicio, con un crecimiento notable en la **contratación de nuevos productos** financieros, principalmente vinculados con la **financiación a empresas**, con los **préstamos hipotecarios** y con los **créditos personales**. También ha ayudado la contribución creciente del **negocio asegurador**.

Con un **mercado hipotecario al alza**, el importe de los créditos destinados a la **compra de viviendas** ha **crecido un 17,3%**, por encima de la media del mercado en todas las zonas en las que está implantada la entidad bancaria. Con una de las ofertas más completas de todo el mercado por su amplia flexibilidad en plazos y en tipos de interés,

Kutxabank ha incrementado el **liderazgo en la cuota hipotecaria**, que se ha mantenido en torno al **38%** en sus territorios de origen.



También ha sido notable la pujanza de la actividad desarrollada en el ámbito de los **préstamos al consumo**, cuya formalización ha crecido un **25,2%** sólo en la Banca minorista. La misma tónica positiva se ha registrado en el **Crédito Comercio**, que ha crecido un **46%** y en las **Cuentas de Negocio**, con un incremento del **63%**. La constante **incorporación de los canales digitales** a esta actividad crediticia ha permitido incrementar el número de personas que formalizan las operaciones de financiación a través de la **Banca online** y la **Banca móvil**.

Las empresas aumentan su actividad y consolidan su crecimiento

La financiación de inversiones productivas a las empresas ha experimentado en 2017 un fuerte **crecimiento, próximo al 30%**. El Grupo Kutxabank ha puesto a disposición de las pequeñas y medianas empresas un importe global de **3.945 millones de euros**, un **29% más** que en 2016. Este buen dato se produce en un entorno de **consolidación del mercado**, con un sensible **descenso de los activos dudosos** y una **clara mejora de la situación** del sector.

Este impulso positivo de las nuevas contrataciones ha logrado, además, apuntalar una evolución interanual positiva de los saldos de la **inversión crediticia productiva** que crece un 5,1%.

A lo largo del año pasado, **1.217 pymes se han sumado a la cartera de clientes** del Grupo bancario.

A la vista de la evolución de los datos de financiación, Kutxabank considera que en 2017 el entramado productivo y empresarial **ha salido definitivamente de la crisis**. La entidad financiera confía en que **la consolidación y el crecimiento se mantengan en 2018**.



La agenda digital, máxima prioridad

La **agenda digital** y el uso de nuevas tecnologías en beneficio de la calidad, la comodidad y la mejora del servicio al cliente han sido también una de las prioridades más relevantes del Grupo Kutxabank. Tras la completa actualización de la **Banca online** y de la **Banca móvil** en 2016, el pasado ejercicio ha contabilizado **lanzamientos y avances** en multitud de soluciones e iniciativas. Entre ellas, el **pago con móvil en comercios**, la identificación del cliente por su **imagen y huella digital**, la gestión de tarjetas y de recibos o el importante paquete de **mejoras para el mundo de la empresa**.

Todo ello, con un foco claro en las funcionalidades de la Banca móvil, a través de las dos principales aplicaciones de la entidad: la **App Kutxabank**, y **KutxabankPay**, que permite efectuar con comodidad y seguridad entre otras operaciones pagos, recibos y compras desde los terminales. Sólo en pequeñas transferencias inmediatas a través de **Bizum** se movilizaron 2,3 millones de euros en 2017.

El número de clientes que opera **de forma prioritaria 'vía online'** continúa experimentando un **crecimiento continuo**. Al cierre de pasado diciembre, el **34,3% de los clientes** del Grupo Kutxabank eran **usuarios activos de la Banca online**. El **20%** son usuarios operativos de la **Banca Móvil**, el doble que dos años antes. El **valor de las operaciones contables** efectuadas desde smartphones en 2017 ha ascendido a **745 millones de euros**.