

La **sólida posición financiera** del Grupo bancario le permite destinar el **50%** de las ganancias, 122 millones de euros, a **dividendo social**, por segundo año consecutivo

Kutxabank cierra 2016 con 244 millones, un 12% más, y vuelve a destinar la mitad de sus beneficios a las Fundaciones

- El resultado del Grupo antes de impuestos crece el 54%
- La intensa actividad comercial, con incrementos del 33% en créditos hipotecarios y del 10,3% en financiación a pymes, clave de los buenos resultados
- El grupo se mantiene a la cabeza del sector en solvencia, con un CET1 del 15,2%, y cierra el año con una sensible mejora de los ratios de rentabilidad y eficiencia
- Reduce en más de 900 millones el saldo de activos dudosos y rebaja la tasa de mora al 6,78%, muy por debajo de la media del sector, fijada en el 9,11%

25 de febrero de 2017.- El Grupo Kutxabank ha **cerrado 2016** con un **beneficio neto consolidado de 244,2 millones** de euros, un **12% más** con respecto al mismo periodo de 2015.

La **sólida posición financiera** del Banco vasco le ha permitido, dentro de su marco regulatorio, destinar por segundo año consecutivo el **50% de los beneficios a las Obras**

★★★★★★★★★ **Sociales** que gestionan BBK, Kutxa y Vital. De esta forma, las tres entidades fundadoras percibirán en concepto de dividendo social **122 millones** de euros.

Mejoran todos los indicadores de gestión: **solvencia, mora, rentabilidad y eficiencia**

★★★★★★★★★ Los resultados del pasado ejercicio sitúan de nuevo al Grupo Kutxabank **a la cabeza** del sector financiero español **en términos de solvencia** y liquidez y presentan una sensible **mejora** en el resto de ratios de gestión: **rentabilidad, eficiencia y mora**.

Esta evolución positiva se ha producido en un contexto marcado por la **mejora de los indicadores macroeconómicos**, pero también por la **continuidad de factores penalizadores** para el negocio bancario. En línea con los últimos ejercicios, 2016 ha sido un **año complejo**. Además de los **tipos de interés en negativo y en mínimos históricos**, se ha mantenido la **volatilidad de los mercados** debido a las crecientes

incertidumbres de índole política y económica a nivel internacional y doméstico. Todo ello, con una **agenda supervisora** muy exigente y en un **entorno regulatorio y de incertidumbre jurídica** muy desfavorable.

A pesar de estos factores penalizadores, la mejora del resultado final se ha asentado en una **creciente y sólida actividad comercial**, fundamentalmente en el negocio hipotecario y en la financiación a pymes, 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. A estas palancas se han unido una **mejor evolución del mercado inmobiliario** y una reactivación de la **demanda solvente de crédito**, junto a la aportación por **puesta en valor de la cartera de inversiones**, que han permitido compensar parcialmente el desfavorable entorno normativo.

La reducción de costes y la **menor necesidad de dotaciones –294,7 millones** de euros, frente a los 479,3 de 2015–, a causa de la **reducción de los activos dudosos** e improductivos en más de **900 millones** en un solo ejercicio, también han contribuido al resultado anual.

Una cuenta de resultados marcada por los tipos en negativo

A la hora de analizar la cuenta de resultados de 2016 es preciso tener presente la continuidad de la coyuntura de **tipos de interés en negativo**. El Euríbor a un año cerró el

★★★★★★★★★

El Euríbor a 1 año
cerró el mes de
diciembre de 2016
en el -0,08%

★★★★★★★★★

pasado mes de **diciembre en el -0,080%**, con una media anual del -0,034%, 21 puntos básicos por debajo de la media de 2015.

En este contexto, el **Margen de Intereses** del Grupo Kutxabank, se ha situado al cierre de 2016 en **557,9 millones de euros**, un 9,8% inferior al del año anterior. La principal palanca con la que se ha contrarrestado el descenso de tipos ha sido la gestión

activa de los precios de pasivo. Como consecuencia de lo anterior, esta bajada progresiva ha permitido un **descenso cada vez más significativo de los gastos financieros**, que caen un 44,5% respecto a diciembre de 2015.

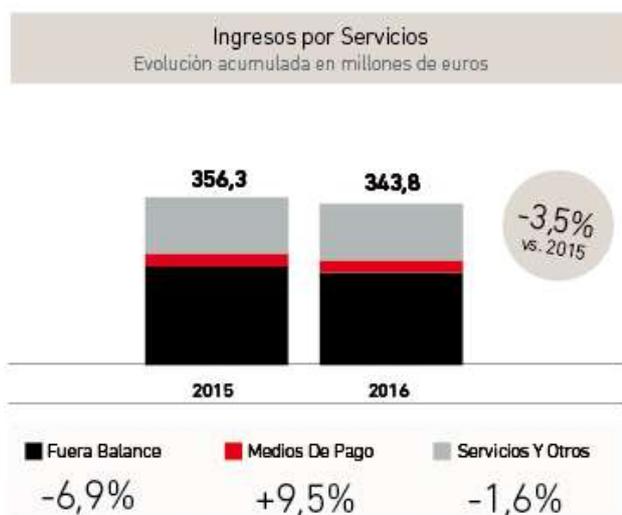
Los **Ingresos por Servicios** han alcanzado los 343,8 millones de euros, un 3,5% menos que en el año anterior. La rebaja normativa de las comisiones de gestión de EPSV, así como la **mala evolución de los mercados financieros** en la mayor parte del año por la existencia de factores como el Brexit, la inestabilidad política en Europa y EE UU, ha afectado a los patrimonios gestionados y a las comisiones percibidas por estos servicios.

Por el contrario, las **comisiones por servicios** ligadas a medios de pago han mostrado, no obstante, una positiva evolución ligada a la mejora del consumo y a los nuevos servicios ofertados por el Grupo Kutxabank.

Resultados del Grupo Kutxabank, diciembre de 2016

MILES DE €	2016	2015	Δ%
Margen de Intereses	557.998	618.898	(9,8)
Comisiones Netas	343.825	356.283	(3,5)
MARGEN BÁSICO	901.823	975.181	(7,5)
Rendimientos de Participadas	138.617	91.760	51,1
Resultados Operac. Financieras	170.774	84.518	102,1
Otros Resultados de Explotación	45.210	31.670	42,8
MARGEN BRUTO	1.256.424	1.183.129	6,2
Gastos Administración	(648.505)	(692.889)	(6,4)
Amortizaciones	(56.086)	(55.993)	0,2
MARGEN ANTES DE PROVISIONES	551.833	434.247	27,1
Deterioros y otros resultados	(238.104)	(229.969)	3,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	313.729	204.278	53,6
Impuesto sobre beneficios y minoritarios	(69.481)	14.504	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	244.248	218.782	11,6

En este entorno de bajos tipos de interés, la comercialización de productos de valor para los clientes como los **seguros** ha sido una de las claves de la actividad comercial de 2016. En este sentido, la contribución del negocio asegurador al resultado consolidado del grupo ha subido un notable **15,1%**.



La **Cartera de Participadas** ha mantenido su tradicional fortaleza y su habitual ritmo de contribución recurrente a los resultados del Grupo. Los **ingresos por dividendos** y de puesta en equivalencia se han elevado hasta los **139 millones** de euros, un 51% más que en el ejercicio precedente. Los resultados por **operaciones financieras** durante el ejercicio han alcanzado los **170,7 millones** de euros, un 102,1% más que en 2015. Con todo ello, el **Margen Bruto** se ha situado en los 1.256,4 millones de euros, un 6,2% más que en el 2015, confirmando la mejoría de la actividad comercial y de la cartera empresarial.

Mejora la eficiencia al disminuir un 5,9% los gastos de explotación

Los **Gastos de Explotación** han mantenido la tendencia de contención y han **disminuido un 5,9%**, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los **gastos de personal han bajado un notable 6,1%**



respecto al año anterior, gracias a las medidas de racionalización de plantilla acometidas en 2016. Asimismo, los esfuerzos de reducción de gastos, han permitido disminuir un **7%** la partida de otros **gastos generales de administración**. Por último, las **amortizaciones** han experimentado un ligero incremento del 0,2%.

En conjunto, el **índice de eficiencia** se ha situado a finales de 2016 en el **56,1%**, frente al 63,3% registrado un año antes. Este ratio, que indica que por cada 100 euros de ingresos brutos la entidad gasta 56, supone una **bajada de 7,2 puntos porcentuales** en un solo ejercicio, y el encauzamiento en la senda de los principales objetivos que se marcó la entidad.

★★★★★★★★

Las dotaciones siguen siendo significativas, **294,7 millones**, para **afrentar las exigencias normativas y judiciales** 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 han permitido que las cantidades dotadas

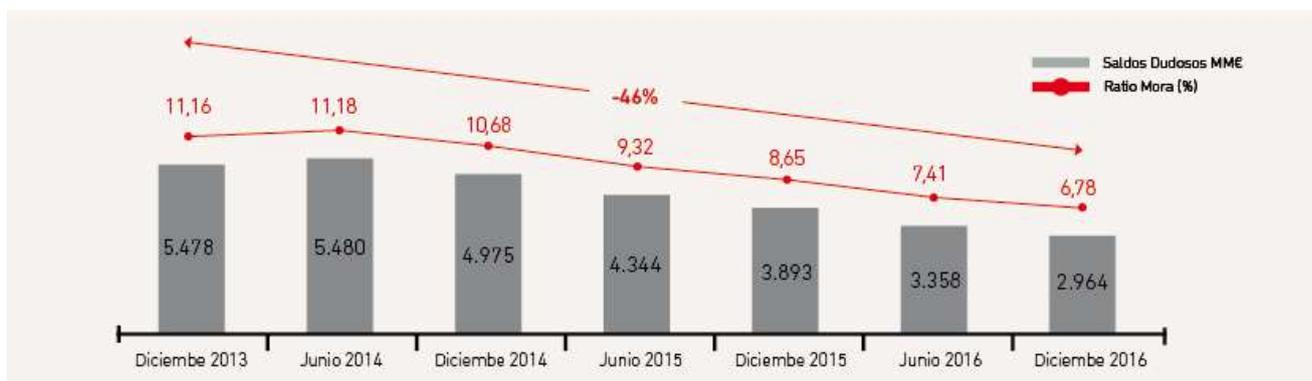
★★★★★★★★

sigan siendo significativas, **294,7 millones** de euros. El Grupo bancario vasco pone las bases de esta forma para afrontar el todavía muy exigente entorno normativo y regulatorio. Además, el cambio en la normativa fiscal del Estado ha supuesto un cargo relevante en los resultados de 2016. Con todo, el resultado del Grupo **antes de impuestos** ha crecido más de un 53%, y ha alcanzado los **313,7 millones** de euros.

Fuerte descenso de la mora y mejora de todos los indicadores

2016 ha confirmado con claridad la inflexión iniciada en 2014 en la evolución de la **morosidad**. Las **entradas en dudoso han descendido un 22%** respecto al año anterior y el saldo de activos dudosos ha decrecido por undécimo trimestre consecutivo –más de 900 millones de euros el 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 **6,78%**, 187 puntos básicos menos que en 2015, y sensiblemente mejor que la media del sector que cerró 2016 con una morosidad del 9,11%. Si se excluye la mora vinculada a la actividad inmobiliaria, la ratio se situaría en el **4,62%**. Además de la patente mejora de los ratios de eficiencia y de mora, antes comentados, el Grupo Kutxabank ha cerrado 2016 con importantes avances en el resto de los 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.

INDICADORES CLAVE	2015	2016
Ratio de Mora	8,65%	6,78%
ROE	4,66%	5,06%
ROTE	4,94%	5,33%
ROA	0,37%	0,42%
Ratio de Eficiencia	63,3%	56,1%
Core Tier I (Phase-In)	14,6%	15,2%
CORE TIER I (FULLY LOADED)	14,3%	14,8%
Capital Total	14,7%	15,2%
Ratio de Apalancamiento	7,7%	8,1%



Al cierre de 2016, tanto el **coeficiente de solvencia total** del Grupo como el ratio **Core Tier I** se han situado en el 15,2%. En su versión **'fully loaded'** (cálculo del capital sin considerar las reglas de cómputo transitorio), este índice ha quedado fijado en el **14,8%**.

Por su parte el **ratio de apalancamiento** ha alcanzado el 8,1%, muy por encima de la media del sector.

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 **5,06%**, tras mejorar 40 puntos básicos sobre diciembre de 2015. 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 **5,33%**, frente al 4,94% del ejercicio anterior.

El fuerte ritmo de contratación de créditos, afianza el punto de inflexión

Con una mejora en la evolución de los recursos de clientes y de la inversión crediticia, el **Volumen de Negocio** del Grupo Kutxabank ha alcanzado los **100.321 millones** de euros, con un incremento anual del **0,8%**.

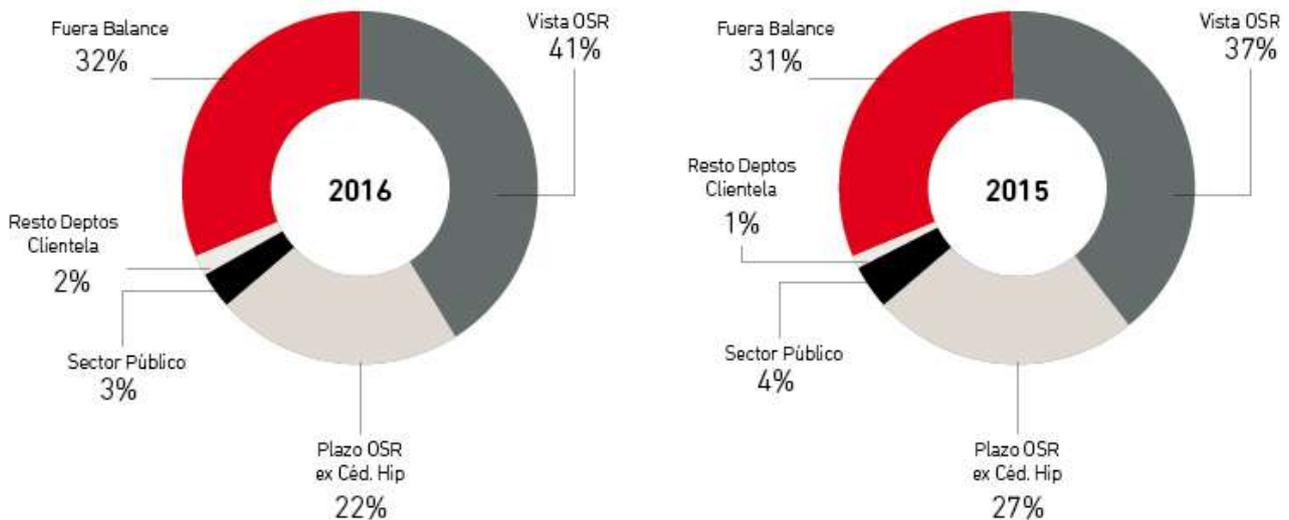
Los **Recursos de Clientes Gestionados**, sin tomar en consideración las emisiones mayoristas, han ascendido a **56.760 millones** de euros, un **3,8% más** que en diciembre de 2015. Este crecimiento, impulsado por las redes minoristas, ha sido especialmente

★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★
Con los tipos en mínimos, los fondos de inversión han crecido un 6,5% y los planes de pensiones un 2,4%

significativo si se tiene en cuenta la volatilidad que ha caracterizado a los mercados. Los **depósitos de la clientela** (excluyendo las cédulas hipotecarias) han aumentado un **2,6%**, apoyados en el comportamiento de los **depósitos a la vista**, con una subida del 15%.

★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★ ★
Además, y con los tipos de interés en mínimos históricos, se ha mantenido, la posición favorable de los clientes hacia los productos de fuera de balance en busca de rentabilidades más atractivas, lo que ha supuesto crecimientos muy significativos: **Fondos de Inversión (6,5%)** y, de forma más moderada, **Planes de Pensiones (2,4%)**. La intensa actividad desarrollada por las dos gestoras del Grupo, **Kutxabank Gestión** y **Fineco**, ha logrado mantener un comportamiento superior a la media del sector, lo que ha motivado un avance en su **cuota de mercado**, que se sitúa 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.

Distribución Depósitos de la Clientela y Recursos Fuera de Balance



Si bien el volumen de nuevas operaciones de activo no ha logrado compensar por poco el desapalancamiento (por las amortizaciones de crédito y reducción del saldo de dudosos), se ha producido un incremento significativo en el ritmo de **contrataciones de nuevos créditos**, que confirma la cercanía del **punto de inflexión** previsto para 2017.

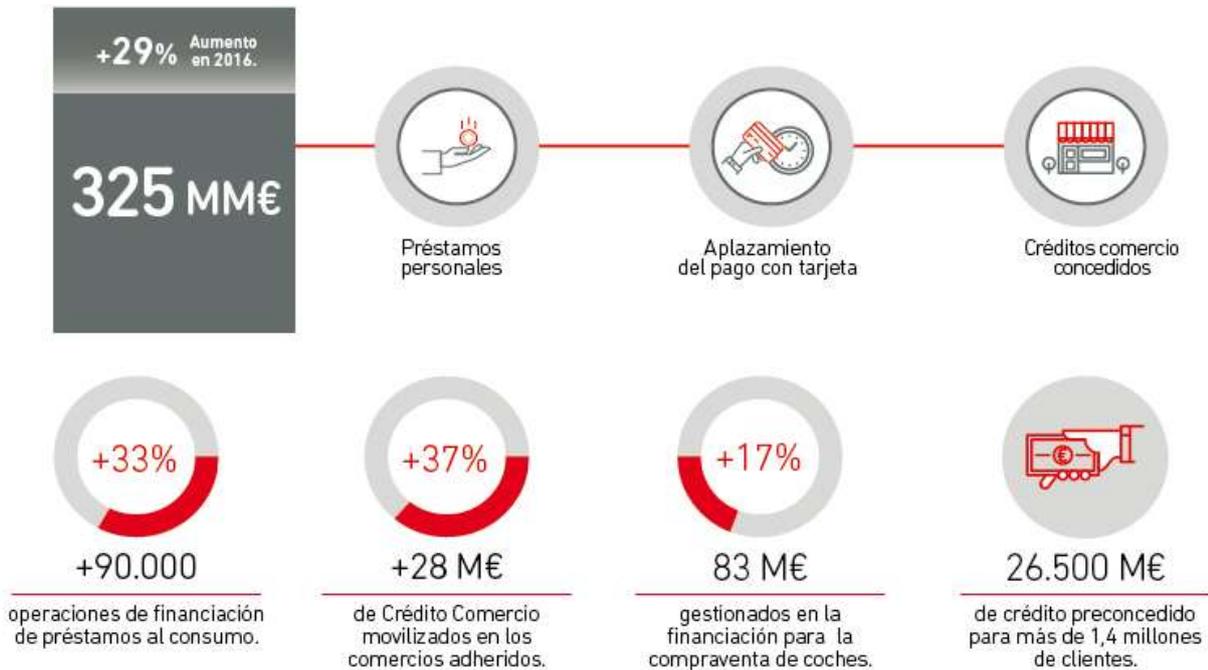
La **Inversión Crediticia Neta** del Grupo Kutxabank finaliza el 2016 con **42.176 millones** de euros, con un descenso de un 1,2%. Sin contar la importante bajada de los activos dudosos la inversión crediticia bruta se hubiera mantenido con una ligera bajada del 0,8%.

Un año de intensa actividad comercial

En el ya descrito complejo contexto económico, la consecución de los objetivos de Kutxabank se ha basado en una **intensa actividad comercial**, 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 una demanda cada vez más recuperada y un **mercado hipotecario al alza**, los créditos destinados a la **compra de viviendas** han mantenido una tendencia alcista a lo largo de 2016. Tras la comercialización a inicios de año de una **novedosa hipoteca mixta**, Kutxabank cuenta con una de las ofertas más completas de todo el mercado, con una amplia flexibilidad en plazos y en tipos de interés.

El entorno de recuperación económica global se ha reflejado en el incremento de la actividad desarrollada por Kutxabank en 2016



★★★★★★★★★★ Los 'préstamos preconcedidos' de Kutxabank, por una suma global de 26.500 millones, alcanzan a 1,4 millones de clientes

Los importes concedidos han **crecido un 33%**, por encima de la media del mercado en todas las zonas en las que está implantada la entidad bancaria. Con una oferta en la que las modalidades a tipo fijo y tipo mixto ganan cada vez más peso, Kutxabank ha afianzado el **liderazgo en la cuota hipotecaria**, que se ha mantenido en torno al **36%** 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 **29%**. La constante **incorporación de los canales tecnológicos** 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**. También ha continuado ampliándose el número de las personas que se pueden beneficiar de los denominados **préstamos 'pre-concedidos'**, cuya cartera alcanza los **1,4 millones de clientes** y una suma de **26.500 millones** de euros.

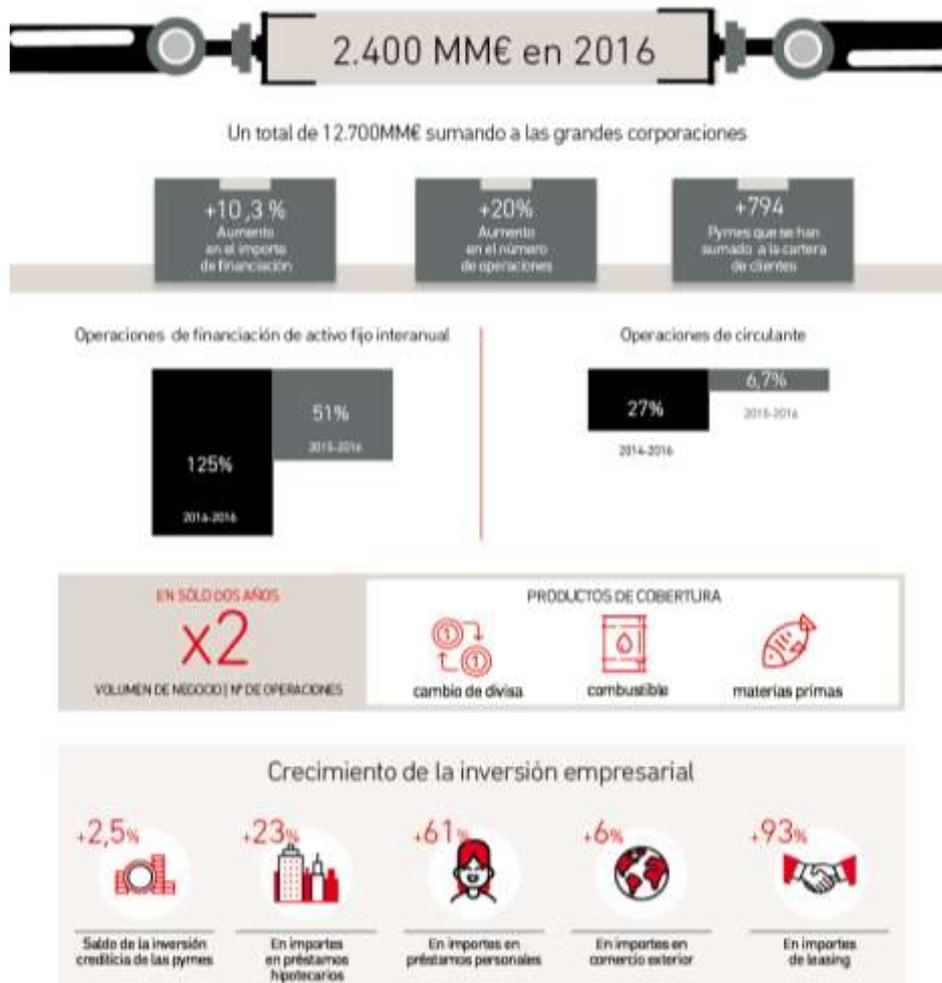
La necesidad de financiación de las pymes se acerca a niveles pre-crisis

La creciente actividad de las **pymes** ha acercado sus necesidades de **financiación** a niveles pre-crisis, y se ha confirmado un fuerte **crecimiento del 51%** en la financiación para **inversiones productivas**. El Grupo ha puesto a disposición de las pequeñas y medianas empresas un importe global de **2.400 millones de euros**, una cifra que supera los 12.700 millones si se suman las grandes corporaciones.

★★★★★★★★★
 El Grupo Kutxabank ha formalizado en 2016 más de 130.000 nuevas pólizas de seguros, un 8% más
 ★★★★★★★★★★
pólizas, un 8% más.

El Grupo, por otra parte, ha realizado una firme apuesta por el **aseguramiento integral de los clientes**, cuya aportación a la cuenta de resultados no ha dejado de crecer, gracias a una estrategia comercial activa y a una efectiva gestión de la cartera. En 2016 se han lanzado nuevas pólizas, como el seguro de salud desarrollado en colaboración con IMQ, el seguro de protección de alquileres o el seguro de salud para autónomos. Se han formalizado un total de **130.000 nuevas**

Kutxabank aumenta la financiación a las pymes en 2016



Kutxabank, en la vanguardia tecnológica

En el ámbito de las **nuevas tecnologías**, 2016 ha sido un ejercicio especialmente activo para Kutxabank, en línea con su apuesta estratégica de continuar mejorando la calidad y comodidad de su servicio. Además de **actualizar** completamente su **Banca online** y su **Banca móvil**, uno de los hitos del ejercicio ha consistido en el lanzamiento de la plataforma única de pagos '**Bizum**', en cuya creación Kutxabank ha participado de forma activa. Bizum ha sido integrada dentro de '**Kutxabank Pay**', una aplicación completamente gratuita que facilita el acceso en un solo clic a todas las Tarjetas Virtuales, a la aplicación **lupay**, así como a la Banca móvil de la entidad. También se ha puesto en marcha su nuevo **servicio de firma digital**, con el que se ha eliminado la necesidad de acudir personalmente a las oficinas para suscribir contratos bancarios.

La comodidad y la seguridad que ofrecen los nuevos canales tecnológicos están motivando un **crecimiento continuo** del número de clientes que operan de forma prioritaria 'vía online'. En el caso de Kutxabank ese porcentaje se ha elevado tres puntos en un año, hasta el **32%**.

Aumentan los clientes de Kutxabank que confían en los canales digitales de la entidad

