



## **Resultados 2017**

24 de Febrero 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.

## Principales aspectos del negocio

Se consolida la mejora de la actividad comercial en un entorno todavía muy complejo

Recursos de clientes

+4,8%

i.a.

Comisiones

+10,4%

i.a.

Inversión crediticia productiva

+0,4%

i.a.

## Sólido comportamiento del negocio bancario

Margen básico

+4,0%

YoY

Fuerte incremento de las comisiones

MI estabilizado

Gastos de explotación

-3,3%

YoY

Continúa la tendencia de reducción de gastos

Eficiencia: en el buen camino

## Calidad de activos

Continúa el descenso de los activos improductivos. El stock de activos dudosos decrece un 26,8% en 2017

Reducción en todas las redes de negocio

Aumentando la distancia frente al sector

Ratio de mora

▼170pbs

i.a.

## Resultado neto en línea con los objetivos internos

€302Mn +23,6% i.a.

## Principales indicadores

## 2017 Performance financiero

Sólido avance cumpliendo los objetivos internos

	2017	2016	i.a.
Resultado neto	302,0	244,2	+23,6%
<small>(Cifras en millones de Euros)</small>			
Margen Basico/G. Exp. <sup>1</sup>	x1,38	x1,28	+10bp

	4Q17 (%)	Evol. 12 últimos meses		4Q17 (Miles de Mn de Euros)	i.a.
ROE	6,08	+102pbs	Total activo	57,4	+1,6%
ROTE <sup>2</sup>	6,54	+110pbs	Activos bajo gestión	19,3	+7,7%
ROA	0,53	+11pbs	Fondos propios	5,0	+3,2%

<sup>1</sup> Agregado de Margen de intereses y Comisiones, entre los Gastos de explotación.

<sup>2</sup> RRPP una vez deducidos los Activos intangibles.

## Rating crediticio

## 2017 Performance financiero

Los recientes cambios de rating constatan el reconocimiento de las Agencias de Calificación de la fortaleza financiera del Grupo Kb y su constante evolución positiva

**MOODY'S**  
**Baa3**  
Positiva

**+1 notch**  
May-2017

Moody's mejoró las calificaciones de Kutxabank en un escalón, situándose ahora solo un escalón por debajo de la calificación del soberano. Este cambio se fundamentó en la mejora del BCA (Baseline Credit Assessment), apoyada en la buena tendencia de las métricas de riesgo del Grupo, sus elevados colchones de capital y su robusta posición de liquidez

**STANDARD**  
**&POOR'S**  
**BBB**  
Positiva

**+1 notch**  
Sep-2017

S&P elevó la calificación crediticia de Kutxabank basándose en la fortaleza del Grupo en términos de riesgo, su fuerte posición de liquidez y, sobre todo, la mejora del capital por el redimensionamiento de la cartera de participadas. La Agencia destaca además, la fortaleza de la franquicia y su comportamiento estable en términos de rentabilidad

**FitchRatings**  
**BBB+**  
Estable

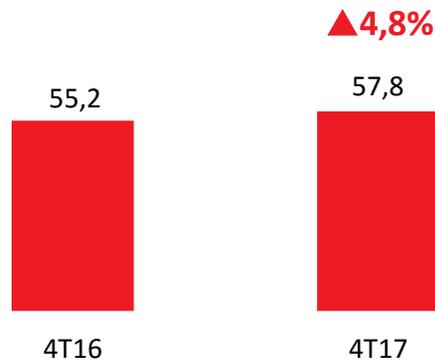
**+1 notch**  
Abr-2017

Fitch mejoró el rating a largo plazo de Kutxabank al mismo nivel que el rating de España, gracias a la gran capacidad de absorción de pérdidas, la mejora de los indicadores de calidad de activos, y la buena posición de liquidez que mantiene el Grupo bancario

## Actividad comercial: Recursos de clientes

Mix estratégico y rentable de Recursos de clientes que crece un 5% vs 4T2016

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



## 2017 Performance financiero

Minorista  
+4,9%  
i.a.

Mayorista  
+3,8%  
i.a.

Coste depósitos  
a plazo  
Front book  
2pbs

Coste depósitos  
a plazo  
Back book  
3pbs

## Actividad comercial: Recursos de clientes

Siendo los Activos bajo gestión uno de los principales impulsores de este crecimiento

Fondos de inversión

+8,8%

i.a.

Planes de pensiones

+3,9%

i.a.

Vista + plazo

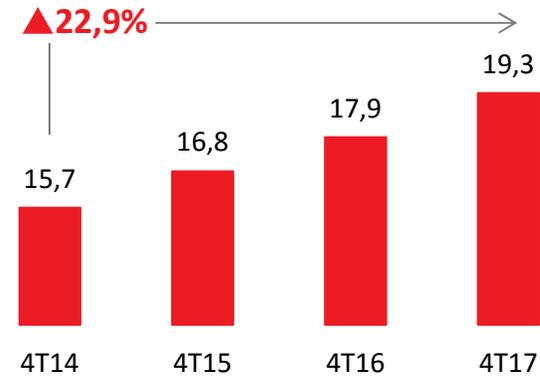
+5,2%

i.a.

4º gestora por patrimonio

## 2017 Performance financiero

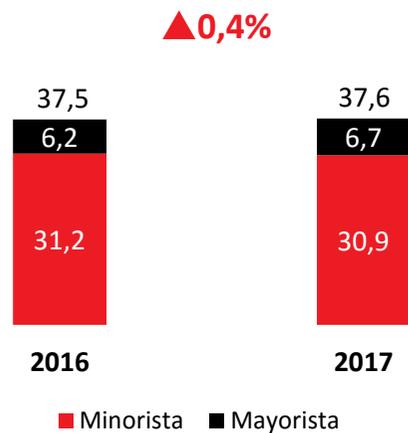
Evolución de los Recursos de fuera de balance  
(miles de Mn de Euros)



## Actividad comercial: Cartera crediticia

Evolución positiva de la cartera productiva. La actividad comercial continúa consolidando la fortaleza mostrada a lo largo de los últimos trimestres

Cartera productiva (sector privado, miles de Mn de Euros)



La cartera minorista aún afectada por los prepagos del Back book, sin embargo, la nueva producción ya casi compensa el ligero descenso

## 2017 Performance financiero

### Nueva producción

Red minorista

P. Hipotecarios

+17,3%

i.a.

P. Consumo

+25,2%

i.a.

Nuevas hipotecas

**2.115 Mn€**

2017

### Volúmenes Red mayorista

Corporativa & Pymes

+8,4%

i.a.

## Cuenta de resultados

## 2017 Performance financiero

	2017	2017 vs 2016	4T17	4T17 vs 4T16
Margen de intereses	558,7	0,1%	142,6	3,7%
Comisiones (neto)	379,6	10,4%	98,9	14,5%
<b>Margen básico</b>	<b>938,3</b>	<b>4,0%</b>	<b>241,5</b>	<b>7,9%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	67,2	-51,5%	23,8	-42,9%
Operaciones financieras	276,2	61,7%	28,7	-75,6%
Otros resultados de explotación	50,0	10,5%	-20,8	54,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.331,7</b>	<b>6,0%</b>	<b>273,3</b>	<b>-26,1%</b>
Gastos de administración	626,6	-3,4%	154,9	-3,8%
Amortizaciones	55,0	-1,9%	16,7	-0,7%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>650,1</b>	<b>17,8%</b>	<b>101,6</b>	<b>-47,1%</b>
Provisiones	434,1	47,3%	48,8	-52,6%
Otros resultados	65,9	16,3%	10,5	-51,4%
Impuestos y otros	-20,1	n.s.	-7,9	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>302,0</b>	<b>23,6%</b>	<b>71,1</b>	<b>31,8%</b>

## Margen de intereses

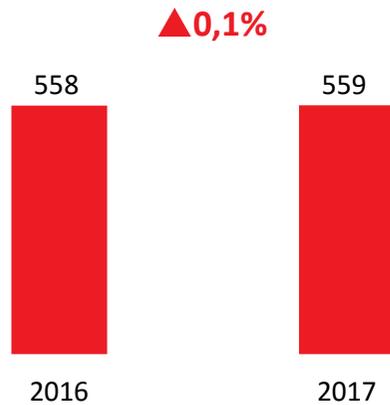
MI estable a pesar de los tipos de interés negativos

Euribor 12m  
media anual  
-0,1451%

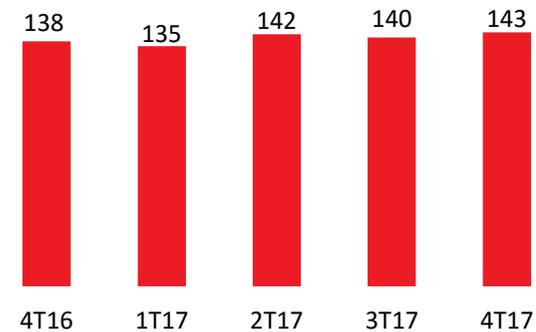
## 2017 Performance financiero

Margen de  
clientes  
+12pbs  
último trimestre

Evolución Margen de intereses (millones de Euros)



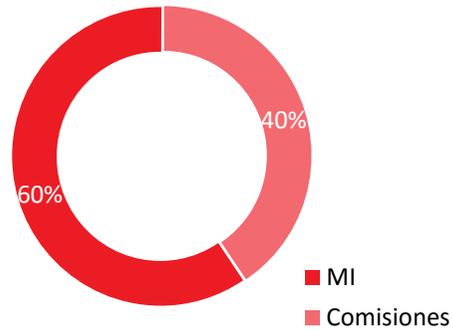
Evolución trimestral del MI (millones de Euros)



## Comisiones

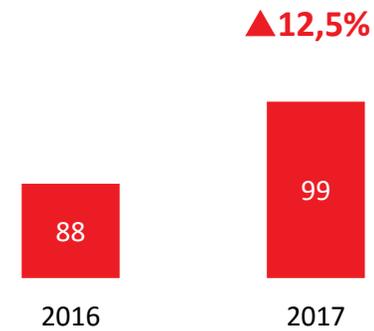
El Grupo cuenta con una importante ventaja competitiva que tiene su reflejo en Comisiones+ORE, y que se sustenta en un extraordinario comportamiento de la Gestora de Fondos y las Compañías Aseguradoras

Desglose de la composición del Margen básico



## 2017 Performance financiero

Contribución del negocio asegurador (ORE; Mn de Euros)



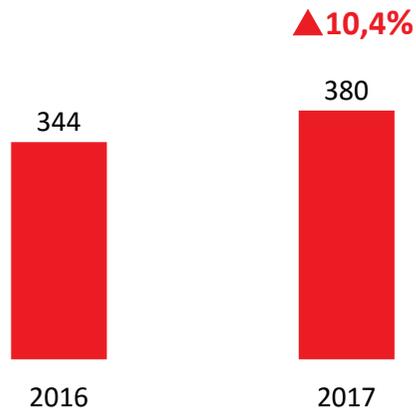
## Comisiones

Además de la contribución de los negocios complementarios, las comisiones por servicios muestran también una evolución muy positiva

Comisiones  
sobre ATM  
**0,67%**  
vs 0,58% sector<sup>1</sup>

## 2017 Performance financiero

Evolución del Resultado de Comisiones (millones de Euros)



Desglose del Resultado de comisiones

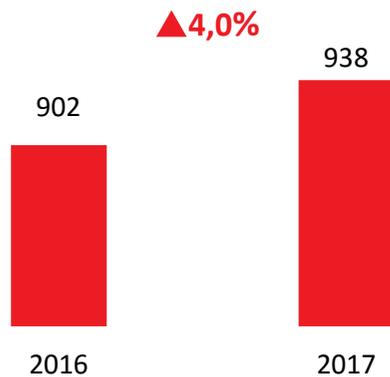
	2017 contribución relativa	Performance i.a.
Fondos gestionados	56%	+8,6%
Medios de pago	12%	+1,9%
Servicios	31%	+17,9%
Otros	1%	+4,5%

## Margen básico

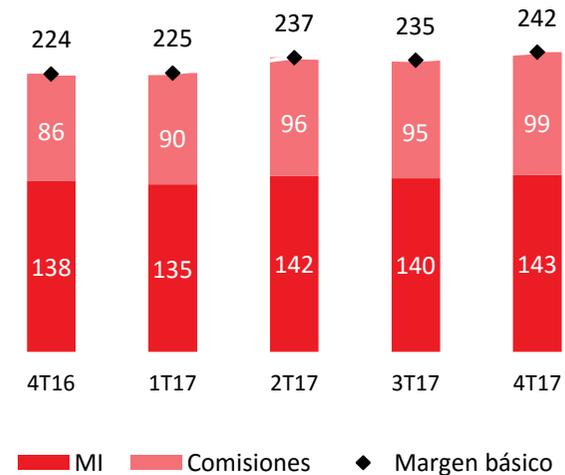
El Margen básico crece gracias al buen comportamiento del negocio y a los esfuerzos por defender los márgenes, con una posición muy favorable para beneficiarse de una futura normalización de los tipos de interés

## 2017 Performance financiero

Evolución interanual del Margen básico (millones de Euros)



Evolución trimestral del Margen básico (millones de Euros)

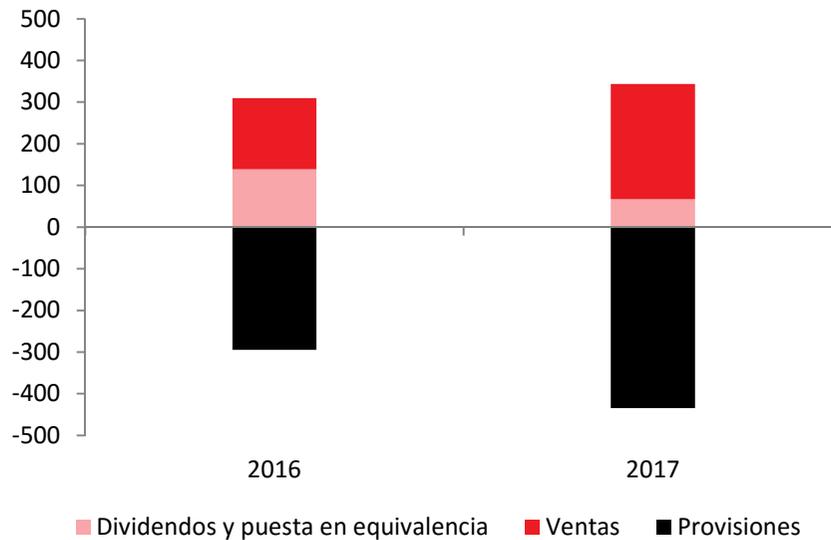


## Redimensionamiento de los negocios non-core

### Actuaciones

Venta parcial de participaciones en línea con los objetivos de redimensionamiento establecidos en el Plan Estratégico

Asignación de ingresos adicionales para la constitución de provisiones siguiendo criterios prudenciales



## 2017 Performance financiero

### Aspectos positivos:

- Alineamiento estratégico
- Puesta en valor de las participaciones
- Aprovechando un contexto de mercado favorable
- Provisiones constituidas para mejorar la sostenibilidad futura de los resultados

### Aspectos negativos:

- Menores dividendos tras la reducción de la cartera

## Gastos de explotación

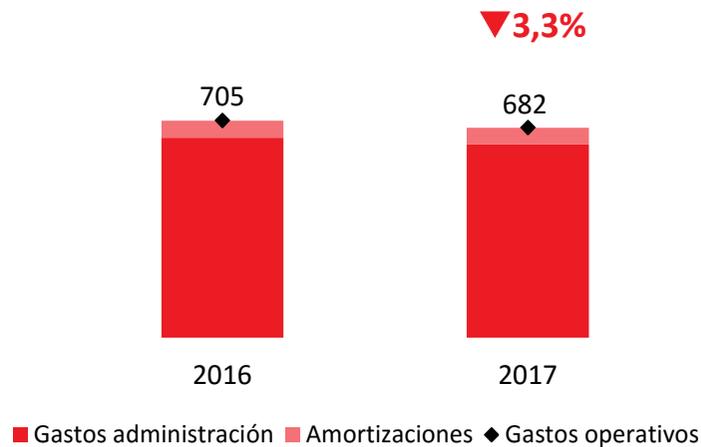
La contención de costes continúa siendo una palanca para compensar los tipos negativos y está encaminada a una mejora continua de la eficiencia

Ahorros  
-4,6%  
TCAC 5 años

## 2017 Performance financiero

Margen básico/  
Gtos Expl.  
x1,38  
+10pbs i.a.

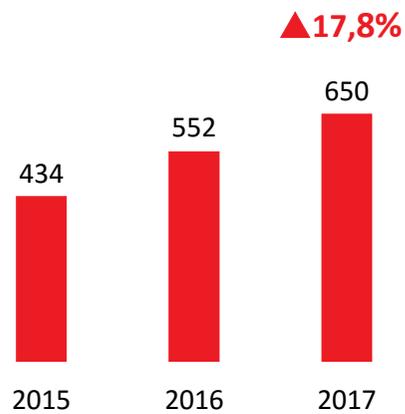
Evolución interanual de los Gastos de explotación (millones de Euros)



## Rentabilidad

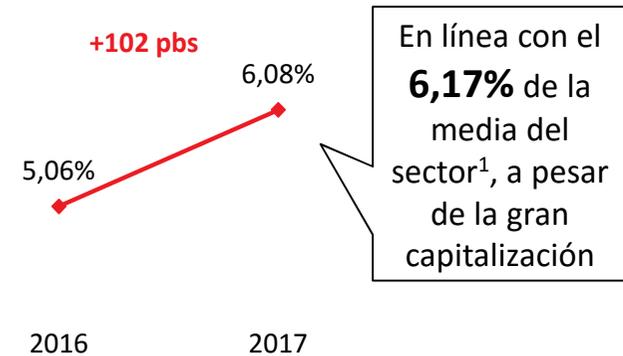
Un crecimiento constante hacia una mayor rentabilidad

Evolución Beneficio antes de provisiones (millones de Euros)

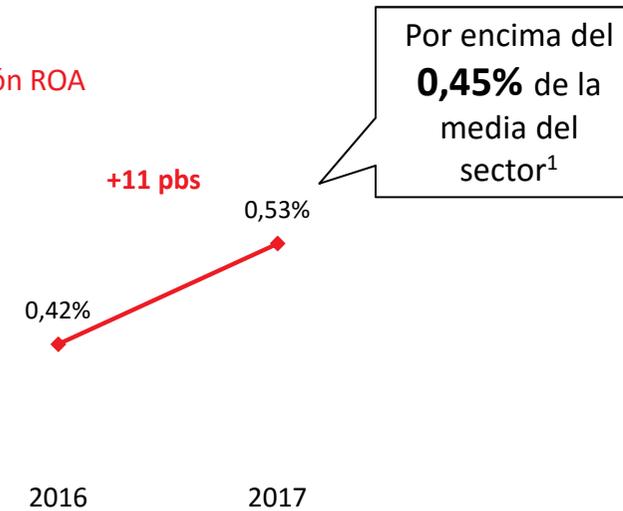


## 2017 Performance financiero

Evolución ROE



Evolución ROA

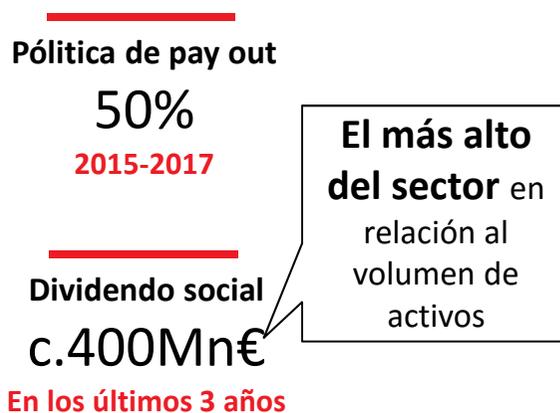


## Do well and do good

**Kb está comprometido con el desarrollo económico, social y ambiental de las regiones donde desarrolla su actividad financiera**

Los ingresos obtenidos de la actividad financiera de Kb tienen una orientación social clara e inequívoca, ya que los dividendos a los accionistas tienen como propósito que estos puedan realizar las actividades y proyectos de su respectiva Obra Social.

**El Grupo Kb revertirá la mitad del beneficio neto obtenido en 2018 a la sociedad (151 millones de euros) a través de la Obra Social desarrollada por los actuales accionistas, las fundaciones bancarias BBK, Kutxa y Vital.**



## 2017 Financial performance

## Evolución morosidad

La fuerte reducción de la ratio de morosidad continúa en 2017

## Calidad de activos

Ratio de mora

4,89%

▼170bp YoY

Ratio de mora exRED

3,88%

Ratio de cobertura

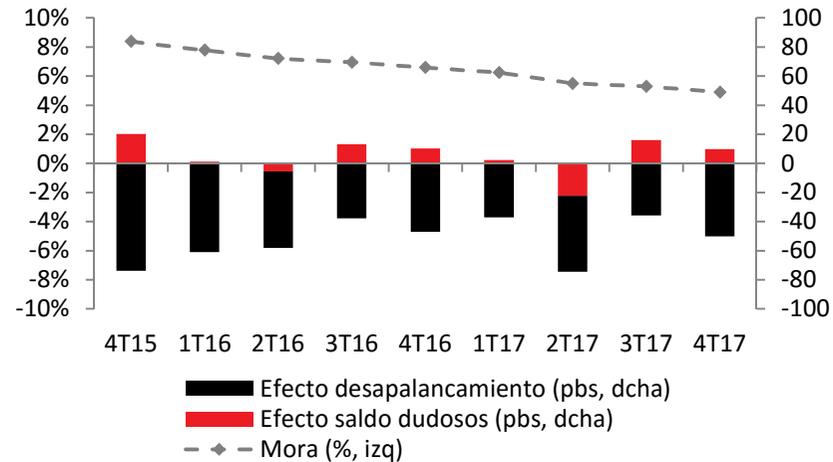
42,69%

Ratio de morosidad,  
Minorista Euskadi

2,39%

La composición de la cartera crediticia de Kutxabank requiere menos provisiones debido a que el 73% son hipotecas residenciales de primer rango con una tasa de cobertura del ~33%.

Morosidad: efecto desapalancamiento vs efecto dudosos

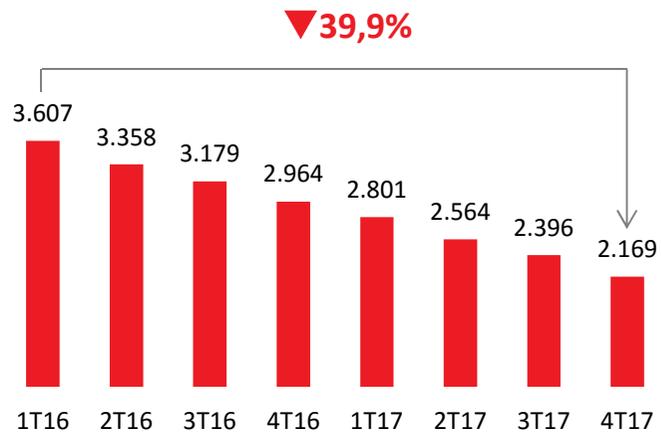


## Evolución morosidad

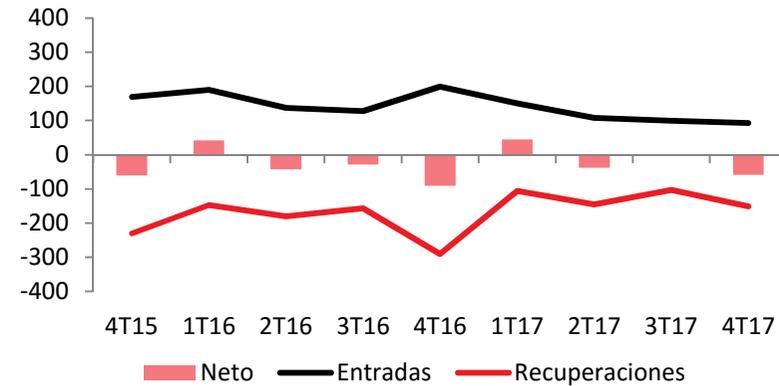
El stock de activos dudosos continúa disminuyendo significativamente

## Calidad de activos

Evolución del stock de activos dudosos (millones de Euros)



Dudosos: entradas vs recuperaciones<sup>1</sup>



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

## Activos improductivos

### Baja exposición al mercado inmobiliario

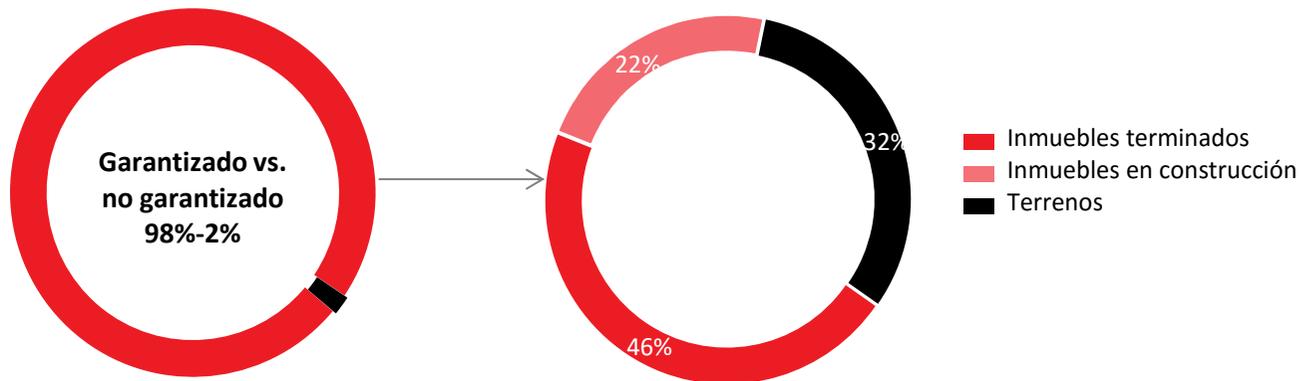
Exposición riesgo promotor  
sobre AT  
**1,8%**

## Calidad de activos

Riesgo promotor, exposición neta por situación de riesgo (millones de Euros)

	2017	i.a.
Normal	739	-2,3%
Dudosos	302	-30,4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.041</b>	<b>-12,6%</b>

Exposición mercado inmobiliario en el Balance (millones de Euros)



## Activos improductivos

## Calidad de activos

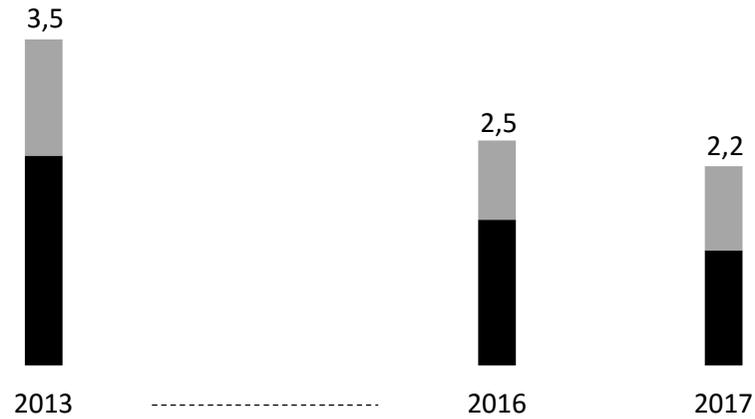
**Total activos dudosos  
(neto)**  
**1,3bn**  
Cov.: 43%

+

**Activos adjudicados  
VNC**  
**0,9bn**  
Cov.: 50%

=

**Activos Improductivos  
(exposición)**  
**2,2bn**  
-10% i.a.



## Solvencia

### Capital de alta calidad

## 2017 Performance financiero

Phased in

Capital CET 1 = Capital total

15,71%

1<sup>er</sup>  
banco en el sector  
doméstico

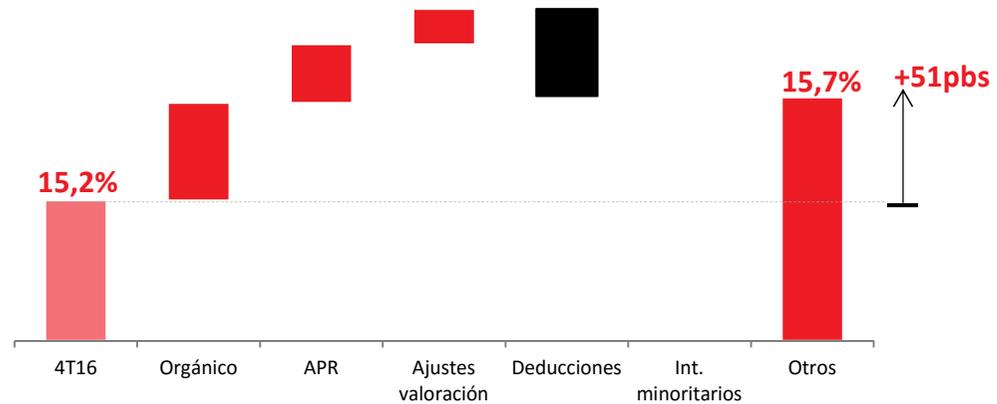
Fully loaded

Capital CET 1 = Capital total

15,32%

1<sup>er</sup>  
banco en el sector  
doméstico

Evolución CET1 en 2017



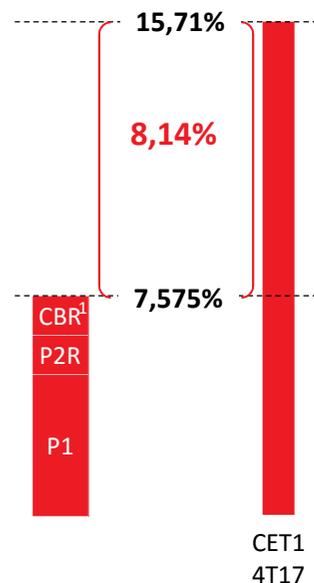
### Factores principales

4T17vs4T16

Beneficios retenidos	+49pbs
Ajustes de valoración	+18pbs
Deducciones	-43pbs
APR	+29pbs

## Solvencia

### Requerimientos CET1 SREP

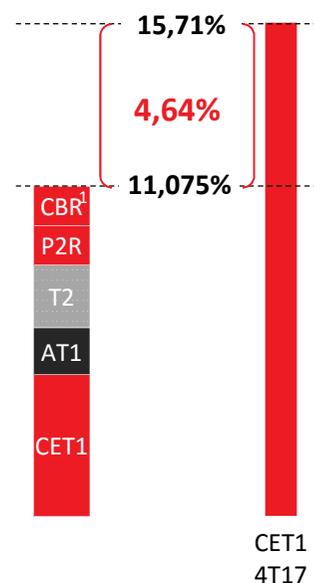


Colchón vs requerimientos

- A rellenar con CET1
- A rellenar con AT1 o superior
- A rellenar con T2 o superior

## 2017 Performance financiero

### OCR<sup>2</sup>



### Otras medidas de solvencia

**Ratio de apalancamiento Phased-in**

**8.1%**

**Ratio de apalancamiento Fully Loaded**

**7.9%**

**Densidad de activos**

**52.5%**

<sup>1</sup> Requerimiento transicional: El requerimiento del colchón de capital (CBR) se sitúa en 1,875% en 2018.

<sup>2</sup> OCR: Requerimiento global de capital (P1+P2R+CBR).

## Impacto IFRS 9

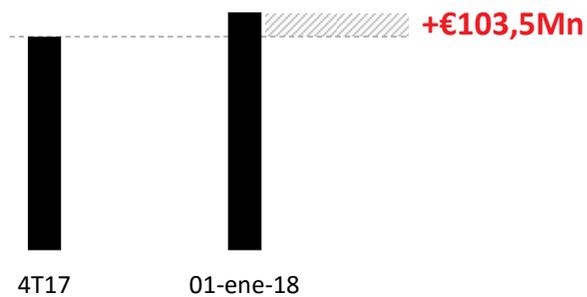
Modelo de deterioro basado en pérdida esperada vs pérdida incurrida

### Impacto no relevante para Kutxabank

Kb es una de las entidades menos afectadas por el cambio de enfoque contable

## 2017 Financial performance

Incremento en provisiones



Impacto neto en capital

FLCET1 actual  
15,32%  
4T17

Impacto IFRS9  
fully loaded  
27pbs  
en CET1

## Innovación y Soluciones digitales

### Avances importantes en la agenda Digital



## 2017 Performance financiero

Gestión a distancia en Banca personal



Flexibuy Débito (propuestas de pago diferido)

Electronic wallet

Gestión de recibos vía movil (lectura código barras)

Pago móvil en comercio

Firma digital Omnicanal



Tecnología huella y Face ID

## Innovación y Soluciones digitales

## 2017 Performance financiero

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

Evol. 12 últimos meses

Cientes con perfil operativo internet  
34,3%

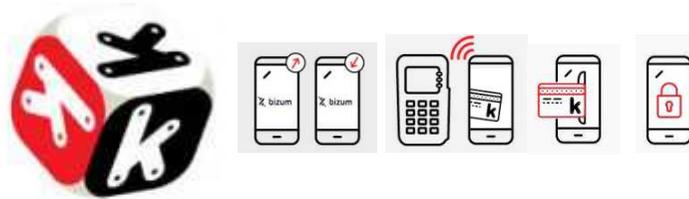
Conexiones totales a través de la banca móvil  
+68%

Facturación *Flexibuy*  
X2,2

Cientes activos banca móvil  
19,9%

Contratación P. Personales canales digitales  
X2,7

Hipotecas contratadas a partir de canales digitales<sup>1</sup>  
15%



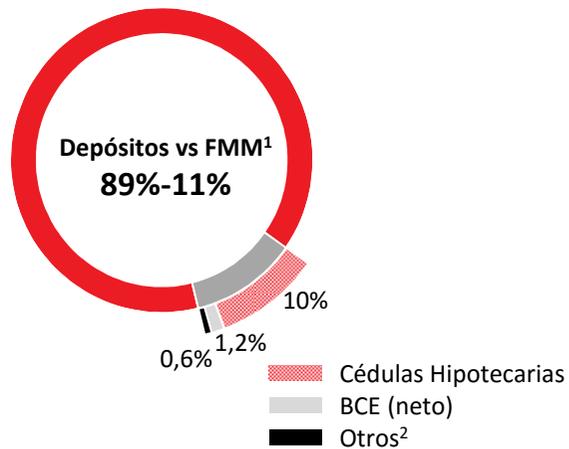
# KuTXaBaNKPaY

## Estructura de financiación

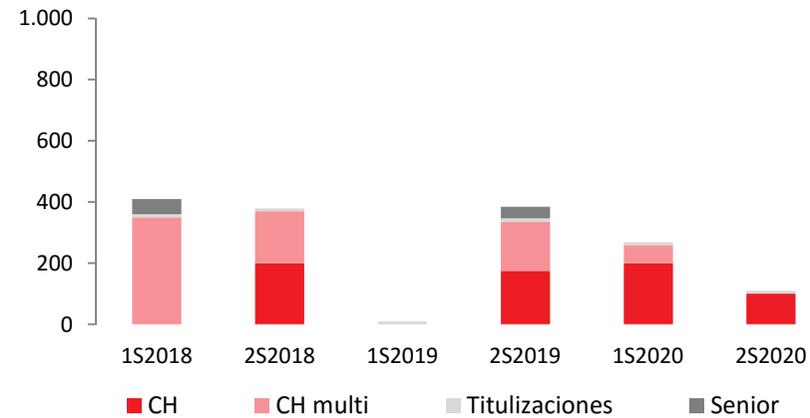
Posición de liquidez solvente con una baja dependencia de los mercados. Ausencia de vencimientos importantes a corto plazo.

## Gestión del Riesgo de Liquidez

### Fuentes de financiación



### Vencimientos con horizonte 3 años



<sup>1</sup> Financiación mercado mayoristas.

<sup>2</sup> "Otros" incluye 100Mn€ de deuda SP y 200Mn€ de RMBS

## Posición de liquidez

**Amplio colchón de activos líquidos. Los ratios de liquidez requeridos por Basilea III se cumplen anticipadamente.**

### Activos líquidos disponibles

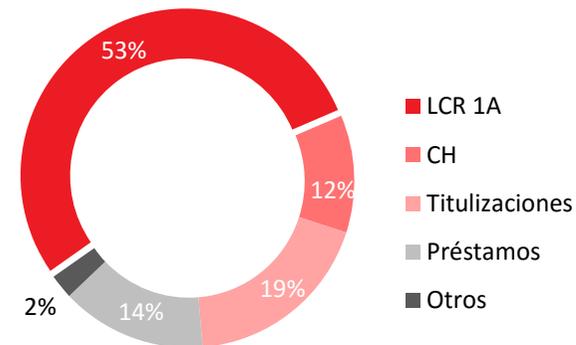
<b>TOTAL</b>	<b>21.861</b>
Activos líquidos disponibles	6.885
Colateral elegible para BCE deducido haircut	6.218
Renta Variable (LTV 80%)	667
Capacidad de emisión de Cédulas (Grupo)	14.976

### Indicadores de Riesgo de Liquidez

Ratio Loan to Deposit	104,0%
Basilea III: LCR	204,7%
Basilea III: NSFR	122,2%
Activos líquidos sobre vtos. 12 meses	X8,7

## Gestión del Riesgo de Liquidez

### Distribución del colateral elegible para BCE



## Principales hitos de 2017

### Negocio bancario: Objetivos cumplidos

Los Recursos de clientes aumentan un 5% i.a., con crecimientos muy significativos de los Recursos fuera de balance.

Evolución positiva de la Inversión crediticia productiva, con las redes de **Pymes y Banca corporativa** mostrando un gran impulso. La nueva producción continúa siendo sólida.

Mayores ingresos por el aumento de los **servicios prestados (+18% i.a.)** ligadas a la mejoría del consumo.

El **Margen básico (MI+Comisiones)** crece un 4% i.a. a pesar de la extremadamente adversa evolución de los tipos interés.

### Contribución de las unidades de negocio complementario

La Sociedad Gestora y las Compañías Aseguradoras continúan mostrando un desempleo extraordinario.

**Avance en el redimensionamiento de los negocios non-core**, obteniendo ingresos adicionales destinados a generar provisiones.

### Costes y Activos improductivos

**Contracción adicional de los gastos de explotación.**

**Disminución adicional en los activos dudosos** llevando al ratio de morosidad hacia los objetivos internos proyectados para final de año.

## Resumen

### RESULTADO NETO

€302,0Mn

▲23,6% i.a.

### ROE

6,08%

▲102pbs vs 4T16

### ROA

0,53%

▲11pbs vs 4T16

### Ratio NPL

4,89%

▼170pbs i.a.

<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.
Densidad de activos	Cociente entre: (Numerador) Activos ponderados por riesgo; (Denominador) Activo total.
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.
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.

<b>Término</b>	<b>Definición</b>
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.

## **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)

