



kutxabank

Presentación de resultados 2021

Febrero 2022

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.

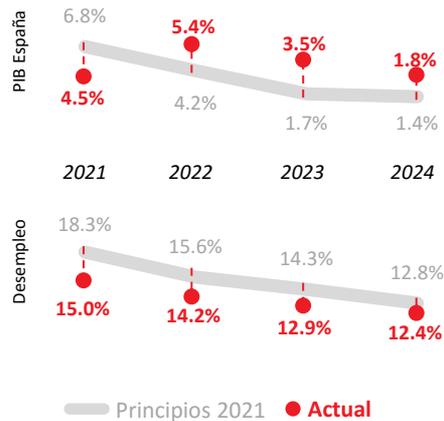


Presentación de resultados 2021

Resumen ejecutivo

Escenario macroeconómico:

- El proceso de recuperación económica se retrasa, aunque las cifras de empleo mejoran.
- Se espera que los fondos Next Generation impulsen la recuperación económica.
- Entre tanto, la incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, la tendencia al alza de los costes energéticos y la escasez de materias primas y las tensiones geopolíticas persisten



Cumplimiento de los objetivos internos

en un año dominado por las incertidumbres externas

Resultado Negocio bancario
+8,2%
vs 2019 (pre-COVID)



Excelente desempeño de las actividades core

mostrando la fortaleza del modelo de negocio



Persiste la dinámica positiva en las métricas de calidad de los activos

sólida posición para hacer frente a los posibles impactos de la crisis

Reforzando el posicionamiento de mercado

Presentación de resultados 2021

**Aspectos
clave**

**Calidad de
activos**

**Desempeño
financiero**

**ANEXO
Cifras
financieras
en detalle**

Presentación de resultados 2021





Fortaleza financiera única

Y una orientación social inequívoca

Lider en solvencia

CET1 y LR más altos

P2R más bajo

Cuarto más bajo de Europa

Mayor colchón MDA⁽¹⁾

Objetivo final del MREL completado

1º

+ Excelente cobertura y calidad de activos

NPL

1,86%

Cobertura

80,1%

96,3%⁽²⁾

Texas

29,9%

The Banker
Database
TOP 1000
WORLD BANKS 2020

Best-Performing
Banks
Spain
Ranking: 1

The Banker
Database
TOP 1000
WORLD BANKS 2021

Best-Performing
Banks
Spain
Ranking: 1

Modelo de negocio sólido y sostenible

Los beneficios de Kb están al servicio de la viabilidad del negocio a largo plazo, reforzando la solvencia del banco e impulsando proyectos de cohesión social y económicamente eficientes

Más de

1.000 Mn€

en dividendos desde 2012

10k

HEMENDIK:

10 AÑOS
Y 170

DE LA MEJOR TRADICIÓN
FINANCIERA VASCA



Cumplimos expectativas, exigencias y retos. Desde cuando empezamos. Desde donde empezamos. Desde aquí.



⁽¹⁾ MDA: Importe máximo distribuible.

⁽²⁾ Incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos según el calendario del BCE.



Buen desempeño relativo respecto al sector especialmente en las actividades *core*



Inversión crediticia

(Δ cuota de mercado)

+26pbs vs 2019⁽¹⁾

Cuota de mercado
Nueva producción
hipotecaria

8,2%

(42,6% en redes locales)
vs 3,3% en sucursales



Fondos de inversión

(Δ cuota de mercado)

+90pbs vs 2019

Subcripciones
netas

10,2%

1 de cada 10 euros
del mercado van a parar a
Kutxabank



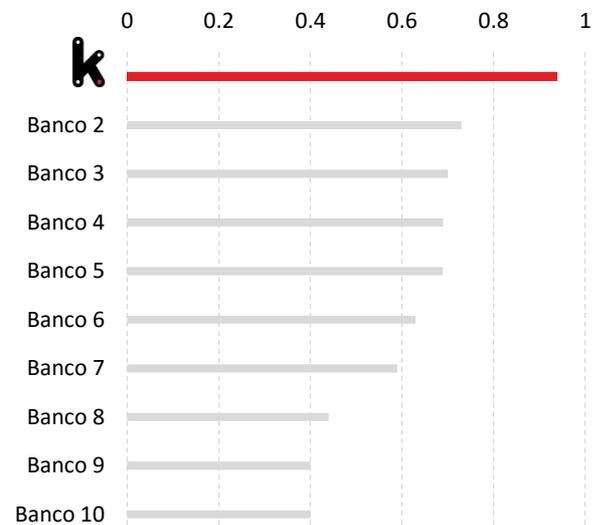
Seguros

(primas totales en cartera)

Mejor rendimiento que el
sector **en todas las líneas
de negocio** en las que se
enfoca la compañía

LIDERANDO EL SECTOR EN TÉRMINOS DE DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS

El Grupo Kb tiene el mayor porcentaje del sector⁽²⁾
en ingresos por servicios sobre el total de activos



⁽¹⁾ Septiembre 21 vs Diciembre 19 (último dato disponible para el sector).

⁽²⁾ Muestra: Los 10 bancos españoles bajo supervisión directa del MUS (Mecanismo Único de Supervisión). Fuente: información pública de las entidades a diciembre 21, excepto Ibercaja (Sep-21). Los ingresos por servicios incluyen los ingresos del negocio de seguros.



Nuevo récord en producto *core*

Los préstamos crecen de forma constante

Hipotecas residenciales

(nueva producción)

4,2bn€ 2021

+18,8% i.a.

De los cuales

1,1bn€

(1 de cada 4)

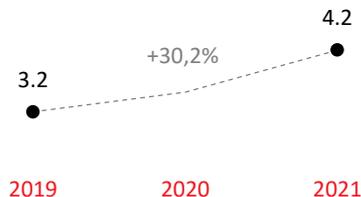
Verde

Crecimiento de calidad

El crecimiento sigue centrado en los **clientes de alta calidad crediticia**

>80% de las nuevas formalizaciones se realizan con **clientes Premium y Premium Plus**

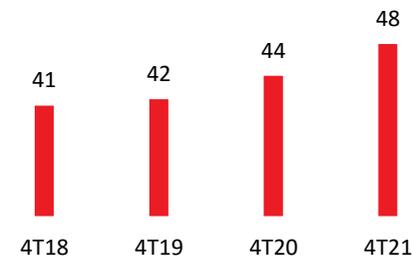
Hipotecas residenciales nueva producción (bn€)



Desglose de la Inversión crediticia (billones de euros)

	Neto	% garantizado	Δ21-20
Sector público	4,8	0,7%	+34,0%
Sector privado	42,7	78,2%	+5,0%
<i>de los que Hogares</i>	33,9	93,2%	+3,8%
<i>de los que Pymes</i>	2,9	48,5%	-2,6%
<i>de los que SNF⁽¹⁾</i>	5,0	1,8%	+18,8%
<i>de los que RED⁽²⁾</i>	0,4	100,0%	-27,5%
<i>de los que Otros</i>	0,6	-	Ns
Cartera crediticia total	47,5		7,4%

Evolución cartera préstamos (billones de euros)



⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Segmento de Banca-Promoción Residencial (Real Estate and Developers, por sus siglas en inglés).

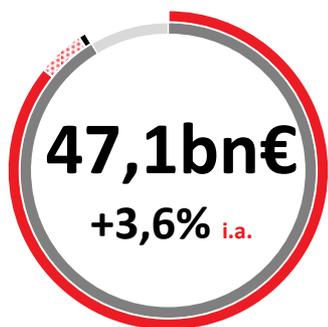


Los Recursos de clientes continúan creciendo

Los recursos de fuera de balance representan ya más de un tercio del total de recursos de clientes

Depósitos de la clientela

(en balance)



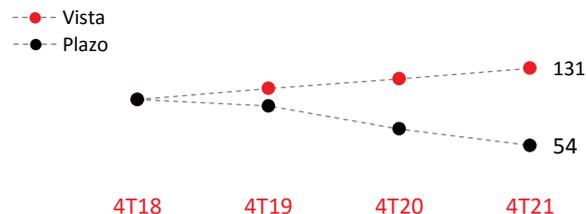
LtD

100,6% 4T21

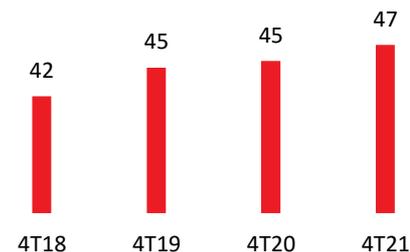
Desglose (billones de euros)

	Neto	%/Total	Δ21-20
Sector público	4,1	8,6%	+21,1%
Sector privado	43,0	91,4%	+2,2%
de los que Minorista&Pymes	40,5	85,9%	+2,1%
de los que SNF ⁽¹⁾	2,2	4,8%	+6,3%
De los que SF ⁽²⁾	0,3	0,7%	-13,5%
Total Depósitos	47,1		3,6%
de los que vista	41,5	88,1%	+4,2%
de los que plazo	5,6	11,9%	-4,2%

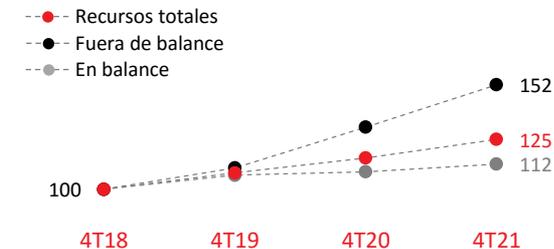
Vista vs plazo (4T18=100)



Evolución Depósitos en balance (billones de euros)



Evolución Recursos de clientes totales (4T18=100)



⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Sociedades financieras.

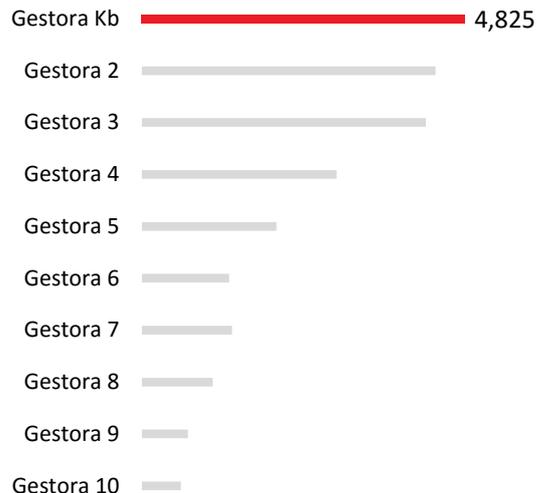


Excelente trayectoria de la gestora del Grupo

Líder en suscripciones netas y rentabilidad

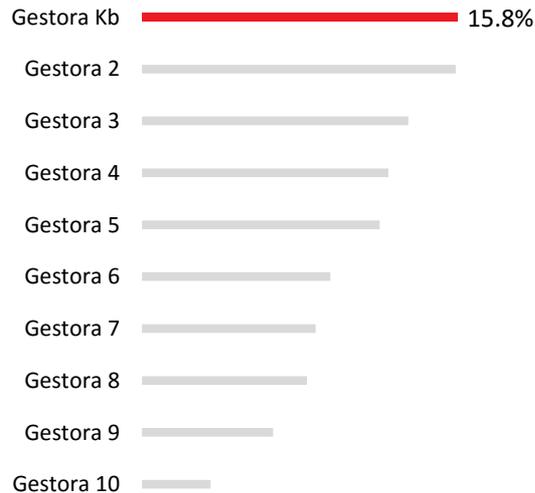
Suscripciones netas (millones de euros)

Clasificación acumulada últimos 3 años ⁽¹⁾



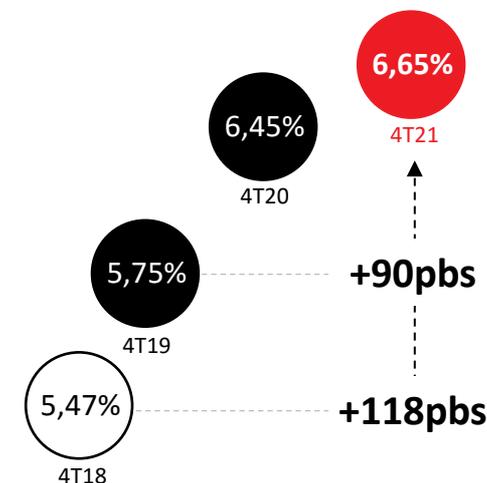
Redimiento medio por euro gestionado

Clasificación acumulada últimos 5 años ⁽²⁾



EVOLUCIÓN DE LA CUOTA DE MERCADO EN FONDOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA ⁽³⁾

Progreso significativo en la cuota de mercado que refleja la lealtad y la confianza de su base de clientes en un desafiante entorno de mercado.



⁽¹⁾ Top-10 de Gestoras de Activos en España en términos de suscripciones netas acumuladas en el periodo 2019-2021. Para las fusiones recientes se considera la suma de entidades participantes. Fuente: Inverco.

⁽²⁾ Top-10 de Gestoras de Fondos por activos gestionados (representando cerca del 80% del total de activos en España) en el periodo 2017-2021. Fuente: Inverco.

⁽³⁾ Fuente: Inverco. Incluye Fineco, Banca privada de Kutxabank.



Creciente contribución del Negocio Asegurador Batiendo al sector en todos los ramos

Casi 125.000
nuevas pólizas
comercializadas
en el año



El stock de
pólizas se
acerca a
1 millón

Seguro de
hogar verde
(nueva producción)

+49% i.a.

Ingresos
Negocio asegurador
(en ORE⁽¹⁾)

+10% i.a.

Desempeño competitivo
Primas total cartera, evolución i.a.

	Sector	kutxabank seguros
HOGAR 	+4,9%	+13,0%
VIDA 	+7,9%	+10,7%
DECESOS 	+3,2%	+11,4%
SALUD 	+4,9%	+8,9%

⁽¹⁾ ORE: Otros resultados de explotación (neto de Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)..



Enfocados en la digitalización del modelo de relación omnicanal



Oferta comercial omnicanal

- ✓ Avances en la oferta comercial personalizada
- ✓ Avances en la contratación de fondos de pensiones y de inversiones
- ✓ Identificación de oportunidades comerciales para ser enviadas a los gestores



Mejora de la experiencia de uso

- ✓ Nueva experiencia en la App
- ✓ Más notificaciones Push
- ✓ Expansión operativa: envío de DNI, estimación de recibos...
- ✓ Gestión online de consentimientos y mejoras en seguridad



Facilitar la relación a distancia

- ✓ Despliegue de la Firma digital: fondos, cuentas, solución táctica para préstamos hipotecarios...
- ✓ Extensión del Muro a todos los clientes carterizados
- ✓ Impulso de la videoentrevista



Posicionamiento y transformación

- ✓ Avance en el Plan Digital de Empresas
- ✓ Mejoras y eficiencia en el modelo de atención a clientes
- ✓ Nuevos Cuadros de Mando de Digitalización
- ✓ Conexión entre VCARD y Google My Business

Inversión digitalización

(periodo 2019-21)

>160Mn€



Consolidación de la transformación digital

Mejora eficiente de la relación con el cliente

Clientes digitales

57,3%

>70% de clientes digitales en las redes de Expansión y Banca Personal

Usuarios activos de banca móvil

42,1%

+8,5% i.a.

Ventas digitales

+26%

2021 vs 2020

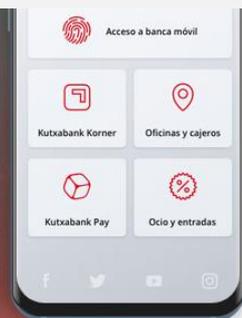
Más del 90% de la operativa se realiza ya a través de los canales digitales

Leads digitales en hipotecas⁽¹⁾

27,0%

Formalización digital de productos de consumo

34,4%



⁽¹⁾ Dato referido a nuevos clientes fuera de los mercados de origen.



kutxabank

Últimos avances en gobernanza ASG



Nueva Política corporativa de Sostenibilidad

aprobada por el Consejo de Administración



Creación de una oficina técnica de Cambio Climático

con especial foco en las pruebas de estrés y el desarrollo de los EINF



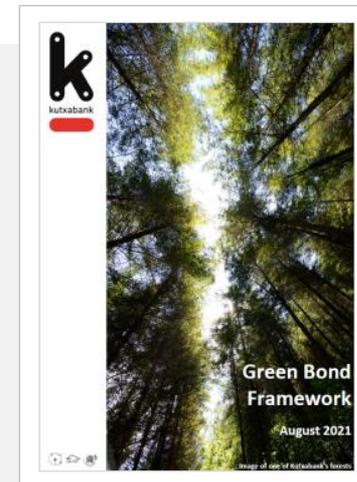
Taxonomía interna de la entidad

Avances en la definición y despliegue



Evaluación del impacto ambiental

3ª edición que incluye la actividad empresarial y la cartera de financiación



Nuevo Marco de bonos verdes⁽¹⁾, aprobado el 19 de agosto de 2021 por el recién creado Comité de bonos verdes, que servirá para alinear los planes financieros con los objetivos de sostenibilidad de la entidad

⁽¹⁾ www.kutxabank.com/cs/Satellite/kutxabank/es/informacion_para_brinversores/renta_fija/financiacion-sostenible.

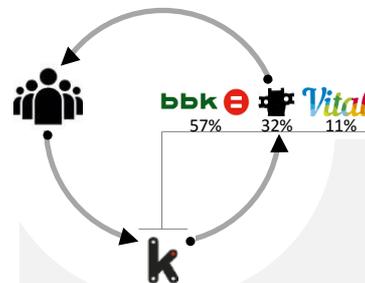


Avanzando en nuestro modelo de banca responsable

Consumo de energía renovable
(energía eléctrica)

100%

1^a
institución financiera en tener **huella de carbono positiva** reduciendo el consumo y gestionando sus propios bosques



Mayor retribución por dividendo del sector

60%

Exclusivamente para promover **Obra Social**

Reducción de la huella de carbono
(periodo 2019-21)

▼88%

Un total de **2.800Mn€** movilizados en 2021 para proyectos que promueven iniciativas con un **impacto medioambiental y social positivo**

Inclusión financiera **>90%**
cuota de sucursal en municipios con <1.000 habitantes

Igualdad **70%**
de mujeres en nuevas contrataciones (2021)

60%
en nuevas promociones (2021)

Único grupo financiero con convenio colectivo propio

Gestión del talento **mayor número de horas de formación por empleado** en el sector



kutxabank

Emisión de bono verde inaugural

Racional de la transacción

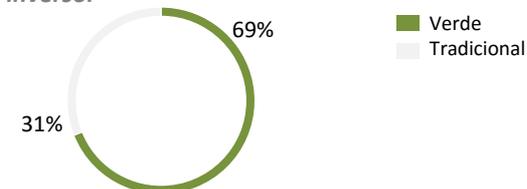
- ✓ Operación inaugural de bonos verdes que representa la segunda emisión de deuda bailable de Kutxabank
- ✓ La operación tiene por objetivo avanzar en la construcción de un colchón de gestión sobre el requisito de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) del 19,6% del importe de su exposición total al riesgo (TREA), vinculante a partir del 1 de enero de 2024
- ✓ Canalizando la liquidez de los mercados de capitales hacia proyectos con un impacto medioambiental positivo

Resumen de las condiciones

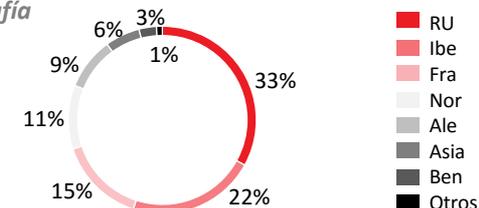
Formato	6NC5 Fixed Rate Reset SNP Green Notes
Rating	Baa3/ BBB- / BBB+ por Moody's / S&P / Fitch
Tamaño	500 millones de euros
Fecha operación	6 de octubre de 2021
Vencimiento	14 de octubre de 2027
Fecha call	14 de octubre de 2026
Cupón	0,5% fijo
Re-offer	MS+75bps / Yield 0,567% / Px 99,671
Uso de fondos	El Banco tiene la firme intención de destinar un importe equivalente Al importe neto obtenido mediante esta emisión a la financiación y/o refinanciación, total o parcial, de proyectos verdes elegibles nuevos o existentes.
Listing/G. law	AIAF/ Ley española
JLMs	Barclays, BBVA, HSBC, Norbolsa y Société Générale

A pesar del débil tono del mercado en ese momento, el fuerte feedback recibido tras dos intensas jornadas de reuniones con inversores permitió a Kb lanzar la operación logrando un libro de órdenes 2,4 veces sobresuscrito, con la participación de cuentas de muy alta calidad, una demanda predominantemente internacional y una presencia de órdenes ASG en la adjudicación final que los JLMs situaron próximo al 70%.

Por tipo de inversor



Por geografía





kutxabank

Impulsando la comercialización de productos sostenibles



Financiación a
Empresas con
aspectos ASG

>1bn€



Hipotecas
minoristas verdes

1 de cada 4
nuevas hipotecas



Préstamos
consumo verdes

X1,8
vs 2020



Gestora Grupo

1ª Gestora

española con todos sus
productos catalogados como
sostenibles



Presentación de resultados 2021



**Calidad de
activos**

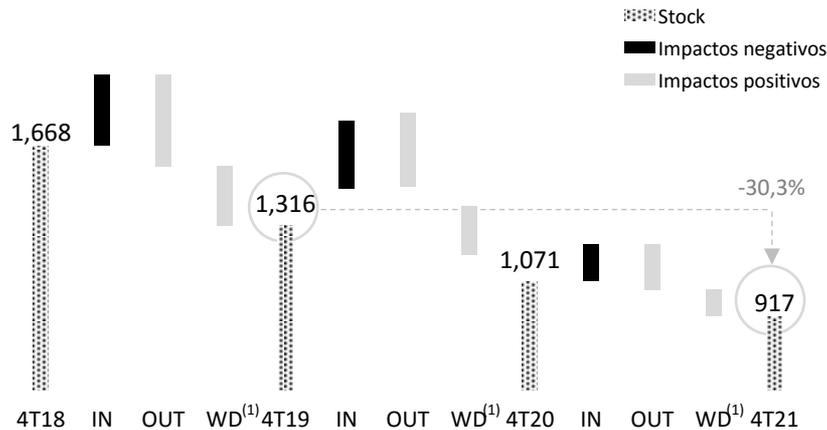




El stock de dudosos sigue disminuyendo

Todavía sin presión en nuevas entradas

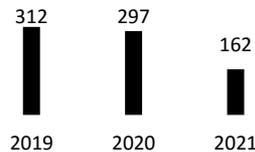
Evolución del stock de dudosos en el periodo 2019-2021



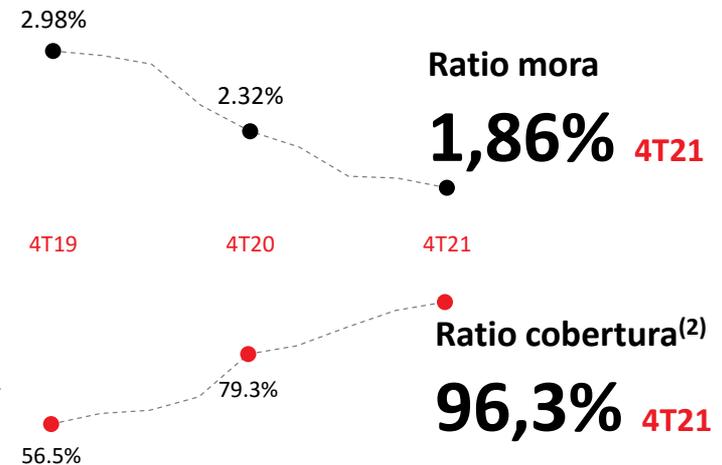
Las nuevas entradas se mantienen contenidas

La escasa exposición a medidas de alivio del crédito permite ser optimista sobre su evolución futura

(millones de euros)



A pesar del contexto, Kb continua haciendo progresos en la reducción de dudosos



⁽¹⁾ Write-downs (deterioros).

⁽²⁾ Incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos según el calendario establecido por el BCE.



Matriz de migración de riesgos desde el inicio de la crisis de COVID

- Hogares
- Sector público
- SNF
- SF

	4T19		2T20		4T20		2T21		4T21	
	S2	S3	S2	S3	S2	S3	S2	S3	S2	S3
Hogares	3,85%	2,11%	3,59%	2,13%	4,51%	2,05%	4,21%	1,82%	4,36%	1,77%
Sector público	0,53%	0,31%	0,32%	0,19%	0,33%	0,20%	0,23%	0,15%	0,21%	0,15%
SNF	10,54%	5,41%	8,65%	5,10%	8,79%	5,03%	12,42%	3,99%	12,71%	3,64%
SF	0,91%	0,07%	0,05%	0,078%	0,07%	0,11%	0,07%	0,09%	0,17%	0,04%

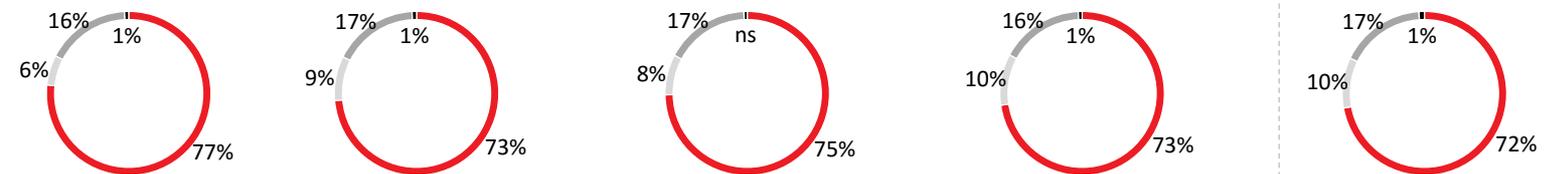
No se ha producido ningún deterioro en ningún segmento de negocio desde el estallido de la crisis COVID, salvo el aumento de Stage 2⁽¹⁾ en Hogares en el 4T20 y el aumento de 3,6pp de Stage 2⁽¹⁾ en SNF en el 2T21, tras adoptar un enfoque conservador hacia aquellas exposiciones que han sido objeto de ampliación del plazo de las ayudas COVID.

El mix crediticio se mantiene estable.

Evolución del Stage 2&3 desde la crisis Covid



Composición de la Cartera crediticia por segmento



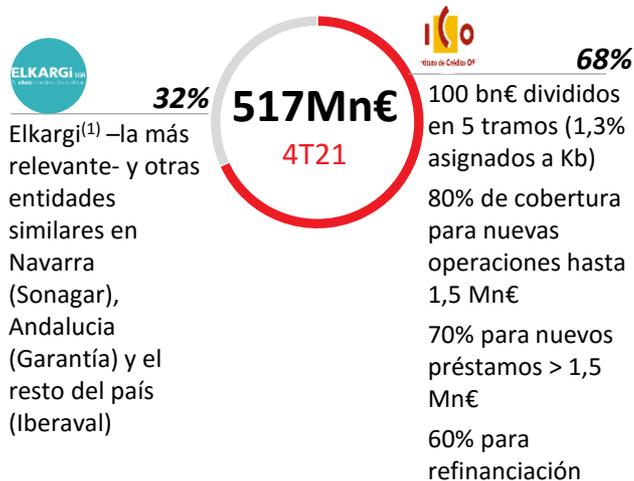
⁽¹⁾ Esta categoría incluye las operaciones para las que se ha identificado un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. La provisión para pérdidas por deterioro de los instrumentos de este tipo se calcula como las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida de la operación derivadas de posibles impagos.



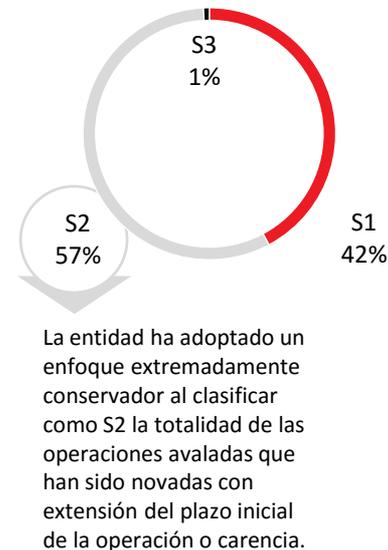
Financiación a través de líneas de avales

Enfoque extremadamente conservador

Importe total formalizado por proveedor de garantía



Exposición actual por situación de riesgo



La cuota de mercado de Kb en la financiación avalada por el ICO es tan sólo del 0,7%

Kb tiene más de la mitad de la exposición total clasificada en Stage 2 –sin que todavía haya signos de un posible deterioro-, lo que demuestra **una gestión muy prudente de esta cartera**

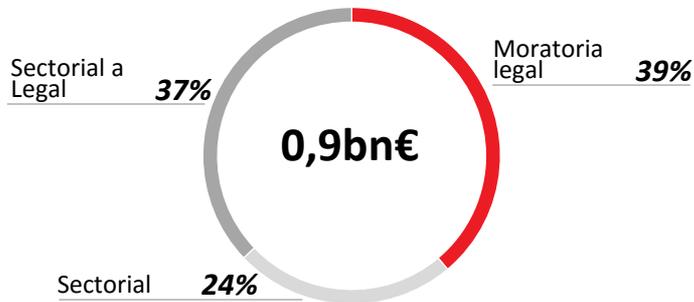
⁽¹⁾ Sociedad de garantía recíproca vasca. Línea de 500 Mn€ promovida por el Gobierno Vasco. 100% cobertura sin coste.



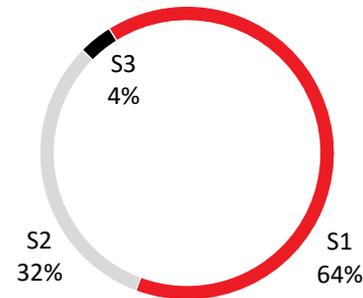
Exposición a préstamos con moratorias

La menor exposición relativa

Importe total formalizado
por tipo de moratoria



Exposición total
por situación de riesgo



El importe total
concedido alcanzó
un pico de
aproximadamente
0,9bn€ con una ratio
de mora del 3,7% y un
un 30% clasificado ya
como stage 2 en el
4T21

Actualmente sólo
hay 2Mn€ en vigor



Riesgo Sector inmobiliario en detalle

Exposición limitada y manejable

Exposición a crédito promotor (RED)

Ya no es una cartera problemática heredada

Trayectoria de la línea de negocio

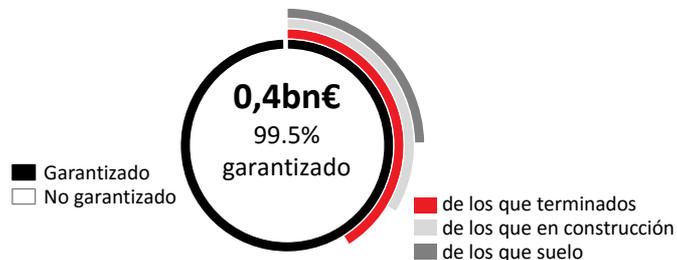
Un total de

4.000Mn€

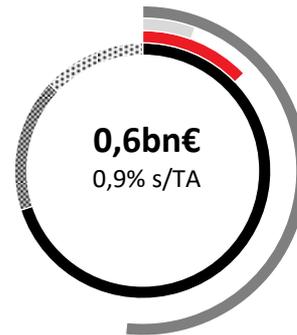
originados desde 2012 con una

tasa de
mora del
0%

Desglose de la exposición crediticia

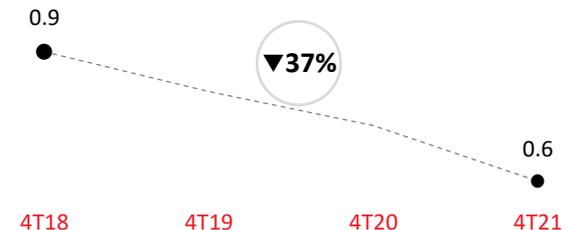


Activos adjudicados



	Bruto	Cob%	Neto
■ Promotores	1,00	58%	0,42
■ de los que terminados	0,15	39%	0,09
■ de los que en construcción	0,10	66%	0,03
■ de los que suelo	0,76	61%	0,30
■ Residencial	0,14	38%	0,09
■ Otros	0,11	29%	0,08
TOTAL	1,25	53%	0,58

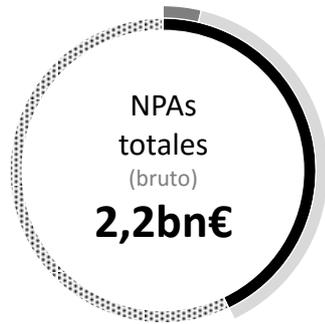
Kb sigue trabajando en la desinversión de activos inmobiliarios con el foco en la preservación de su valor





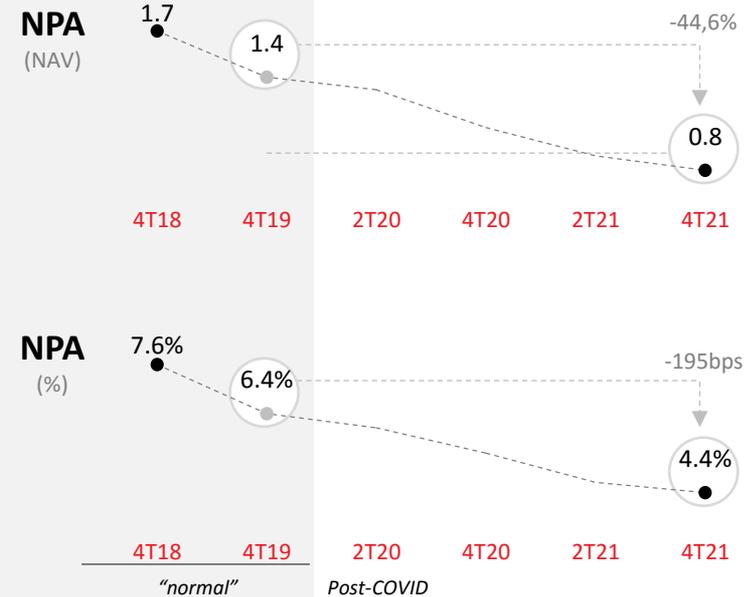
Detalle del total de exposiciones improductivas

Exposición manejable y con buena cobertura



Ratio
Texas
29,9%

	Bruto	%	Cob%	Neto
■ Activos adjudicados	1,25	57,1%	53,3%	0,58
■ NPLs	0,94	42,9%	80,1%	0,19
■ de los que RED	0,08	3,7%	32,4%	0,06
■ de los que resto de NPLs	0,86	39,2%	8,6%	0,13
NPAs totales	2,19	100,0%	64,8%	0,77
s/ Total de Activos	3,3%			
s/ IC⁽¹⁾ y Activos adjudicados	4,4%			



⁽¹⁾ Inversión crediticia

Presentación de resultados 2021

- Excellent
- Very good
- Good
- Average
- Poor

Desempeño
financiero





Cuenta de resultados

Por el buen camino

(millones de euros)

	2021	2020	Δ21-20	Δ21-19
Margen de intereses	559.3	566.4	-1.3%	
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	606.4	510.5	18.8%	
Resultado del Negocio bancario	1,165.7	1,076.9	8.2%	8.2%
Dividendos y puesta en equivalencia	58.4	64.9	-10.0%	
Operaciones financieras	2.3	0.7	Ns	
Otros resultados de explotación	-99.4	-83.6	19.0%	
Margen bruto	1,127.1	1,059.1	6.4%	
Gastos de explotación	-604.9	-639.5	-5.4%	-8.3%
Resultado antes de provisiones	522.1	419.6	24.4%	
Provisiones	-278.7	-346.4	-19.5%	-138.8
Otros resultados	51.4	161.6	-68.2%	
Impuestos y otros	-78.4	-54.6	43.6%	
Resultado neto	216.5	180.3	20.1%	-135.7

Fuerte incremento del Resultado del Negocio bancario que mejora los niveles pre-Covid en un +8,2% gracias a un sólido crecimiento de los ingresos por servicios (+19,4%) y del Negocio de seguros (+18,6%). La suma de estas dos líneas compensa con creces la presión de la repreciaación del Euribor sobre el Margen de intereses.

Reducciones de costes adicionales. Los gastos de administración se redujeron un **-6,5% en dos años**, lo que llevó a un crecimiento del Resultado antes de provisiones del 19,4% frente a 2019.

Se han destinado un total de
625Mn€ a
provisiones desde el estallido de la crisis del Covid, manteniendo un enfoque muy preventivo ante posibles impactos derivados de la crisis, que por el momento no se han producido



Cuenta de resultados

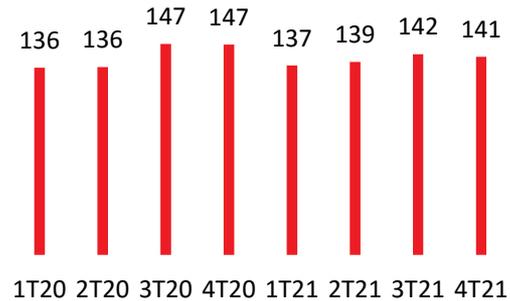
Desempeño del Margen básico

Margen de intereses
(MI)

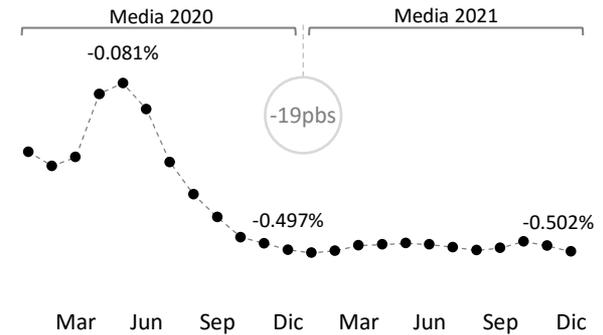
559,3Mn€

-1,3% i.a.

Evolución trimestral del MI
(millones de euros)



Evolución Euribor 12 meses



A pesar del incremento en volúmenes, la reprecación del Euribor (19pbs menos de media vs 2020) empuja el Margen de intereses un 1,3% por debajo del año anterior.



Cuenta de resultados

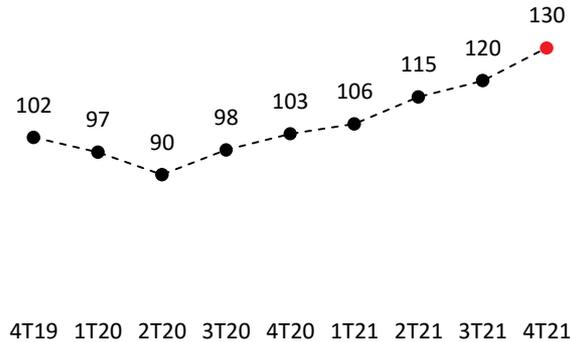
Desempeño del Margen básico

Resultado por
Servicios + Negocio
asegurador

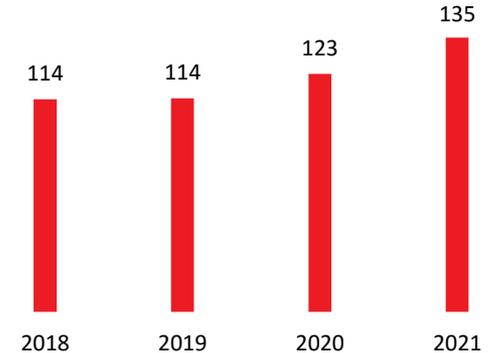
606,4Mn€

+18,8% i.a.

Resultado por Servicios (millones de euros)



Contribución Negocio seguros
(millones de euros)



Los ingresos netos por servicios y del Negocio asegurador ya representan un 100,2% sobre el total de Gastos de administración del Grupo Kutxabank

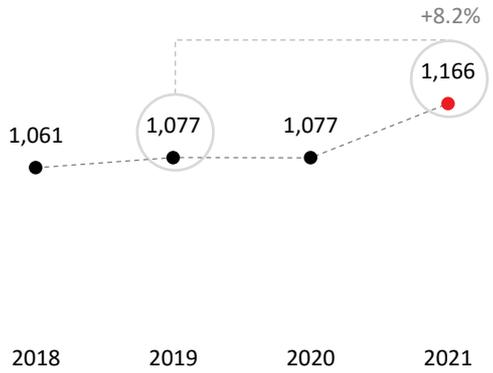


Cuenta de resultados

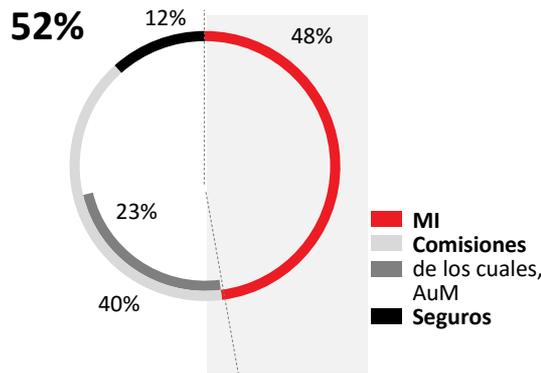
Desempeño del Margen básico

Ingresos del
Negocio bancario
1.165,7Mn€
+8,2% i.a.

Ingresos Negocio bancario (millones de euros)



Estructura de diversificación de ingresos



Más del 52% de los ingresos del Negocio bancario provienen de los Ingresos por servicios y del Negocio asegurador, superando ya la contribución del Margen de intereses.

Kutxabank es el **líder del mercado** en términos de Ingresos por servicios sobre Total activos (incluyendo los ingresos del Negocio asegurador).



Cuenta de resultados

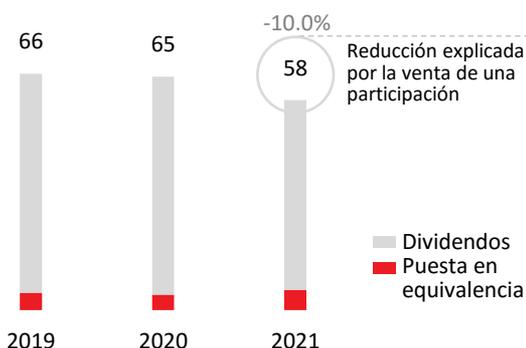
Otros ingresos/gastos

Dividendos y puesta
en equivalencia

58,4Mn€

-10,0% i.a.

Ingresos de participadas (millones de euros)



Otros resultados de explotación (ORE)

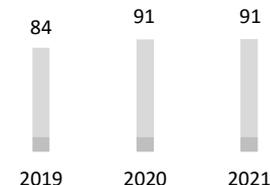
(millones de euros)

Categoría	2021
Cargas regulatorias	-91,3
de las que de depósitos	-79,0
de las que otros	-12,4
Otros ORE/gastos	-8,1



Cargas regulatorias en
el periodo 2019-2021

Por depósitos
Otros



A pesar de la incertidumbre sobre el impacto de la evolución de la pandemia en la economía real, los ingresos procedentes de dividendos han tenido un comportamiento razonablemente estable. El descenso interanual se debe principalmente a la venta de Euskaltel.

Por el contrario, las cargas reguladoras han aumentado un 17,1% en los últimos 5 años y representan un 7,8% de los Ingresos del Negocio bancario.

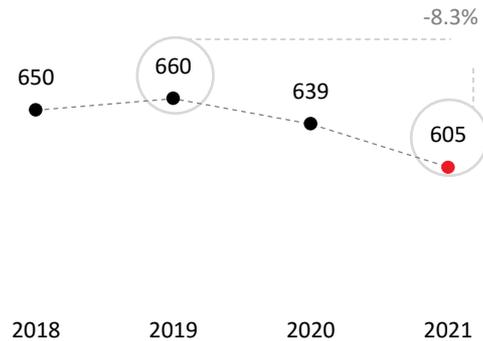


Cuenta de resultados

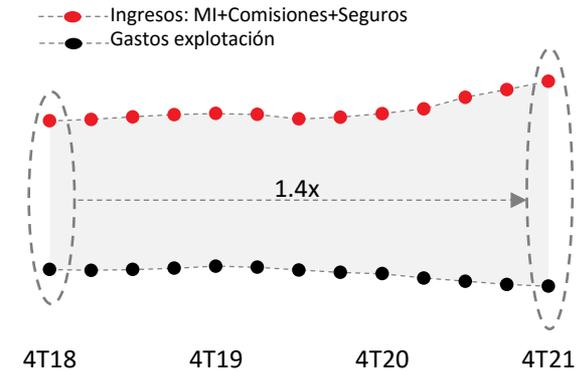
Costes

Gastos de
Administración
561,1Mn€
-3,0% i.a.

Evolución de los gastos de explotación
(millones de euros)



Evolución de los Ingresos core vs Gtos exp.



Incluyendo las amortizaciones, los Gastos de explotación ascienden a 604,9 Mn€ (-5,4% i.a.).

En el periodo 2019-2021, el margen entre los Ingresos del Negocio bancario y los Gastos de explotación se ha ampliado un 40%.



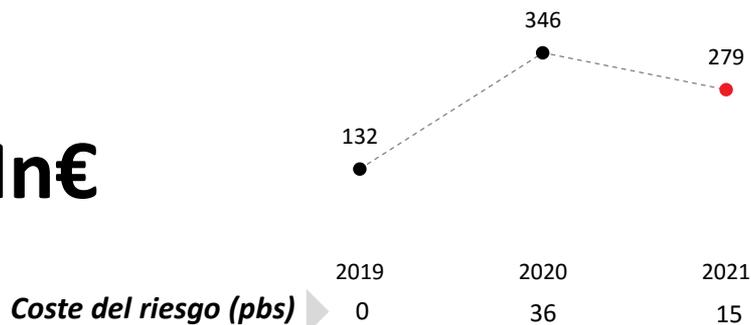
Cuenta de resultados

Coste del riesgo

Provisiones
totales

278,7Mn€

Evolución Provisiones totales
(millones de euros)



Desglose de Provisiones (millones de euros)

	2021
Riesgo de crédito	71,3
Otras provisiones&cont.	98,5
Adjudicados	109,6
Total provisiones	278,7
<i>de los cuales COVID</i>	<i>11,4</i>

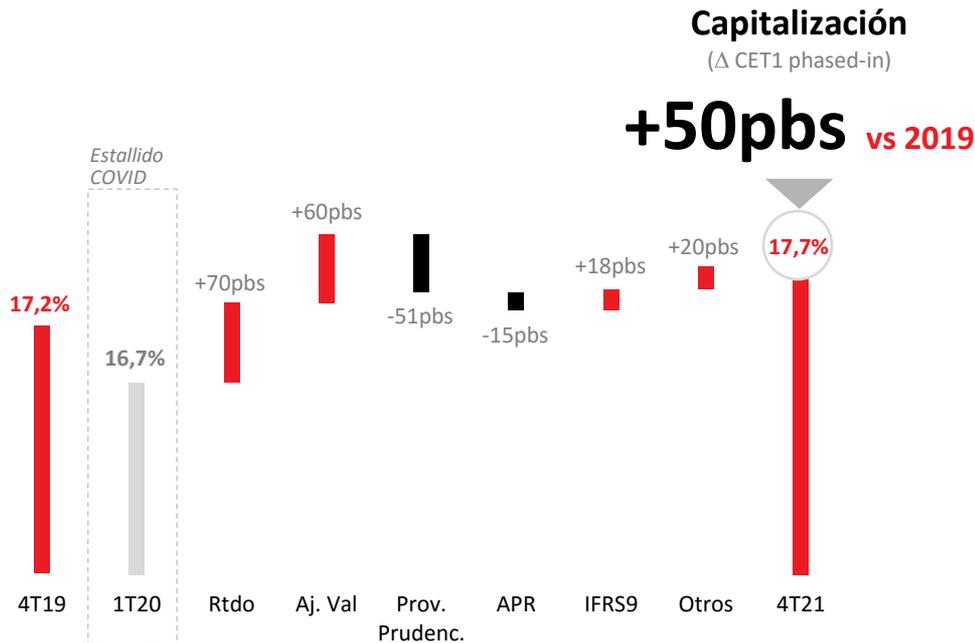
A pesar de la mejora del contexto, todavía se destinan importantes deterioros y provisiones a la cartera de préstamos e inmuebles.



Gestión del capital

La solvencia por encima de los niveles pre-Covid

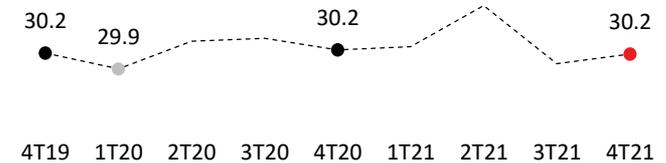
Evolución solvencia desde 4T19 Phased-in



Principales impactos en Capital desde 4T19

	Impacto (€Mn)	Impacto (pbs sv 19)	
Cobertura prudencial	152,7	50,6	▼
de la que en 2020	110,8	36,7	▼
de la que en 2021	41,9	13,9	▼
Ajustes valoración	7,5	2,5	▼
de los que impacto inicial	187,6	62,1	▼
de los que recuperación de los mdos	180,0	59,6	▲
Resultados totales	396,7	131,4	-
de los que retenidos	158,7	52,6	▲

Evolución de los Activos ponderados por riesgo (Phased-in; bn€)





Gestión del capital

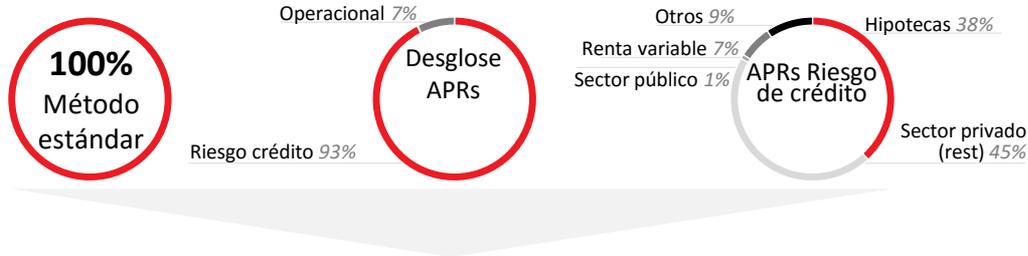
Sólida posición desde todos los ángulos

Capital total = CET1
Colchones AT1&T2 totalmente disponibles

17,7%
4T21

Phased-in ≈ Fully loaded
Sólo 41pbs de diferencia

Densidad de APR por encima de la media debido al uso en el 100% del enfoque estándar para el cálculo de los requisitos de adecuación del capital

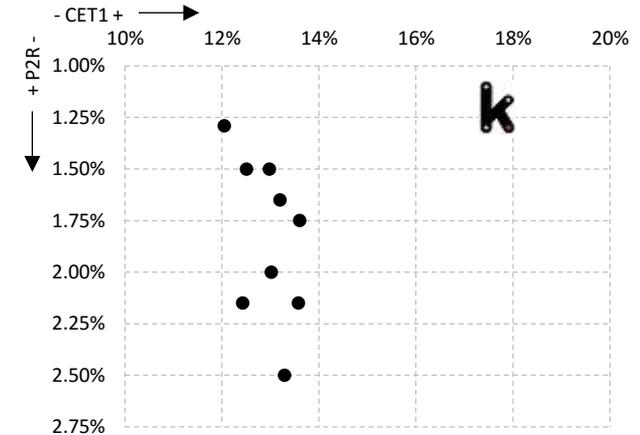


Densidad de activos
46,3%

Ratio de apalancamiento
8,6%

EXCELENTES COLCHONES DE CAPITAL

Kb presenta los **mayores ratios de capital** combinados con el **menor perfil de riesgo**



Colchón MDA
(CET1 s/OCR⁽¹⁾)

598bps

Colchón MREL⁽²⁾
(CET1 s/TLOF⁽³⁾)

8,3%

⁽¹⁾ OCR: Overall Capital Requirement (Requerimiento total de capital).

⁽²⁾ Este colchón se calcula como el porcentaje de CET1 con respecto al TLOF, y representa el nivel de protección de los inversores en deuda bailable.

⁽³⁾ TLOF: Total Liabilities and Own Funds (Pasivos totales y Fondos propios).



Gestión del capital

Kb cumple ya con el requisito final de MREL

Comunicación formal:

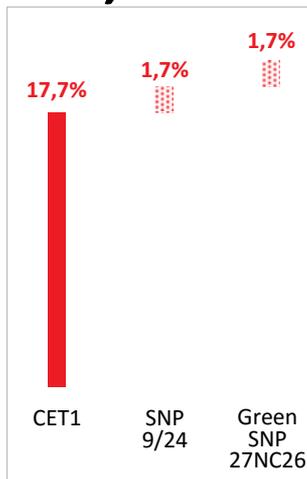
- El 24 de enero, Kb recibió del Banco de España la comunicación formal sobre el MREL establecido por la Junta Única de Resolución (JUR).
- Según dicha decisión, a partir del 1 de enero de 2024 Kutxabank deberá contar con un volumen de fondos propios y pasivos admisibles a nivel consolidado de al menos el 17,28% del importe de su exposición total al riesgo (TREA) y el 5,25% de su exposición a efectos del ratio de apalancamiento (LRE).
- Adicionalmente, en dicha comunicación se ha fijado un objetivo intermedio vinculante a partir del 1 de enero de 2022 del 16,59% del TREA y el 5,25% del LRE.

Posición MREL actua vs requerimiento

Pasivos admisibles

(100% subordinados)

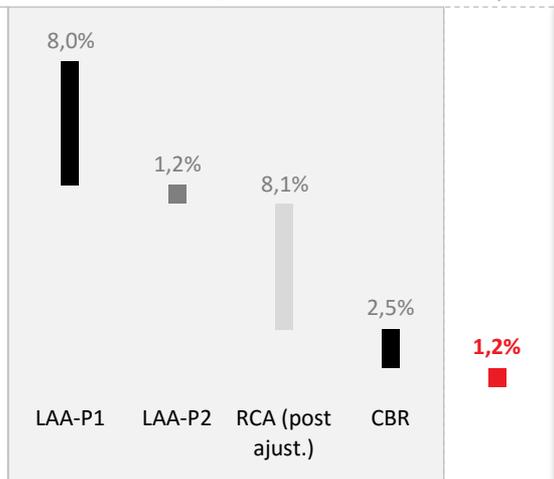
21,0% 4T21



Target MREL final⁽¹⁾

(desde ene-24)

19,8%



El Grupo continuará trabajando en la creación de un colchón respecto al requerimiento suficiente y coherente con su modelo de negocio y perfil de riesgo

	Importe (Mn€)	% s/TREA
Posición actual	6.335	21.0%
del cual CET1	5.335	17.7%
del cual SNP	1.000	3.3%
Loss Absorption Amount	2.776	9.2%
RCA ⁽²⁾ post ajustes	2.438	8.1%
Target MREL 2022	5.760	19.1%
Target MREL 2024	5.968	19.8%
Exceso vs MREL-22	575	1.9%
Exceso vs Target Final	367	1.2%

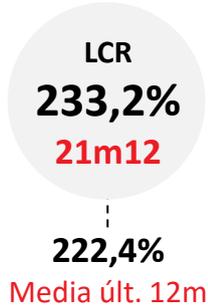
⁽¹⁾ No aplica requisito de subordinación alguno.

⁽²⁾ RCA: Recapitalization amount (Importe de recapitalización)

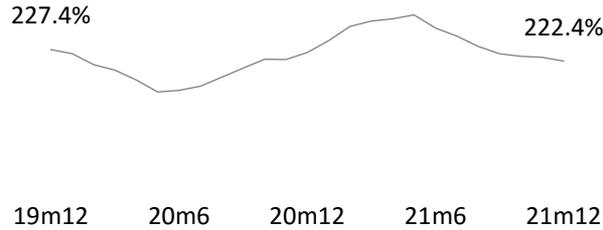


Gestión del riesgo de liquidez

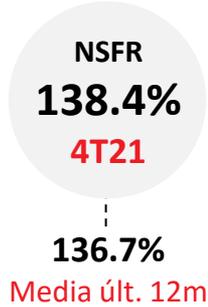
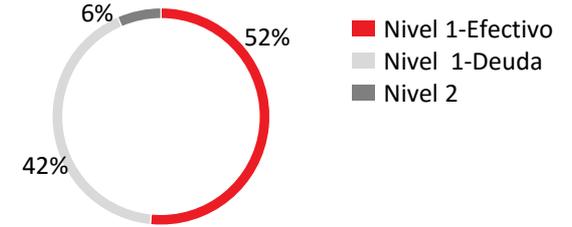
Sólido perfil de liquidez y financiación



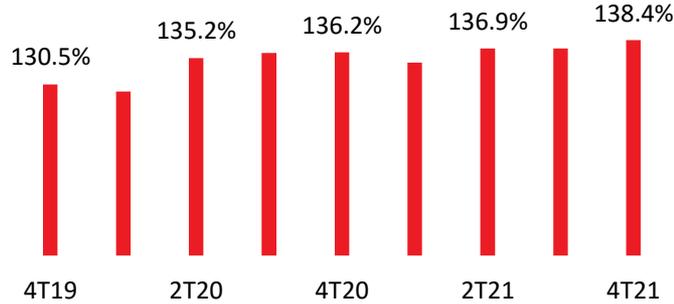
LCR: media móvil de 12 meses



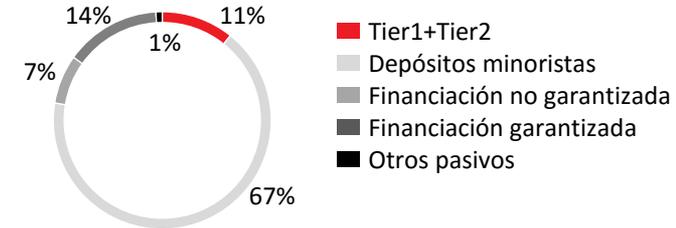
Desglose Activos líquidos alta calidad (4Q21)



NSFR: evolución trimestral



Estructura estable de financiación (4Q21)



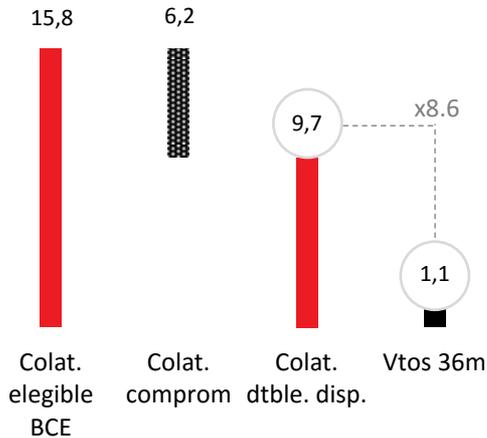


Gestión del riesgo de liquidez

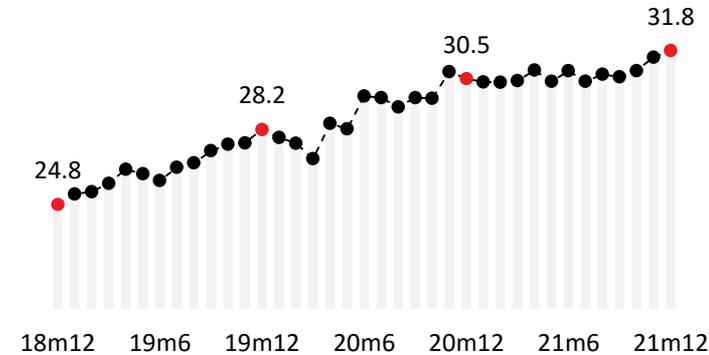
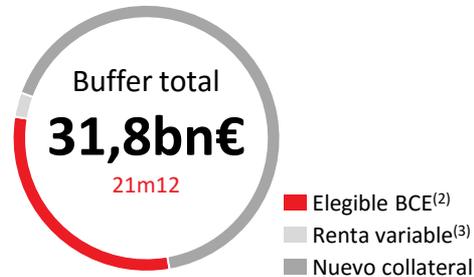
Amplios colchones de liquidez

El Colateral del BCE disponible cubre 9x todos los vencimientos de deuda de los próximos 3 años

Colateral descontable disponible⁽¹⁾ (bn€)



Colchón de liquidez disponible (bn€)



⁽¹⁾ Datos a 4T21.

⁽²⁾ El colateral elegible por el BCE incluye el recorte de valoración establecido por la autoridad monetaria.

⁽³⁾ Sólo instrumentos de patrimonio cotizados.

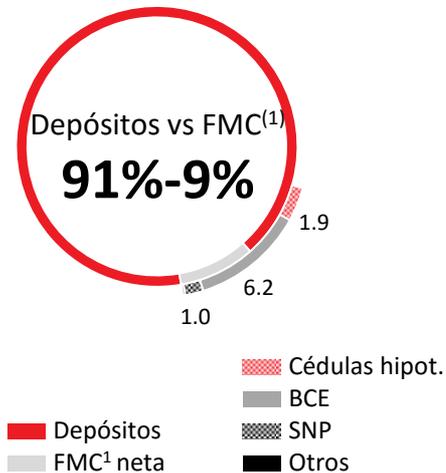


Gestión del riesgo de liquidez

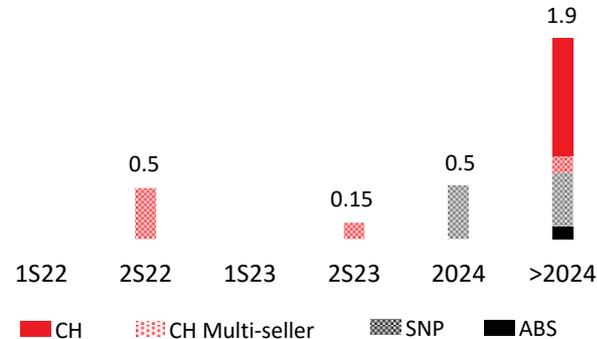
Estructura de financiación estable y diversificada

Baja dependencia de los mercados de capitales gracias a una base de depósitos minoristas amplia y estable

Desglose Fuentes de financiación⁽¹⁾ (bn€)



Perfil vencimiento deuda (bn€)



Financiación ECB

(TLTRO III.3, 4, 7)

6,2bn€ 4T21

El grueso de la posición vence en 2023, a la espera de noticias sobre la estrategia de salida del BCE

⁽¹⁾ Datos a 4T21.

⁽²⁾ 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 2021, el importe de la financiación total en los mercados de capitales era 9,2bn€ frente a un exceso de liquidez de 4,6bn€.

Presentación de resultados 2021

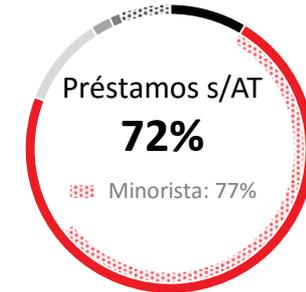




Balance Activo

	4T21	4T20	Var.	3T21	Var.
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	5.693,0	6.988,1	-18,5%	4.629,5	23,0%
Activos financieros mantenidos para negociar	61,8	78,0	-20,8%	65,9	-6,3%
<i>Derivados de cobertura</i>	61,8	78,0	-20,8%	65,9	-6,3%
Otros activos financieros a valor razonable; PyG	56,8	64,2	-11,5%	60,2	-5,7%
<i>Instrumentos de capital</i>	35,1	39,1	-10,1%	37,3	-5,8%
<i>Valores representativos de deuda</i>	21,7	25,1	-13,8%	23,0	-5,7%
Activos financ. a valor razonable ; ORG	5.895,3	6.117,4	-3,6%	5.810,9	1,5%
<i>Instrumentos de capital</i>	1.459,4	1.900,8	-23,2%	1.274,5	14,5%
<i>Valores representativos de deuda</i>	4.435,9	4.216,6	5,2%	4.536,4	-2,2%
Préstamos y partidas a cobrar	48.017,3	44.567,2	7,7%	47.373,8	1,4%
<i>Entidades de crédito</i>	501,1	305,5	64,0%	489,9	2,3%
<i>Crédito a la clientela</i>	47.516,2	44.261,7	7,4%	46.883,9	1,3%
Inversiones mantenidas hasta el vto.	2.132,9	1.696,0	25,8%	2.132,9	0,0%
Activos no corrientes en venta	546,0	778,3	-29,8%	577,0	-5,4%
Derivados de cobertura	47,9	81,9	-41,6%	65,6	-27,1%
Participaciones	169,4	174,7	-3,0%	175,4	-3,4%
Activos por reaseguros	27,9	24,9	12,0%	26,3	6,2%
Activos tangibles	796,1	825,3	-3,5%	806,5	-1,3%
Activos intangibles	401,5	377,8	6,3%	382,4	5,0%
Activos fiscales	1.744,5	1.786,3	-2,3%	1.754,3	-0,6%
Resto de activos	214,3	219,5	-2,3%	213,7	0,3%
TOTAL ACTIVO	65.804,7	63.779,5	3,2%	64.074,4	2,7%

Activos agrupados por partidas principales (4T21)



(billones de euros)	NAV	%
■ Caja&BC	5,7	8,7%
■ Ptms y partidas a cobrar	47,5	72,2%
■ Valores de deuda	6,6	10,0%
■ Instrumentos de capital	1,5	2,3%
■ Activos tangibles	0,8	1,2%
■ Otros activos	3,7	5,6%
TOTAL	65,8	100,0%



Balance

Patrimonio neto y pasivo

	4T21	4T20	Var.	3T21	Var.
Pasivos financieros mantenidos para negociar	65,6	80,4	-18,4%	69,7	-5,9%
Pasivos financieros a coste amortizado	57.263,4	55.437,0	3,3%	55.732,9	2,7%
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	6.181,4	5.673,3	9,0%	6.197,5	-0,3%
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	411,6	154,5	166,4%	194,9	111,2%
<i>Depósitos de la clientela</i>	47.945,2	46.356,3	3,4%	47.044,1	1,9%
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	2.232,7	2.832,8	-21,2%	1.745,8	27,9%
<i>Otros pasivos financieros</i>	492,5	420,1	17,2%	550,7	-10,6%
Derivados de cobertura	445,9	237,8	87,5%	436,6	2,1%
Pasivos amparados por contratos de seguros	621,4	618,2	0,5%	616,7	0,8%
Provisiones	471,9	481,4	-2,0%	410,3	15,0%
Pasivos por impuestos	379,4	419,1	-9,5%	327,4	15,9%
Otros pasivos	247,2	217,9	13,4%	212,9	16,1%
Total pasivo	59.494,7	57.491,8	3,5%	57.806,4	2,9%
Capital	5.802,0	5.626,5	3,1%	5.843,3	-0,7%
Otro resultado global acumulado	500,3	650,7	-23,1%	414,8	20,6%
Intereses minoritarios	7,6	10,6	-28,2%	9,8	-22,7%
Total patrimonio neto	6.310,0	6.287,7	0,4%	6.267,9	0,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.804,7	63.779,5	3,2%	64.074,4	2,7%

Pasivos agrupados por partidas principales (4T21)



(billones de euros)	NAV	%
Capital	6,3	9,6%
Depósitos de la clientela	47,1	71,6%
Financiación ECB	6,2	9,4%
FMC	3,1	4,7%
Resto de pasivo	3,1	4,8%
TOTAL	65,8	100,0%

⁽¹⁾ Financiación en Mercados de Capitales.



Balance

Depósitos y Crédito

	4T21	4T20	Var.	3T21	Var.
Depósitos de la clientela	47.945,2	46.356,3	3,4%	47.044,1	1,9%
Pro-forma: excluyendo CH multiced.	47.117,9	45.495,9	3,6%	46.203,8	2,0%
Depósitos del Sector público	4.070,8	3.362,6	21,1%	3.689,8	10,3%
Depósitos del Sector privado	43.047,1	42.133,3	2,2%	42.514,0	1,3%
De los cuales vista	37.506,3	34.899,5	7,5%	36.460,7	2,9%
De los cuales plazo	5.537,8	7.230,4	-23,4%	6.050,3	-8,5%
De los cuales cesiones temporales	1,2	1,3	-4,0%	1,2	-0,5%
De los cuales ajustes de valoración	1,8	2,1	-13,5%	1,8	1,4%
Total depósitos vista	41.496,2	38.170,4	8,7%	40.104,3	3,5%
Total depósitos plazo	5.621,8	7.325,5	-23,3%	6.099,5	-7,8%
Crédito a la clientela	47.516,2	44.261,7	7,4%	46.883,9	1,3%
Pro-forma: Crédito a la clientela bruta	48.245,5	44.996,5	7,2%	47.663,1	1,2%
Crédito al Sector público	4.976,7	3.750,7	32,7%	4.930,3	0,9%
Crédito al Sector privado	43.268,8	41.245,8	4,9%	42.732,8	1,3%
De los cuales con garantía	34.066,1	33.207,3	2,6%	34.042,8	0,1%
De los cuales sin garantía	9.202,7	8.038,5	14,5%	8.690,0	5,9%
Crédito a particulares	34.147,3	32.901,5	3,8%	33.960,0	0,6%
De los cuales con garantía	31.871,3	30.727,1	3,7%	31.741,4	0,4%
De los cuales sin garantía	2.276,0	2.174,4	4,7%	2.218,6	2,6%
Crédito Dudoso	918,7	1.073,1	-14,4%	944,1	-2,7%
Ratio morosidad ⁽¹⁾	1,86%	2,32%	-47 bps	1,94%	-8 bps
Provisiones	754,2	761,1	-0,9%	791,3	-4,7%
Ratio de Cobertura crédito ⁽¹⁾	96,33%	79,31%	1702 bps	93,54%	279 bps

⁽¹⁾ Incluye riesgos contingentes y provisiones prudenciales.



Key indicators

	4T21	4T20	Var.	3T21	Var.
ROE	3,77%	3,24%	53 pbs	4,44%	-66 pbs
ROTE	4,04%	3,47%	57 pbs	4,75%	-71 pbs
ROA	0,33%	0,29%	4 pbs	0,40%	-7 pbs
RORWA	0,71%	0,60%	12 pbs	0,81%	-10 pbs
Ratio de eficiencia	53,20%	53,11%	9 pbs	52,75%	45 pbs
LCR	233,21%	253,53%	-2031 pbs	211,53%	2168 pbs
NSFR	138,39%	136,21%	219 pbs	136,93%	147 pbs
LtD	100,62%	96,99%	363 pbs	101,35%	-73 pbs
# de clientes	2.392.591	2.438.588	-1,9%	2.404.946	-0,5%
# de empleados	5.205	5.365	-3,0%	5.231	-0,5%
# de oficinas	774	820	-5,6%	798	-3,0%
# de cajeros	1.595	1.723	-7,4%	1.637	-2,6%

	4T21	4T20	Var.	3T21	Var.
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.588,1	3.512,0	2,2%	3.641,3	-1,5%
Resultado del ejercicio	86,6	72,1	20,1%	70,5	22,8%
Prov. prudenciales cobertura act. improduct.	-152,7	-110,8	37,8%	-114,2	33,7%
Intereses minoritarios	2,1	2,4	-12,5%	2,7	-24,1%
Ajustes por valoración	561,3	654,4	-14,2%	453,1	23,9%
Activos intangibles	-354,8	-322,5	10,0%	-341,3	3,9%
Deducciones	-455,7	-476,1	-4,3%	-486,4	-6,3%
Capital CET I	5.335,0	5.391,5	-1,0%	5.285,8	0,9%
Capital Tier I	5.335,0	5.391,5	-1,0%	5.285,8	0,9%
Capital total	5.335,0	5.391,5	-1,0%	5.285,8	0,9%
Activos Ponderados por Riesgo	30.171,2	30.241,3	-0,2%	30.004,4	0,6%
De los cuales: Riesgo de Crédito	27.908,9	28.025,1	-0,4%	27.778,2	0,5%
Ratio CET I	17.68%	17,83%	-15 pbs	17,62%	7 pbs
Ratio Tier I	17.68%	17,83%	-15 pbs	17,62%	7 pbs
Ratio Capital total	17.68%	17,83%	-15 pbs	17,62%	7 pbs
Ratio de apalancamiento	8.55%	9,23%	-68 pbs	8,52%	3 pbs
Pro-forma: Ratio CET I fully loaded	17.27%	17,44%	-17 pbs	17,18%	9 pbs
Pro-forma: Ratio Capital total fully loaded	17.27%	17,44%	-17 pbs	17,18%	9 pbs
Pro-forma: Ratio de apalancamiento fully loaded	8.36%	9,02%	-65 pbs	8,32%	4 pbs
MREL	21.00%	19,48%	152 pbs	19,19%	181 pbs



Contacto

Kutxabank's Investor Relations Team

investor.relations@kutxabank.es

Portuetxe 10
20018, Donostia-San Sebastian

T. +34 943 001271/1233

www.kutxabank.com

Gran Vía 30
48009 Bilbao

Kutxabank,
more than 100 years
creating economic and
social value through a
distinctive way of doing

• **Remarkable financial strength**
Most solvent banking group in Spain according to EBA

• **Most effective social impact per capita**
through dividends to its owners (BBK, Kutxa, Vital banking foundations)

• **Lowest P2R among Spanish banks**
(Ranking 6th all across Europe) and Lowest MREL requirement among Spanish Banks

Socially and environmentally sustainable:
• **Positive net impact on carbon footprint**

Long-lasting and reliable financial sustainability.
Once again at the top.

kutxabank

www.kutxabank.com





Glosario

Término	Definición
APR	Activos ponderados por riesgo
AT	Activos totales
CBR	Combined Buffer Requirement (Requerimiento combinado de colchones de capital).
CET1	Common Equity Tier 1.
CoR	Coste del riesgo de crédito. Cociente entre: (Numerador) Provisiones y deterioros totales, (Denominador) importe total de los créditos a la clientela y de los pasivos contingentes.
EINF	Estado de información no financiera.
LAA	Loss absorption amount (Cantidad de absorción de pérdidas.)
LCR	Liquidity Coverage Ratio (Ratio de Cobertura de Liquidez)
LR	Leverage ratio (Ratio de apalancamiento)
LtD	Loan to Deposit ratio. Cociente entre (Numerador) Total de préstamos concedidos; (Denominador) Total de depósitos
MDA	Maximum Distributable amount (Importe Máximo Distribuible)
MREL	Minimum Requirement of Eligible Liabilities (Requerimiento mínimo de pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas).
MUS	Mecanismo Único de Supervisión. Se refiere al sistema de supervisión bancaria en Europa compuesto por el BCE y las autoridades nacionales de supervisión de los países participantes.
NAV	Net asset value (Valor neto contable).
NPA	Non-performing assets (Total de exposiciones improductivas).
NSFR	Net Stable Funding Ratio (Ratio de Financiación Estable).



Glosario

Término	Definición
P2R	Pillar 2 Requirement (Requerimiento de Pilar 2).
PIB	Producto interior bruto
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
Ratio de cobertura incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes, más la deducción en el capital CET1 del valor de los activos improductivos ; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
Ratio Texas	Cociente entre: (Numerador) Total exposición improductiva; (Denominador) Capital ordinario de nivel 1 + provisiones
RCA post ajustes	Adjusted recapitalization amount (Importe ajustado de recapitalización).
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos generales y Amortizaciones.
Resultado del Negocio bancario	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones y la contribución neta del negocio asegurador vía ORE.
TLTRO	Targeted longer-term refinancing operations (operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico).
TREA	Total risk exposure amount (Importe total de la exposición al riesgo)



kutxabank

