

Presentación de resultados 1T2023

27 de Abril de 2023



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.

Índice de contenidos



**Desempeño
financiero**



**Calidad
de activos**



**Capital &
Financiación**



**Anexo
Cifras financieras en detalle**

Desempeño financiero

Resumen de resultados

Aspectos clave

- Los ingresos del Negocio bancario aumentaron un 30% en base interanual en el 1T23, como consecuencia del incremento del Margen de intereses gracias a un óptimo posicionamiento ante subidas de tipos y el control de costes del pasivo.
- Incremento interanual de los Recursos de clientes gracias a los Recursos de fuera de balance, tras otro excelente trimestre en términos de suscripciones netas.
- La nueva financiación otorgada en los segmentos de Corporativa y PYMEs contrarresta el menor dinamismo del mercado inmobiliario. La financiación al consumo registra un trimestre récord.
- Se superaron los objetivos internos en términos de digitalización y financiación sostenible.
- No se observa ningún cambio en la dinámica positiva de la dudosidad en ninguno de los segmentos de actividad.
- El resultado neto del 1T23 fue un 47% superior al del 1T22, incluyendo el pago del impuesto bancario.

Financiación Grandes Empresas & PYMEs

>1bnEUR
en 1T23

Nueva producción Consumo

+21,9%
i.a.

Nueva financiación Sostenible

+5%
i.a.

Suscripciones netas en Fondos

1,5bnEUR
en 1T23

Margen de intereses

+69,8%
i.a.

Resultado del Negocio bancario

+29,3%
i.a.

Ratio CET1 Fully-loaded

+24pbs
1T23

Resultado neto 1T2023

111mnEUR
+47,3%
i.a.

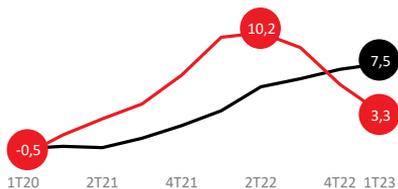


Desempeño financiero

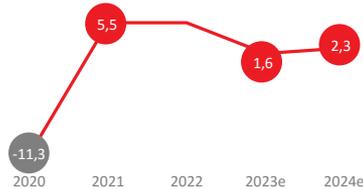
Radiografía del contexto

A la preocupación por el crecimiento y la inflación derivados de la pandemia y los conflictos geopolíticos se ha unido ahora la inquietud por el riesgo bancario sistémico

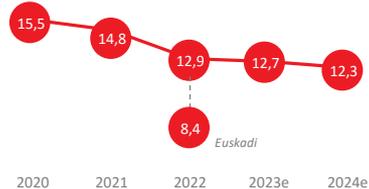
Inflación ●/Inflación subyacente ● (i.a.; %)



PIB España⁽¹⁾ (i.a.; %)



Desempleo España⁽¹⁾ (i.a.; %)



...aunque las perspectivas no son tan negativas

- La recuperación económica continúa, aunque de forma gradual
- La actividad industrial resiste y la confianza empresarial se recupera
- Aunque se ha producido una cierta erosión de la capacidad de ahorro debido a las presiones inflacionistas, la calidad de los activos sigue sin mostrar signos de deterioro

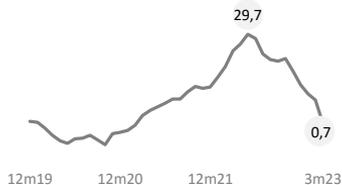
Foco en la economía Vasca

Buenas cifras de exportaciones y servicios y mejora de la confianza empresarial, mientras que los precios industriales disminuyen gracias a la bajada de los costes energéticos. El empleo sigue comportándose bien.

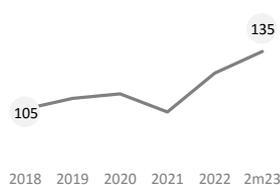
Índice de Producción industrial



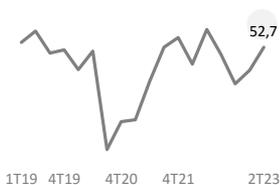
Precios industriales (i.a.; %)



Índice de facturación del sect. servicios



Índice de Confianza empresarial



⁽¹⁾ Instituto Nacional de Estadística para los datos disponibles. Previsión basada en el escenario macro 2023 de Kutxabank.

Desempeño financiero

Inquietud en el mercado por el sector bancario

Tras la resolución de dos entidades por diferentes motivos idiosincrásicos, la atención se centra en la liquidez y el riesgo de contagio

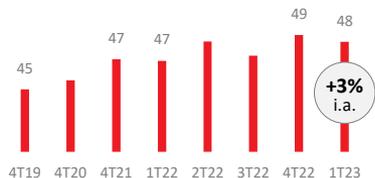
Riesgo de financiación en Kutxabank

- La estructura de financiación del Grupo Kb descansa en una amplia base de depósitos estables, con marcado perfil minorista.
- Consecuentemente, el peso de los depósitos garantizados por los sistemas de garantía existentes es muy elevado.
- Además, la dependencia a la financiación en los mercados de capitales es muy baja.
- El volumen de depósitos de clientes, aunque de forma cíclica, viene mostrando claramente una tendencia al alza.
- Coyunturalmente, el peso de los depósitos a la vista sigue siendo muy elevado.

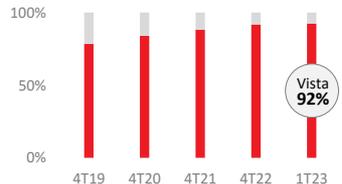
Desglose de los depósitos clientes por segmento

	bnEUR	%
Minorista & PYMEs	39,1	81%
Sociedades no financieras (SNF)	2,8	6%
Sector público	5,7	12%
Sociedades financieras (SF)	0,7	1%
TOTAL	48,5	100%

Evolución Depósitos clientes (billion EUR)



Mix Depósitos clientes: depósitos vista vs plazo



Depósitos garantizados

Depósitos elegibles para el esquema de Garantía de depósitos

88,6%

4T22

Importe de los depósitos efectivamente garantizados

72,1%

4T22

Depósitos de carácter estable

- ✓ El perfil de la base de depósitos se refleja claramente en la importante proporción de depósitos garantizados cubiertos por los FGDs
- ✓ Amplia base de depósitos minoristas con un alto nivel de transaccionalidad
- ✓ A 1T23 el 54% de los depósitos no minoristas son operativos

Mix financiación: Depósitos vs financiación institucional (1T23)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias	1,4	16%
SP/SNP	1,5	18%
Financiación BCE	5,5	65%
ABS	0,1	1%
Subtotal Institucional	8,5	100%
Liquidez disponible BBCC	5,6	
Financiación institucional neta	2,9	

Mix financiación

Los depósitos representan el 94% de la financiación total

■ Depósitos clientes
■ Neto institucional

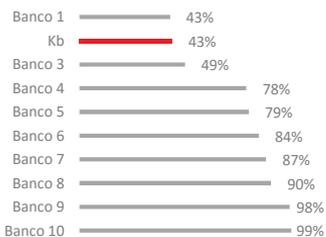
Desempeño financiero

Inquietud en el mercado por el sector bancario

Tras la resolución de dos entidades por diferentes motivos idiosincrásicos, la atención se centra en la liquidez y el riesgo de contagio (cont.)

A raíz de la reciente y significativa subida de los tipos de interés, los bancos podrían haber sufrido pérdidas de inversión en sus carteras de renta fija, especialmente en lo que respecta a sus carteras *Hold to Maturity*, en las que dichas pérdidas no se materializan hasta la venta de los bonos.

El peso de la cartera HTC de Kb es uno de los más bajos del sector⁽¹⁾, combinando una duración moderada con un perfil crediticio muy conservador



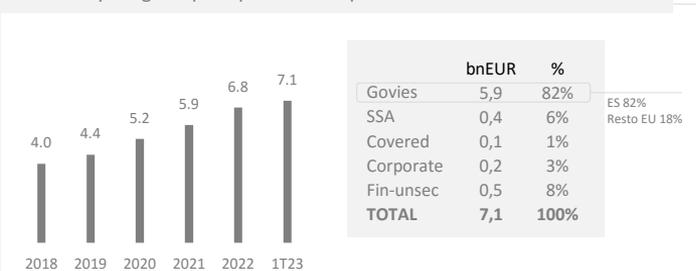
Tamaño de la cartera ALCO vs capital CET1
1,37x
 1T23

Por lo que las pérdidas no reconocidas de Kb de la cartera HTC son ciertamente limitadas

Pérdidas latentes⁽²⁾ en APRs
45pbs
 1T23

Cartera ALCO (1T23)

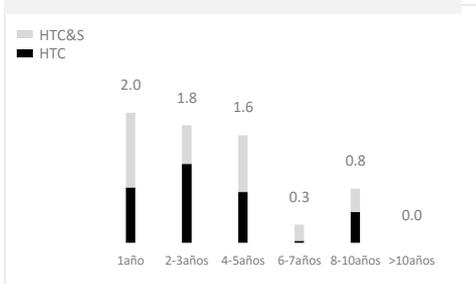
Evolución y desglose por tipo de contrapartida



Desglose cartera

Cartera	Importe (bnEUR)	WAL ⁽³⁾	Duración
HTC&S	3,38	2,71	1,42
HTC	3,77	3,84	2,79
Global	7,15	3,32	2,16

Perfil de vencimiento



⁽¹⁾ Elaboración propia a partir de datos divulgados públicamente por las entidades. Muestra de bancos: Santander, BBVA, CaixaBank, B. Sabadell, Unicaja, Bankinter, Abanca, Ibercaja y Cajamar. Datos a diciembre de 2022 para toda la muestra incluyendo Kb.

⁽²⁾ El impacto potencial implícito en los ratios de capital no incluye ningún beneficio fiscal. Con el efecto fiscal, el impacto neto estimado sería de 32pbs.

⁽³⁾ *Weighted average life*: Vida media ponderada.

Desempeño financiero

Carta de presentación de Kb

Extraordinaria fortaleza financiera y sostenibilidad del modelo de negocio

Visión supervisora



Decisión SREP P2R 1,2%

El mejor en España
El 3º más bajo en Europa



2022 EU-wide transparency exercise
Líder del mercado español en capital, apalancamiento y morosidad

Calificación crediticia⁽¹⁾



A3(estable)



A-(estable)



AL(positiva)

Rating ASG

INAPRECIABLE
9,1



⁽¹⁾ Calificación crediticia de los instrumentos de deuda ordinaria y de los Depósitos bancarios a largo plazo.

Desempeño financiero

Canalizando la financiación sostenible

Nueva financiación sostenible en 1T23

0.7bnEUR

161% del objetivo para 1T23 cumplido



Edificios verdes

30% de las nuevas hipotecas



Seguro verde



+2,0% i.a.

Préstamos consumo verdes



x3.0 i.a.



Financiación Sostenible Empresas



>0,4bnEUR 1T23

...al tiempo que avanzamos en el lanzamiento de nuevos productos para ampliar nuestro modelo de Banca Sostenible



KB Gestión lanza dos nuevos fondos sostenibles (art. 9 SFDR), que buscan generar un impacto medioambiental y social positivo concreto y medible.



Lanzamiento de la Cuenta Vivienda Verde, que se beneficia de una bonificación extra por la compra de inmuebles con CEE A o B.



Colaboración con EFFIC⁽¹⁾ para la financiación de la mejora energética de viviendas, dentro del marco de los Fondos Next Generation.



Norbolsa actuó como coordinador global en el reciente bono sostenible de 700 millones de euros del Gobierno vasco.



Sesiones de trabajo con las áreas clave para continuar desplegando los Marcos de Financiación Sostenible.

La financiación sostenible se basa en criterios internos definidos por la Entidad que no están necesariamente alineados al 100% con el Reglamento de Taxonomía de la UE.

⁽¹⁾ Unidad de negocio de Anticipa Real Estate y Aliseda Inmobiliaria dirigida a la rehabilitación de viviendas con objetivos de eficiencia energética.

Desempeño financiero

Transformación digital del modelo de negocio

Los clientes digitales representan el 61%, mientras que el 55% del total de clientes son usuarios activos de banca móvil.

Indicadores digitales

Valoración Experiencia de Cliente

4,23/5

Ventas digitales en diferentes productos

Previsión

68%

Inversión

22%

Hipotecas

48%

Tarjetas

17%

Consumo

47%

Seguros

7%

Últimas novedades

- Avanzamos en la implantación de trámites a distancia en Seguros y Préstamos Hipotecarios
- Foco en la experiencia de cliente con apoyo de especialistas y medición de la voz de cliente
- Ampliación de la operativa en Banca de Empresas
- Mejoras en seguridad: Clave de Firma Adicional obligatoria en operaciones de riesgo
- Inclusión financiera: Bizum Senior, más operativa en Contact Center y cajeros en zonas rurales

Desempeño financiero

Resumen de resultados 1T23

Resultado neto 1T23

111mnEUR
+47,3%
i.a.

ROTE⁽¹⁾

8,2%
1T23

(millones de euros)	1T23	1T23-1T22
Margen de intereses	234,8	69,8%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	148,5	-6,1%
Resultado del Negocio bancario	383,3	29,3%
Dividendos y puesta en equivalencia	39,8	Ns
Otros resultados de explotación (ORE)	-56,5	Ns
Margen bruto	366,6	21,9%
Gastos de explotación	-156,8	4,0%
Resultado antes de provisiones	209,8	39,9%
Provisiones	-55,2	-1,4%
Otros resultados	3,9	-66,2%
Impuestos y otros	-47,9	57,3%
Resultado neto	110,7	47,3%

El Negocio bancario creció casi un 30% interanual, principalmente gracias al Margen de intereses, que aumentó por la escalada de los tipos de interés y la eficiente gestión de los costes de pasivo. Los ingresos del Negocio de seguros se ven impactados por IFRS17

Fuerte contribución por dividendos mayor de lo esperado

Incluye el pago del impuesto bancario (1^{er} año)

Aumento contenido de los gastos de explotación, que batieron las provisiones y a la inflación, lo que condujo a un crecimiento interanual del Resultado antes de provisiones del 39,9%.

El Grupo mantiene un alto nivel de provisionamiento prudencial

⁽¹⁾ Los datos del 1T muestran el ROTE considerando únicamente los resultados del 1T23. Considerando un periodo de doce meses, el RoTE se situaría aún en el 6,8%.

Desempeño financiero

Margen básico

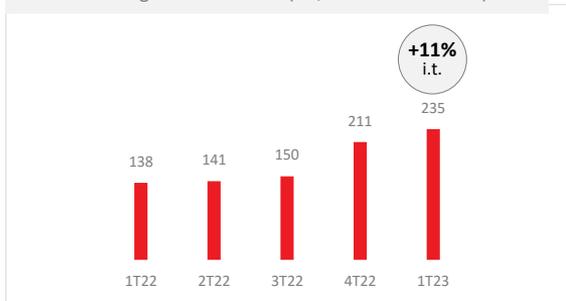
Margen de intereses (MI)

235mnEUR
+69,8%
i.a.

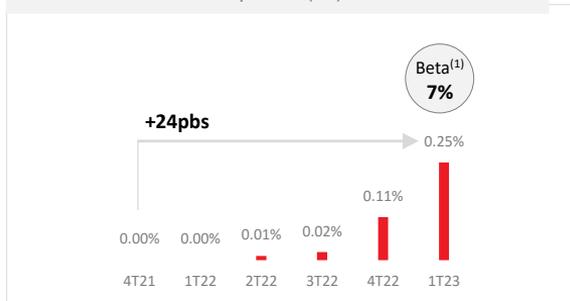
Aspectos clave

- Los ingresos por intereses siguen creciendo con fuerza, pero con un amplio recorrido dada la evolución del Euribor y el óptimo posicionamiento del balance.
- La rentabilidad de la Cartera de préstamos ha aumentado 2,5 veces respecto al 4T21, con una variación absoluta de 151pbs en el mismo periodo. El análisis de la *beta* de los depósitos también muestra que los costes se mantienen en niveles muy bajos.

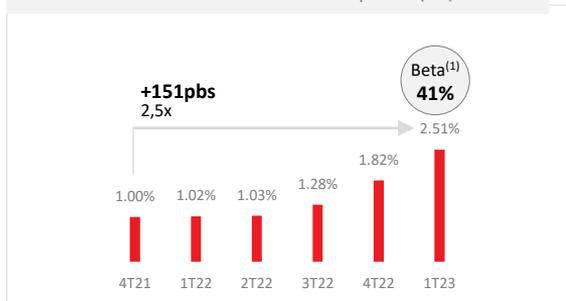
Evolución Margen de intereses (i.t.; millones de euros)



Evolución rentabilidad Depósitos (i.t.)



Evolución rentabilidad de la Cartera de ptmos (i.t.)



Evol. prevista de la beta del depósito y sensibilidad del MI

Llevando a cabo una proyección extremadamente conservadora esta sería la beta de los depósitos considerada para las guías internas del Margen de intereses:

~32%
2023e

~45%
2024e

Sensibilidad del MI (anual):

Tipos de interés
100pbs → **50-100mnEUR**

⁽¹⁾ Calculado como la ratio de la diferencia entre el aumento de la rentabilidad de los préstamos/depositos en el periodo de observación frente al Euribor 12 meses al final de dicho periodo.

Desempeño financiero

Margen básico

La nueva producción de préstamos se mantiene sólida aunque se aceleran los prepagos

Préstamos consumo

+21,9%
i.a.

Crédito comercio

>50%
i.a.

Financiación Grandes emp.&PYMES

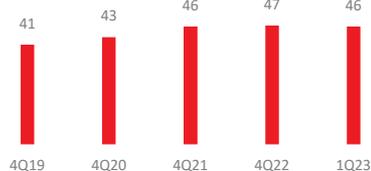
1,0bnEUR
1T23

Préstamos hipotecarios

0,8bnEUR
1T23

Evolución IC productiva (i.a.; millones de euros)

La ralentización del mercado hipotecario y la aceleración de los prepagos en hipotecas por la subida del Euribor provocan una evolución ligeramente negativa de la cartera crediticia productiva



HIPOTECAS KUTXABANK

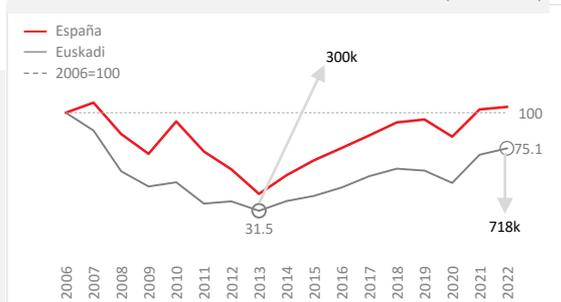
- ✓ Estrategia dinámica y flexible de adecuación del pricing.
- ✓ >80% de las operaciones con foco en clientes Premium y Premium Plus.
- ✓ La penetración entre los clientes hipotecarios es considerablemente mayor.

Mercado inmobiliario

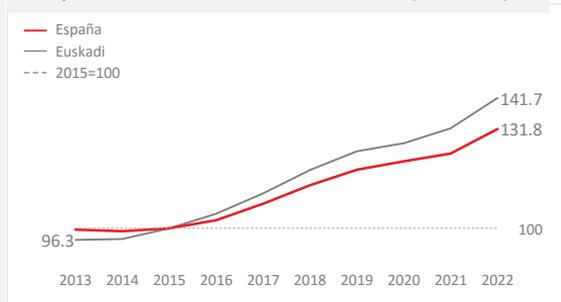
La recuperación de los precios así como la ralentización del número de transacciones son una realidad. No obstante, el mercado de la vivienda en Euskadi se ha mostrado más robusto que la media española.

- ◆ Estrategia de precios flexible centrada en la preservación de valor y gestión de clientes.
- ◆ Continúa la presión en márgenes.
- ◆ En el 1T23 Kutxabank crece por encima del sector y un +8% sobre el objetivo.

Número de transacciones inmov. residenciales⁽¹⁾ (2006=100)



Evol. precios mdo de la vivienda residencial⁽¹⁾ (2015=100)



⁽¹⁾ Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana del Gobierno de España.

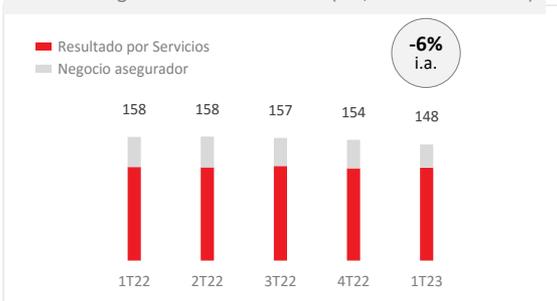
Desempeño financiero

Margen básico

Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

148mnEUR
-6,1%
i.a.

Evolución Ingresos de total servicios (i.a.; millones de euros)



Distribución Ingresos de total servicios y evolución reciente



Aspectos clave

- ◆ A pesar de la mayor contribución de la mayoría de las líneas de ingresos, la supresión de las comisiones de saldos elevados de depósitos en los segmentos mayoristas repercute negativamente en la línea de Servicios mermando el volumen total de ingresos.
- ◆ Adicionalmente, la aplicación de IFRS17 también presiona a la baja los ingresos totales del Negocio asegurador en términos interanuales.



- ◆ A pesar del negativo impacto derivado de la aplicación de la IFRS17, el Negocio asegurador sigue proporcionando ingresos estables y recurrentes.
- ◆ Cerca de 37.000 nuevas pólizas han sido comercializadas durante el trimestre.
- ◆ Excelente comportamiento del seguro de auto (+150% en las ventas vs 4,7% del mercado).

⁽¹⁾ Incluye las Comisiones netas del Negocio asegurador de la partida "Otros Resultados de explotación (ORE)".

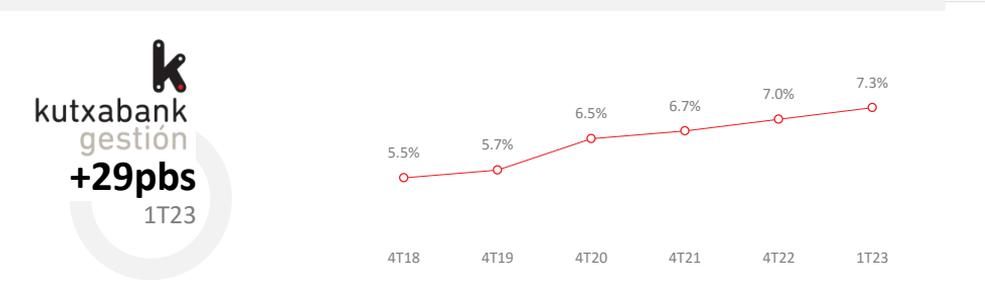
Desempeño financiero

Margen básico

Recursos fuera de balance



Cuota de mercado en fondos de inversión en España⁽¹⁾



Mix de Recursos fuera de balance



⁽¹⁾ Cuota de mercado en fondos de inversión en España para Kutxabank Gestión y Fineco, unidad especializada de banca privada de Kb. Fuente: Inverco.
⁽²⁾ Producto específico en el ámbito de la CAPV.

Desempeño financiero

Margen básico

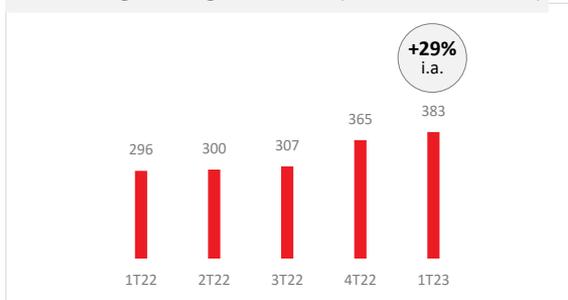
Ingresos del Negocio bancario

383mnEUR
+29,3%
i.a.

Aspectos clave

- Los ingresos del Negocio bancario aumentaron significativamente en base interanual, reflejando el incremento del Margen de intereses y, en menor medida, la estabilidad de los Ingresos por servicios.
- La estructura de diversificación de ingresos del Negocio bancario sigue aportando estabilidad y solidez a los resultados del Grupo.

Evolución Ingresos Negocio bancario (i.a.; millones de euros)



Estructura de diversificación de ingresos (1T23)



Desempeño financiero

Otros ingresos y gastos

Dividendos y puesta en equivalencia

38mnEUR
i.a.

Otros resultados de explotación (ORE)

-56mnEUR
i.a.

Incluido el pago de 47,2 millones EUR del impuesto bancario

Resumen pro-forma de resultados eximpuesto a la banca

(millones de euros)	1T23	1T23 Pro-forma
Resultado del Negocio bancario	383	383
Margen bruto	367	414
Resultado antes de provisiones	210	257
Resultado neto	111	>155

Evol. Ingresos de participadas (i.a.; millones de euros)



Nuevo impuesto a la Banca

- 4,8% sobre el importe de intereses y comisiones.
- >120MM€ de impacto estimado agregado (2023-2024), superior al 15% del beneficio anual de cada ejercicio.

~50mn
2023e

~70mn
2024e

- Kb ha presentado un recurso contra la orden que desarrolla la nueva tasa bancaria, solicitando la suspensión de su ejecución.

Ratio Eficiencia⁽¹⁾

43,0%
1T23

Ratio Eficiencia⁽¹⁾ exlmpcto. banca

38,0%
1T23

⁽¹⁾ Los datos del 1T muestran el nivel de eficiencia considerando únicamente los resultados del 1T23. Considerando un periodo de doce meses, el ratio de eficiencia sería del 48,3% (44,8% excluyendo el impuesto a la banca).

Desempeño financiero

Costes

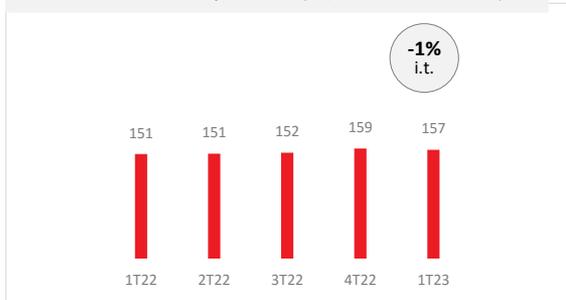
Gastos de explotación

157mnEUR
+4,0%
i.a.

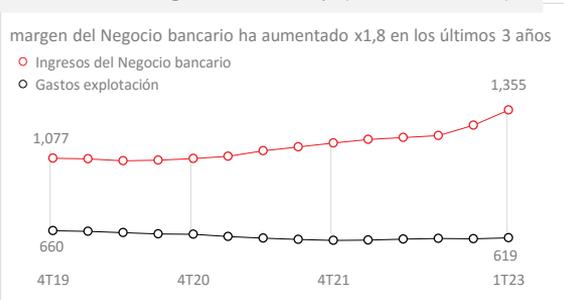
Aspectos clave

- El aumento de los costes fue inferior al presupuesto y, lo que es más importante, muy inferior a la inflación.
- Los Gastos de administración ascendieron a 147,2mnEUR, con un aumento interanual del 4,4%, reflejando el esfuerzo de contención.

Evolución Gastos de explotación (i.a.; millones de euros)



Evolución de los Ing. core vs Gtos exp. (millones de euros)



(1) Los ingresos y gastos de cada periodo se calculan como la suma móvil de los cuatro últimos trimestres.

Desempeño financiero

Coste del riesgo

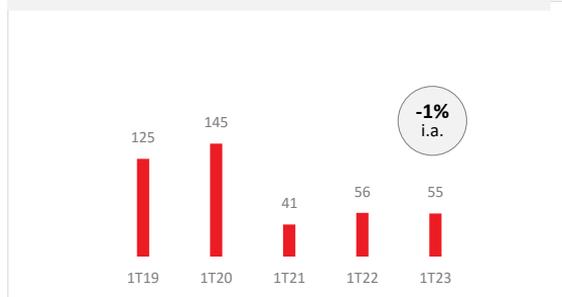
Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

55mnEUR
-1,4%
i.a.

Aspectos clave

- Se mantiene el exigente nivel de saneamientos crediticios e inmobiliarios, como gestión prudente ante el riesgo geopolítico y las incertidumbres macroeconómicas.
- Las provisiones totales para 1T23 incluyen deterioros de activos adjudicados con el fin de seguir bajando el ya reducido tamaño de los activos improductivos.

Evolución Provisiones totales (i.a.; millones de euros)



Total Provisiones y deterioros en detalle (millones de euros)

	1T23
Riesgo de crédito	19,2
Otras provisiones&cont.	10,7
Adjudicados	25,4
TOTAL provisiones	55,2

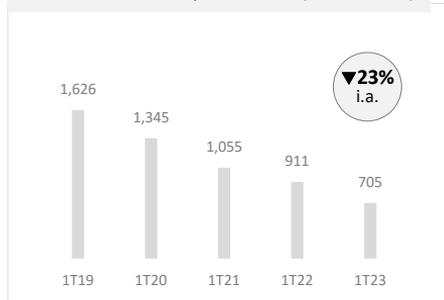
CoCR 12bps

Calidad de activos

El stock de dudosos se mantiene **prácticamente sin cambios**

A pesar de la dificultad del contexto, **no hay indicios de deterioro en ningún segmento de actividad**

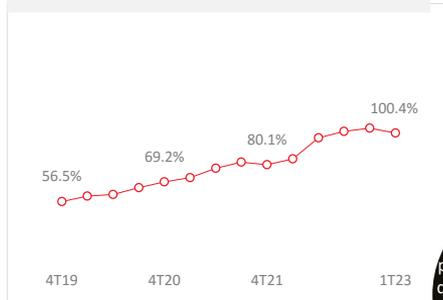
Evolución activos improductivos (i.a.; mnEUR)



Posición relativa Kutxabank: ratio NPL (%)



Evolución ratio de cobertura



Cobertura total incluyendo las provisiones prudenciales de activos improductivos según el calendario establecido por el BCE

123,7%

⁽¹⁾ Fuente: Banco de España. Último dato disponible para el sector: feb-23.

Calidad de activos

Total de exposiciones improductivas en detalle

Tamaño de cartera muy manejable en relación con los elevados niveles de cobertura y solvencia existentes, que además muestra una clara evolución positiva

Desglose Activos adjudicados por origen (1T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Promotores	898,0	601,0	67%	297,1
■ Residencial	112,9	67,9	60%	45,0
■ Otros	95,4	27,4	29%	68,0
TOTAL	↓ 1.106,4	↑ 696,3	63%	↓ 410,0



Desglose Activos adjudicados por activo (1T23; millones de euros)

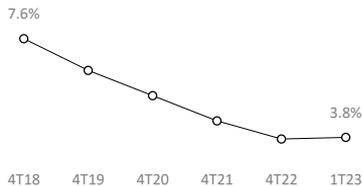
	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	104,4	50,2	48%	54,3
■ Edificios en construcción	72,1	50,7	70%	21,3
■ Terrenos	721,5	500,1	69%	221,4
■ Otros	208,3	95,4	46%	113,0
TOTAL	1.106,4	696,3	63%	410,0



Total NPAs: AA+NPL (1T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
Total NPAs	704,6	707,4	100%	-
Activos adjudicados	1.106,4	696,3	63%	410,0
TOTAL	1.811,0	1.403,8	78%	410,0

Evolución NPA%



Ratio Texas
24,8%
1T23

Capital & Financiación

El capital se mantiene en niveles muy elevados

CET1
Phased-in
17,5%
1T23

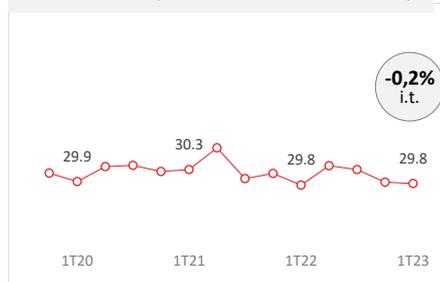
Aspectos clave

- Tras deducir el 60% de dividendo, los beneficios retenidos contribuyen con +15pbs.
- Impactos negativos de la aplicación de la NIIF9 (calendario transitorio llegando a su fin) y de la NIIF17 tras la reclasificación de algunas partidas relacionadas con el negocio de seguros.
- El resto de potenciales drivers se mantiene bastante estable.

Evolución i.a. del CET1 phased-in por componentes



Evolución APRs (Phased-in; billones de euros)



Ppales impactos en Capital (Phased-in; mn EUR)

	Impacto vs4T22	Impact (pbs) vsTQ22	
Ajustes valoración	10	3	▼
Provisiones prudenciales	10	3	▼
NIIF9	26	14	▼
NIIF17	41	19	▼
APRs	56	3	▲
Resultados totales	111	37	
de los que retenidos	44	15	▲

Método de cálculo
APRs: STANDARD

100%

Ratio CET1
Fully-loaded

17.4%
1T23

Capital & Financiación

Gestión del riesgo de liquidez

Devoluciones TLTRO

- Los reembolsos se efectuarán en la fecha prevista de cada operación.
- El grueso de la posición vence en 2023.

Calendario de vencimientos TLTRO

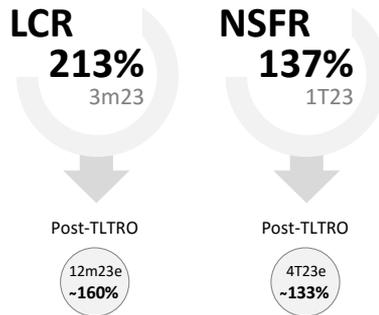
	Fecha reembolso	Importe (bn EUR)	Status
TLTRO III.3 (03/2020)	03/2023	0,6	Reembolsado
TLTRO III.4 (06/2020)	06/2023	4,9	Pendiente
TLTRO III.7 (03/2021)	03/2024	0,6	Pendiente

Perfil de vencimiento de la FMC⁽¹⁾ (millones de euros)

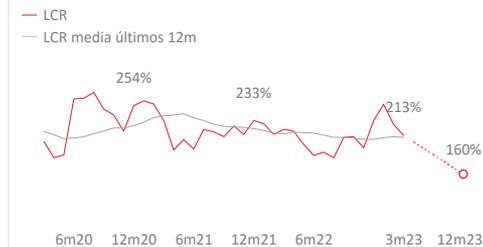


Impacto asumible en ratios

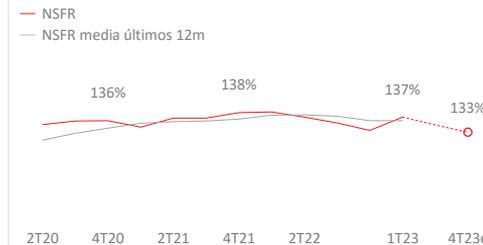
- El LCR reflejará un impacto significativo con respecto a los niveles actuales. Sin embargo, el punto de llegada previsto tras la devolución de las TLTROs resulta suficiente frente al límite regulatorio, situándose también por encima del objetivo corporativo.
- El NSFR ya ha absorbido la mayor parte del efecto de reembolso.



Evolución LCR%



Evolución NSFR%



Capital & Financiación

Plan Financiero

- A pesar del repago de la mayor parte de la TLTRO en 2023, no se estiman necesidades de financiación adicionales distintas de las relacionadas con la gestión del MREL.
- En el escenario base, se proyectan dos transacciones de instrumentos de deuda bailinable; la primera, ya materializada a principios de 2023.

La transacción

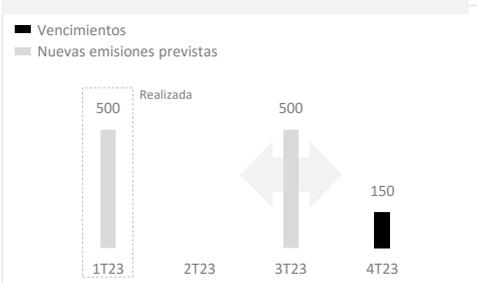
Operación inaugural de deuda Senior Preferred que representa la 3ª emisión de deuda bailinable de Kutxabank desde 2019.

La operación tenía por objeto constituir un colchón de gestión sobre el MREL.

Tres agencias de calificación (Moody's, Fitch y DBRS) otorgaron al bono ofrecido la calificación A, gracias a la protección que la deuda y los colchones de capital del banco ofrecen a los inversores en caso de resolución.

Formato	Bonos ordinarios preferentes a tipo fijo reseteable
Rating emisión	A3/A-/AL por M/F/Dbrs
Ranking	Deuda Senior ordinaria
Tamaño	500mnEUR
Fecha emisión	23/01/2023
Liquidación	01/02/2023
Plazo	5NC4
Re-offer spread	110pbs
Cotización/Gov law	AIAF/Spanish law

Vencimientos de deuda vs nuevas emisiones



Estrategia MREL

- El Grupo continuará trabajando en el diseño de un colchón de gestión del MREL coherente con su modelo de negocio y su perfil de riesgo, lo que implicará elevar el MREL hasta un cierto nivel por encima del requisito regulatorio.
- Aunque no se aplica ningún requisito de subordinación, en los bloques de construcción de MREL Kutxabank tratará de mantener en todo momento un nivel de subordinación suficiente para proporcionar el apoyo necesario a la calidad del riesgo actualmente asumido por los obligacionistas y depositantes. El exceso podría cubrirse con preferentes senior.

MREL: posición actual⁽¹⁾ vs requerimiento

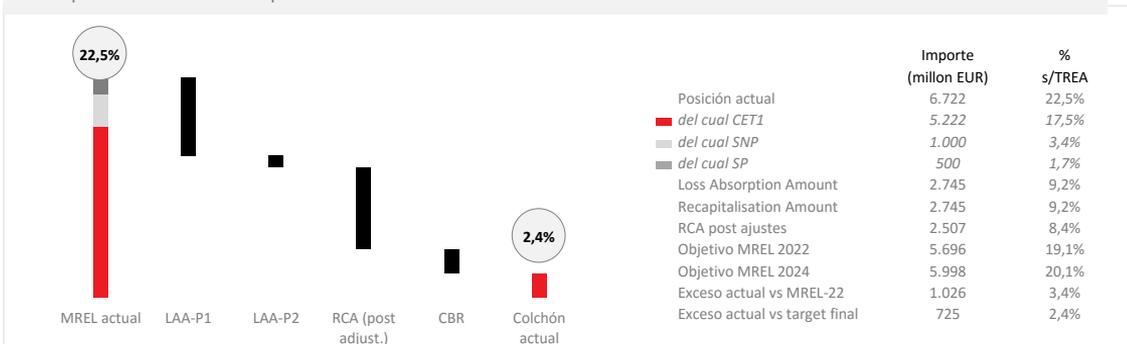


Table of contents



Desempeño
financiero



Calidad
de activos



Capital &
Funding



Anexo
Cifras financieras en detalle

Anexo Balance

Total
activos

67bnEUR
1T23

Activos

Caja y Bancos Centrales
9,9%

Inversión crediticia
69,3%

Renta fija
11,9%

Renta variable
2,3%

Activos tangibles
1,2%

Resto de activos
5,4%

Pasivos

Patrimonio neto
9,5%

Depósitos clientela
72,6%

	bnEUR	%
Minorista & PYMES	39,1	81%
SNF ⁽¹⁾	2,8	6%
Sector público	5,7	12%
SFI ⁽²⁾	0,7	1%
TOTAL	48,5	100%

	bnEUR	%
Recursos Propios	5,9	94%
<i>De los que Capital</i>	2,1	33%
<i>De los que Reservas</i>	3,7	58%
Otro resultado global acumulado	0,5	7%
Intereses minoritarios	ns	ns
Total Patrimonio neto	6,3	100%

Financiación institucional (1T23)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias <i>o/w multicontribuidas</i>	1.4	16%
SNP	0.3	4%
Financiación BCE	1.5	18%
ABS	5.5	65%
Subtotal Institucional	0.1	1%
Financiación MC ⁽³⁾	8.5	100%
Liquidez disponible BBCC ⁽⁴⁾	5.6	
Financiación institucional neta	2.9	
	-0.1	

Institutional funding mix



Total funding mix

Customer Deposits
Net institutional

94%vs6%

Financiación MC⁽³⁾
4,4%

Financiación BCE
8,3%

Resto de pasivos
5,2%

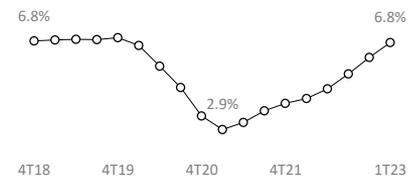
Pro-forma posición neta BCE

Anexo

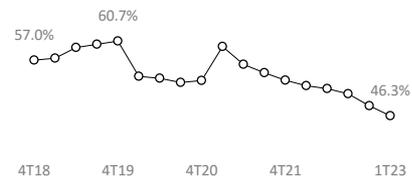
Indicadores clave

	1T23	1T22	1T23 vs 1T22	4T22	1T23 vs 4T22
ROE	6,28%	3,98%	230 pbs	5,76%	61 pbs
ROTE	6,76%	4,26%	249 pbs	6,10%	66 pbs
ROA	0,55%	0,35%	20 pbs	0,50%	5 pbs
RORWA	1,22%	0,76%	46 pbs	1,10%	12 pbs
Eficiencia	46,33%	52,11%	-578 pbs	48,26%	-193 pbs
LCR	213,18%	221,35%	-8,17%	233,48%	-20,30%
NSFR	137,14%	138,61%	-1,47%	133,55%	3,59%
LtD	95,22%	100,65%	-5,43%	95,04%	0,18%
# de clientes	2.338888	2.392.591	-2,0%	2.345.738	-0,3%
# de empleados	5.043	5.065	-0,4%	5.023	0,4%
# de oficinas	701	742	-5,5%	709	-1,1%
# de cajeros	1.477	1.570	-5,9%	1.491	-0,9%

Evolución ROTE%



Evolución Eficiencia

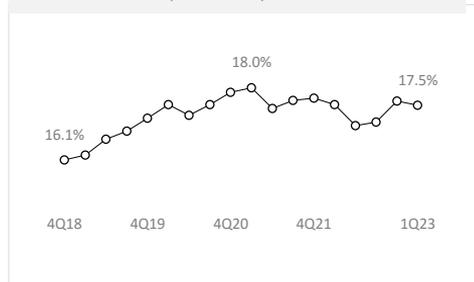


Anexo

Solvencia

	1T23	1T22	1T23 vs 1T22	4T22	1T23 vs 4T22
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.659,4	3.636,9	0,6%	3.610,4	1,4%
Beneficios retenidos	44,3	30,0	47,3%	132,2	-66,5%
Provisiones prudenciales	-163,9	-152,8	7,3%	-154,1	6,4%
Intereses minoritarios	2,5	2,1	14,5%	2,0	23,7%
Ajustes por valoración	461,4	472,7	-2,4%	456,1	1,2%
Activos intangibles	-374,4	-349,3	7,2%	-366,8	2,1%
Deducciones	-466,9	-480,6	-2,9%	-474,9	-1,7%
Capital CET I	5.222,3	5.219,1	0,1%	5.264,8	-0,8%
Capital Tier I	5.222,3	5.219,1	0,1%	5.264,8	-0,8%
Capital total	5.222,3	5.219,1	0,1%	5.264,8	-0,8%
APRs	29.843,0	29.795,4	0,2%	29.899,3	-0,2%
<i>De los cuales Riesgo de crédito</i>	<i>27.447,6</i>	<i>27.532,5</i>	<i>-0,3%</i>	<i>27.490,9</i>	<i>-0,2%</i>
Ratio CET I	17,50%	17,52%	-2 pbs	17,61%	-11 pbs
Ratio Tier I	17,50%	17,52%	-2 pbs	17,61%	-11 pbs
Ratio Capital total	17,50%	17,52%	-2 pbs	17,61%	-11 pbs
Ratio de apalancamiento	nd	8,35%	-	7,71%	-
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	<i>17,45%</i>	<i>17,17%</i>	<i>-27 pbs</i>	<i>17,21%</i>	<i>24 pbs</i>
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	<i>17,45%</i>	<i>17,17%</i>	<i>-27 pbs</i>	<i>17,21%</i>	<i>24 pbs</i>
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	<i>nd</i>	<i>8,20%</i>	<i>-</i>	<i>7,56%</i>	<i>-</i>
MREL	22,53%	22,53%	165 pbs	20,95%	157 pbs

CET1% evolution (Phased-in)



Contactos

Kutxabank's Investor Relations Team

E-mail: investor.relations@kutxabank.es

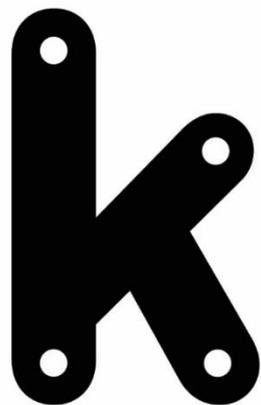
Teléfono: +34 943 001271/1233

Dirección: Portuetxe 10, 20.018 Donostia-San Sebastián
(España)

Kutxabank S.A.
NIF: A95653077
LEI: 549300U4LIZV0REEQQ46

Dirección: Gran Vía 30, 48.009 Bilbao (Spain)
www.kutxabank.com





kutxabank

