

Presentación de resultados 2022

25 de Febrero 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 &
Funding**



**Anexo
Cifras financieras en detalle**

Desempeño financiero

Resumen de resultados

Aspectos clave

- Los ingresos del Negocio bancario aumentaron significativamente como consecuencia del incremento del Margen de intereses y, en menor medida, de los ingresos por servicios.
- Los Ingresos por intereses se incrementaron un 56,5% i.a. en el 4T22 y un 14,6% i.a. en 2022.
- Evolución positiva de la Inversión crediticia productiva, impulsada por los segmentos de banca institucional y grandes empresas.
- Incremento interanual de los Recursos de clientes, incluidas las suscripciones netas récord en un entorno especialmente volátil.
- La morosidad disminuyó con respecto a 2021, reflejando la buena salud financiera de hogares y empresas.
- El Resultado neto de 2022 fue un 52,7% superior al de 2021, volviendo a los niveles pre-Covid.

**Inversión
Grandes
Empresas &
Institucional**

+6,4%

i.a.

**Nueva
producción
Consumo**

+11,5%

i.a.

**Reducción
ratio mora**

-48pbs

i.a.

**Suscripciones
netas récord**

2,6bnEUR

en 2022

**Margen de
intereses**

+14,6%

i.a.

**Resultado
del Negocio
bancario**

+8,8%

i.a.

**Ratio de
eficiencia**

48,3%

4T22

**Resultado
neto 2022**

331mnEUR

+52,7%

i.a.

Desempeño financiero

Radiografía del contexto

Deterioro del crecimiento, inflación *disparada* y gran **volatilidad de los mercados**

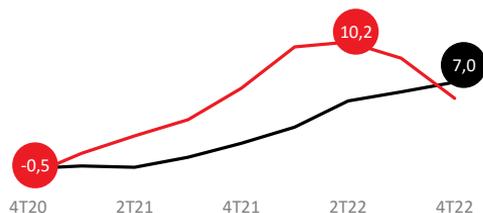
El estallido del conflicto armado truncó por completo el favorable escenario macro previsto para 2022

El cambio de política monetaria de los Bancos Centrales provoca subidas de tipos de interés que implican nuevas oportunidades y retos para el negocio

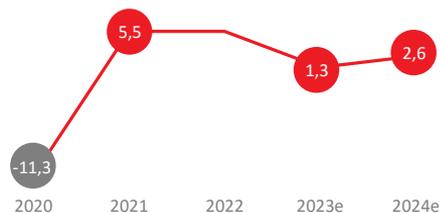
Desaceleración económica *evidente* pero *no dramática*

A pesar de incertidumbre, las cifras de desempleo en España son alentadoras

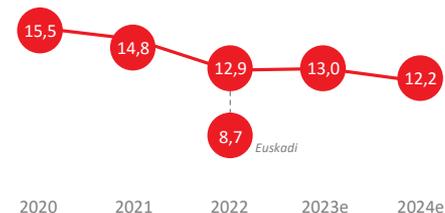
Inflación ● / Inflación subyacente ● (i.a.; %)



PIB España⁽¹⁾ (i.a.; %)



Desempleo España⁽¹⁾ (i.a.; %)



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

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

Contribuyendo al desarrollo económico y social

Contribución significativa al desarrollo económico de los territorios donde el banco opera



PIB Regional

14,3%

Empleo Regional

15,0%

Recaudación de impuestos

5,6%

Siendo un año récord en distribución de dividendo

Destinamos todo nuestro dividendo a las Fundaciones BBK, Kutxa y Vital.

[Más de 1.200 millones para proyectos de interés social en Euskadi desde 2012.]



Pay-out más alto del sector

60%

Más de

1.2bnEUR

en dividendos en los últimos 10 años



Desempeño financiero

Canalizando la financiación sostenible

- ◆ Agosto de 2021. Creación del Marco de Bonos Verdes, desarrollado para alinear los planes de financiación con los objetivos estratégicos del banco en materia de sostenibilidad.
- ◆ Octubre de 2021. Kutxabank lanzó su bono verde inaugural, involucrando a los inversores en el compromiso de la Entidad con la sostenibilidad.
- ◆ Tras el primer aniversario de la emisión, la Entidad ha publicado el informe de **Bonos Verdes** de 2022.
- ◆ El banco divulga los impactos medioambientales logrados durante el período de referencia en todas las categorías de activos consideradas, con las que pretende contribuir a los objetivos relacionados principalmente con tres ODS y sus metas: Energía Asequible y Limpia (ODS 7), Ciudades y Comunidades Sostenibles (ODS 11) y Acción por el Clima (ODS 13).
- ◆ En 2022, se concedió nueva financiación sostenible por valor de 2 400mnEUR, lo que refleja un grado de cumplimiento de los objetivos internos de 1,6 veces.



Nueva financiación sostenible en 2022
2,4bnEUR
 159% del objetivo anual cumplido

<p>Edificios verdes</p> <p>27% de las nuevas hipotecas</p> <p>Seguro verde</p> <p>+2,5% i.a.</p>	<p>Préstamos consumo verdes</p> <p>x2,4 i.a.</p> <p>Financiación Sostenible Empresas</p> <p>>1.500mnEUR i.a.</p>
--	---

⁽¹⁾ Informe de revisión limitada independiente realizado por PwC.

Desempeño financiero

Al tiempo que se refuerza la gestión del riesgo climático

Objetivos intermedios de descarbonización fijados

El establecimiento preliminar de objetivos intermedios de descarbonización para la cartera de financiación permite a Kutxabank avanzar en su compromiso con la sostenibilidad y en el despliegue de estrategias para mitigar los potenciales riesgos climáticos y ambientales para su modelo de negocio.



Empezando por los sectores con mayor impacto y en los que existe un compromiso público de descarbonización por parte de las contrapartes, e incluyendo nuevos sectores en el futuro a medida que se disponga de más información.

Objetivos intermedios de descarbonización por cartera

Sector/ Cartera	Métrica	Objetivos de reducción
 Cartera hipotecaria	kg CO2/m2	▼10%
 Energía	kgCO2eq/MWH	▼30%
 Oil&Gas	Mn tCO2eq	▼30%

- La Entidad pondrá en marcha los mecanismos necesarios para garantizar el cumplimiento de los objetivos intermedios de descarbonización fijados y seguirá trabajando en su desarrollo.
- La consecución de los objetivos fijados por la Entidad está sujeta en gran medida al cumplimiento de los objetivos específicos de las contrapartes. La Entidad vigilará de cerca los compromisos divulgados por los clientes.
- A medida que disponga de más información, la Entidad ampliará la definición de los objetivos de descarbonización a más sectores.
- Se podrán incluir cláusulas específicas para promover que los clientes cumplan sus objetivos de descarbonización anunciados públicamente.
- Asimismo, la Entidad ha aprobado un documento de política de exclusión.

Desempeño financiero

Reconocimiento de la gestión de riesgos ASG

En diciembre de 2022, Kutxabank recibió una **Calificación de Riesgo ASG de 9,1** por parte de Sustainalytics y evaluó que el **riesgo** de la entidad de experimentar impactos financieros materiales por factores ASG es **“INAPRECIABLE”**.

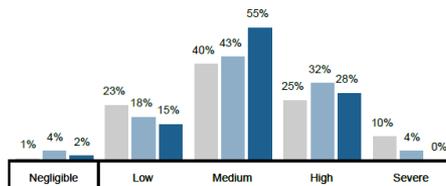
La calificación de riesgo ASG de Kutxabank la sitúa en el **2º puesto** de las Entidades de su categoría evaluadas por Sustainalytics.

Resumen de la calificación del riesgo ASG



Clasificación del riesgo ASG

UNIVERSE	RANK (1 st = lowest risk)	PERCENTILE (1 st = Top Score)
Global Universe	138/15613	2nd
Banks INDUSTRY	27/1011	4th
Thriffs and Mortgages SUBINDUSTRY	2/99	2nd



Desempeño financiero

Transformación digital del modelo de negocio

Los clientes digitales generan más del **83% del margen del Grupo**

Últimas novedades

Cerca del **70%** del presupuesto de sistemas está dedicado a la **Agenda digital**



Intensificación de las acciones comerciales digitales



Importantes avances en el proyecto de Hipoteca Digital



Desarrollo de soluciones y mejoras en seguridad



Mejoras e impulso a las herramientas de gestión a distancia

Indicadores digitales

Cientes digitales

60%

Con una valoración de la Experiencia de Cliente de 4,23 sobre 5

Usuarios activos de banca móvil

54%

+8,5 i.a.

Ventas digitales

43%

Desempeño financiero

Resumen de resultados 2022

Resultado neto 2022

331mnEUR
+52,7%

i.a.

(millones de euros)	2022	2022-2021
Margen de intereses	640,7	14,6%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	627,7	3,5%
Resultado del Negocio bancario	1.268,4	8,8%
Dividendos y puesta en equivalencia	116,3	91,6%
Otros resultados de explotación (ORE)	-114,3	27,9%
Margen bruto	1.270,4	11,7%
Gastos de explotación	-613,1	1,4%
Resultado antes de provisiones	657,3	23,5%
Provisiones	-232,3	-16,7%
Otros resultados	32,2	-22,1%
Impuestos y otros	-126,8	61,6%
Resultado neto	330,5	52,7%

El margen de intereses aumentó significativamente respecto a 2021 reflejo de una gestión prudente centrada en la obtención de valor a largo plazo, lo que ha permitido captar de forma óptima la revalorización de los tipos de interés. Esto, junto con el crecimiento de los Ingresos por servicios (+1,3%) y del Negocio de seguros (+11,1%), impulsó el Negocio bancario un 8,8%.

Principalmente debido a una contribución mayor de la esperada por parte de las inversiones en renta variable.

Refleja principalmente el aumento de la contribución a los fondos de garantía de depósitos.

Aumento contenido de los gastos de explotación, que se comportaron considerablemente mejor que la inflación, lo que condujo a un crecimiento del Resultado antes de provisiones del 23,5%.

Aunque menor que en el periodo anterior, el Grupo mantiene un alto nivel de provisionamiento prudencial

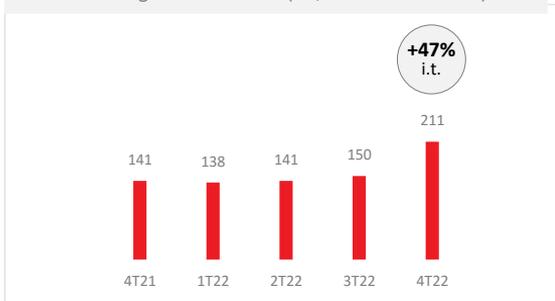
Desempeño financiero

Margen básico

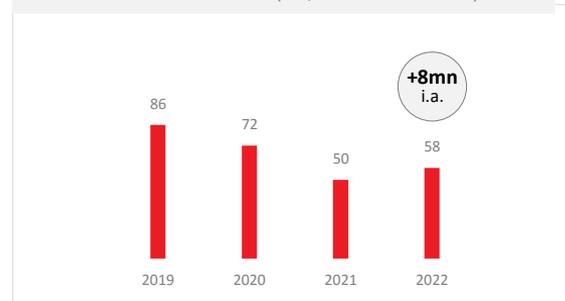
Margen de intereses (MI)

641mnEUR
+14,6%
i.a.

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



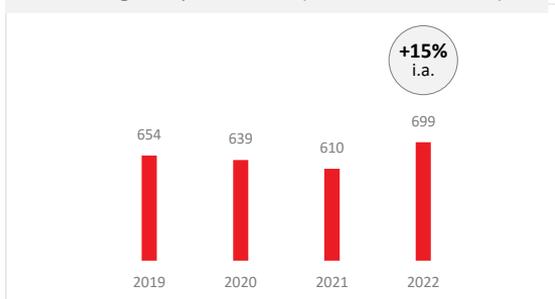
Evolución Gastos financieros (i.a.; millones de euros)



Aspectos clave

- ◆ Fuerte incremento de los ingresos por intereses, que ya reflejan parte de la revalorización del Euribor, llevando el MI a un aumento del 46,7% intertrimestral en el 4T22.
- ◆ Los gastos financieros aumentan ligeramente, aunque se mantienen en niveles moderados.
- ◆ Perspectivas positivas para los próximos trimestres gracias a un posicionamiento óptimo del balance frente a las subidas de tipos y a la reevaluación a los tipos actuales aún pendiente para el conjunto de la cartera.

Evolución Ingresos por intereses (i.a.; millones de euros)



Beta de los depósitos y sensibilidad del MI

CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LA BASE DE DEPÓSITOS

- ✓ Base principalmente minorista con un nivel muy alto de transaccionalidad
- ✓ El 49% de los depósitos no minoristas son operativos

Llevando a cabo una proyección extremadamente conservadora esta sería la beta de los depósitos considerada para el *guidance* interno del MI para el periodo restante del plan estratégico actual:

~32%
2023e

~45%
2024e

Sensibilidad del MI en el mismo horizonte temporal:

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

Desempeño financiero

Margen básico

La nueva producción de préstamos se mantiene sólida

Préstamos consumo
+11,5%
i.a.

Crédito comercio
+8,0%
i.a.

Préstamos hipotecarios
3,2bnEUR
2022

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.

Los depósitos siguen creciendo a buen ritmo

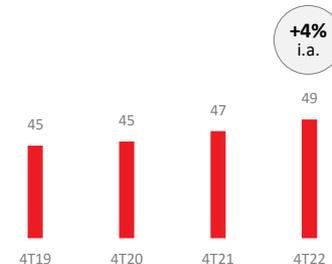
Los depósitos de clientes aumentaron un 4,0% interanual en 2022, con una sensibilidad aún baja a los tipos de interés.

Los depósitos a la vista representan más del 90% de la base de depósitos de la clientela a finales de año.

A pesar de un entorno especialmente volátil, tras un récord de captaciones netas en 2022, los depósitos fuera de balance siguen representando alrededor del 40% del total de los recursos de clientes.

Según la evolución prevista del Gap comercial, la ratio LtD podría mantenerse en el rango 90-95%.

Evolución Depósitos de la clientela (i.a.; millones de euros)



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

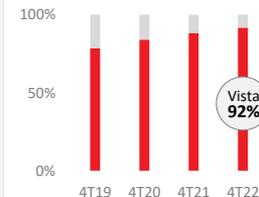


Inversión Grandes empresas & Institucional

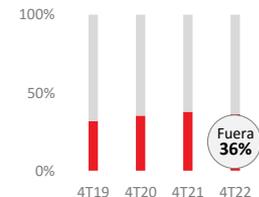
+6,4%
i.a.

Evolución mix Recursos de clientes

EVOLUCIÓN DEPOSITOS EN BALANCE: VISTA vs PLAZO



RECURSOS TOTALES: DENTRO vs FUERA DE BALANCE



Desempeño financiero

Margen básico

Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

628mnEUR
+3,5%
i.a.

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



Distribución Ingresos de total servicios y evolución reciente



Aspectos clave

- Continúa la tendencia de crecimiento en los Resultados por servicios y el Negocio asegurador, reforzando la estructura de diversificación de los ingresos.
- La volatilidad y la incertidumbre del mercado penalizaron la contribución de los Recursos fuera de balance a las comisiones.
- Kutxabank líder del mercado en términos de Ingresos por servicios⁽¹⁾ (0,95% s/Total activos).

Impulsando la actividad con segmentos estratégicos

- Fortaleciendo la vinculación de clientes a través de nuestra oferta "OK"⁽²⁾.
- Más de 25.000 nuevos clientes de la Cuenta OK en 2022, un 59,5% más.
- Foco en las campañas de captación del segmento de menores y mantenimiento de una cuota superior al 50% en jóvenes en Euskadi.
- Lanzamiento de medidas de atención especial para el segmento de mayores.
- Cerca de 50.000 clientes con cuenta negocio y potenciación de nuevas soluciones: Bizum Negocios, Plazox, TicketBAI, etc.



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

⁽²⁾ Cuenta "OK": Cuentas para clientes con nómina o pensión domiciliada en Kutxabank.

Desempeño financiero

Margen básico

Recursos fuera de balance

Suscripciones netas récord

2,6bnEUR
en 2022

15% del total de suscripciones netas del Mercado español

kutxabank
3ª Gestora por suscripciones netas en 2022

Carteras delegadas

+3,2%
i.a.

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

k
kutxabank
gestión
+39pbs
i.a.



Fineco
Banca Privada Kutxabank
+7pbs
i.a.

Mix de Recursos fuera de balance



Posición de liderazgo en Euskadi

Cuota de mercado
47,5%
3T22

>60% de las ventas a través de los canales digitales

⁽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 asegurador

k
kutxabank
seguros

150mnEUR
+11,1%
i.a.

Aspectos clave

- ◆ Creciente contribución del negocio asegurador.
- ◆ Más de 115.000 nuevas pólizas comercializadas en el año.
- ◆ Kutxabank Aseguradora, la compañía con mejor ROE.
- ◆ Renovación del acuerdo de distribución de seguros de automóvil con Liberty por 10 años.

Primas, nueva producción (i.a.; %)

	VIDA	+5%
	CONSUMO	+6%
	DECESOS	+21%
	EMPRESAS	+9%

Desempeño financiero

Margen básico

La gestión personalizada y especializada, clave de la rentabilidad de nuestro modelo de negocio



Crecimiento número de clientes Banca Personal
>16k

Recursos fuera de balance s/total Recursos de clientes
71%

Incremento contribución al Margen bruto
+17%



Nueva producción Financiación Capex
+40%

Nueva financiación de capital circulante
+19%

Incremento Margen Bruto⁽¹⁾
+20%

Reducción activos dudosos⁽¹⁾
▼16%

⁽¹⁾ Las cifras de contribución al margen bruto y de reducción de la morosidad incluyen tanto el segmento de PYMEs como el de Grandes empresas.

Desempeño financiero

Margen básico

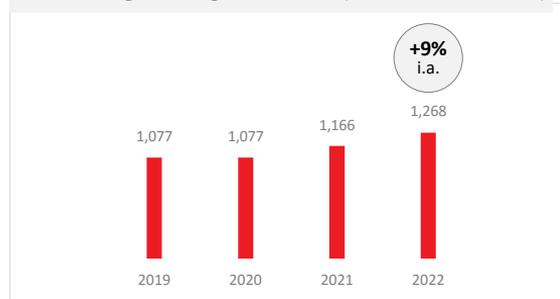
Ingresos del Negocio bancario

1.268mnEUR
+8,8%
 i.a.

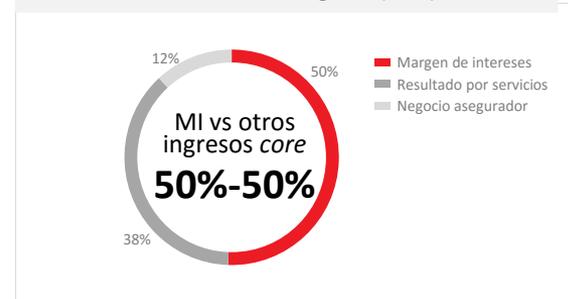
Aspectos clave

- Los ingresos del Negocio bancario aumentaron significativamente como consecuencia del incremento del Margen de intereses y, en menor medida, 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 (2022)



Desempeño financiero

Otros ingresos y gastos

Dividendos y puesta en equivalencia

68mnEUR
+16,4%
i.a.

Otros resultados de explotación (ORE)

-114mnEUR
+27,9%
i.a.

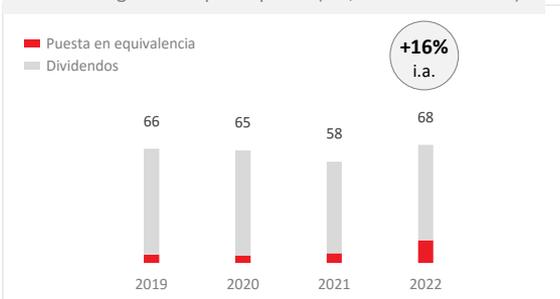
Las cargas reguladoras han aumentado un 26,7% en los últimos 5 años, lo que representa ya >8% de los Ingresos del Negocio bancario.

Desglose ORE (2022; millones de euros)

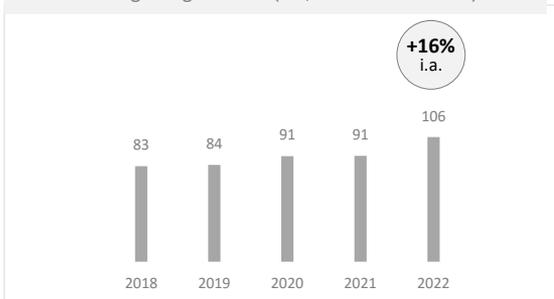
	FY22	i.a.
■ Contribución FGD	80,0	24%
■ Otras cargas reguladoras	25,9	-3%
■ de los que Imptos s/depositos	14,7	3%
■ de los que Imptos s/DTAs	8,3	-15%
■ de los que otros	2,8	8%
■ Subtotal Cargas reguladoras	105,9	16%
■ Resto de ORE	8,4	ns
TOTAL	114,3	28%



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



Evolución Cargas reguladoras (i.a.; millones de euros)



Nuevo impuesto a la Banca

- ◆ 4,8% sobre el importe de intereses y comisiones.
- ◆ >120M€ 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.

Desempeño financiero

Costes

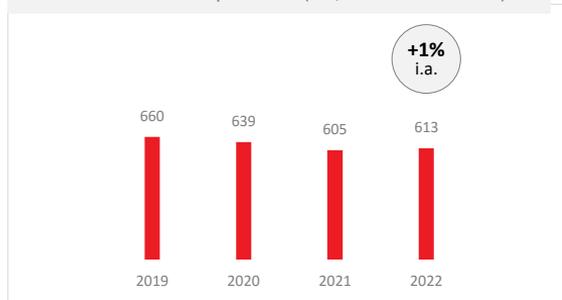
Gastos de explotación

613mnEUR
+1,4%
i.a.

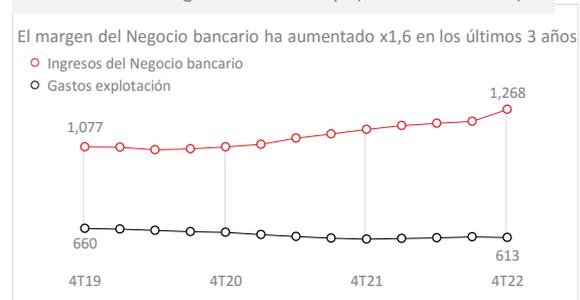
Aspectos clave

- Tras varios años de fuerte reducción de costes, los gastos aumentan. No obstante, el aumento de los costes estuvo en línea con el presupuesto y, lo que es más importante, se situó muy por debajo de la inflación
- Los Gastos de administración ascienden a 573,7mnEUR, con un aumento interanual del 2,3% en 2022, claramente reflejando una evolución muy contenida.

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



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



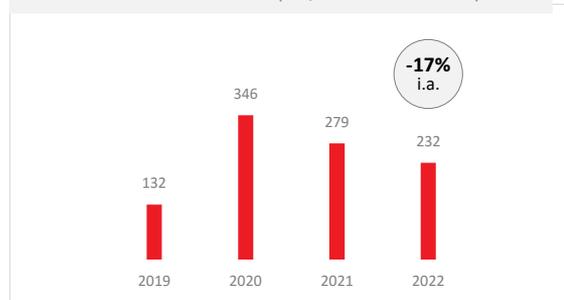
Desempeño financiero

Coste del riesgo

Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

232mnEUR
-16,7%
i.a.

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



Total Provisiones y deterioros en detalle (millones de euros)

Riesgo de crédito	2022	62,8
Otras provisiones&cont.		56,8
Adjudicados		112,8
TOTAL provisiones		232,3

CoCR
~13pbs

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 2022 incluyen deterioros de activos adjudicados con el fin de seguir bajando el ya reducido tamaño de los activos improductivos.

Calidad de activos

El stock de dudosos sigue bajando

A pesar de la dificultad del contexto, el stock de activos dudosos continúa bajando **sin que haya signo alguno de deterioro en ningún segmento de actividad**

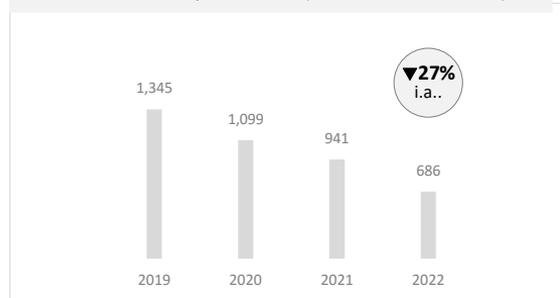
Reducción de los préstamos dudosos

▼256mnEUR
en 2022

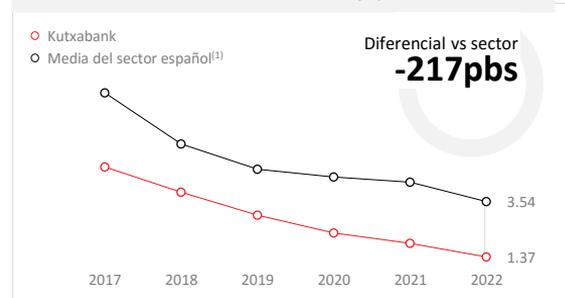
Proyecto Puppy

- Venta de una cartera de activos problemáticos de 235mnEUR (170mnEUR en mora) que se materializó en el 3T22.
- La venta de activos dudosos contribuyó a reducir la tasa de morosidad en 35pbs.
- El impacto estimado en solvencia fue de 15pbs.

Evolución activos improductivos (i.a.; millones de euros)



Posición relativa Kutxabank: ratio NPL (%)

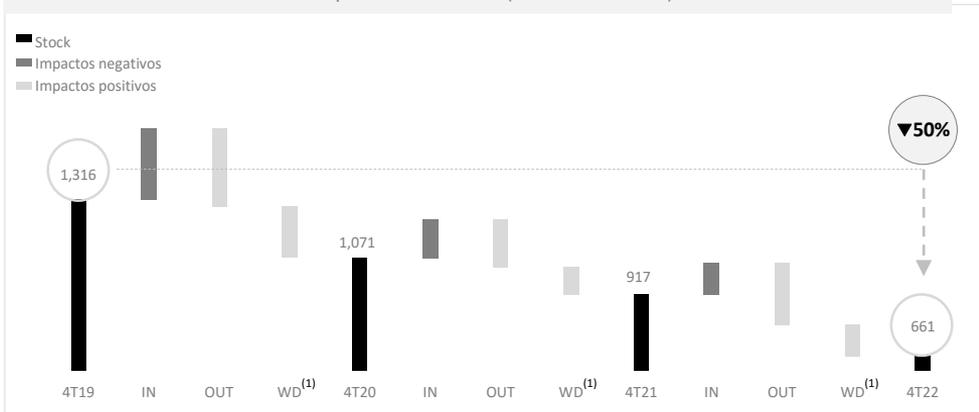


⁽¹⁾ Fuente: Banco de España.

Calidad de activos

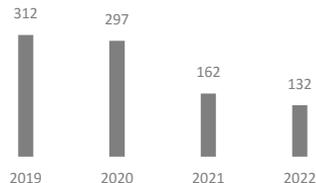
Sin presión en términos de nuevas entradas

Evolución del stock de dudosos en el periodo 2019-2T22 (millones de euros)



Las nuevas entradas se mantienen contenidas

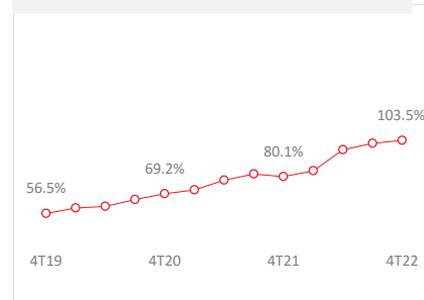
La escasa exposición a medidas de alivio del crédito permite ser optimista sobre su evolución futura



Bien posicionado ante subidas de tipos

- La gran mayoría de las nuevas hipotecas concedidas en los últimos 7-8 años son a tipo fijo, y han sido cubiertas.
- La nueva producción centrada en clientes de renta alta o muy alta.
- La mayor parte de la cartera flotante tiene una elevada antigüedad, lo que conlleva una menor carga de intereses en las cuotas.
- Los niveles de tipos utilizados en el proceso de aprobación de riesgos crediticios implican niveles mucho más exigentes que los actuales.

Evolución ratio de cobertura



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

125,9%

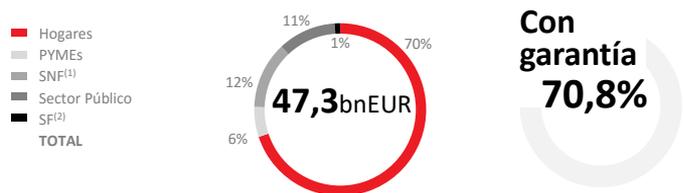
⁽¹⁾ WD: Write-downs (deterioros).

Calidad de activos

Exposición crediticia sana a través de la cartera de préstamos

Claro sesgo hacia el segmento de los hogares, dominado por la **financiación garantizada**

Desglose Inversión crediticia (biliones de euros; 4T22)



Préstamos y partidas a cobrar por segmentos y stages. Migración del riesgo en 2022.

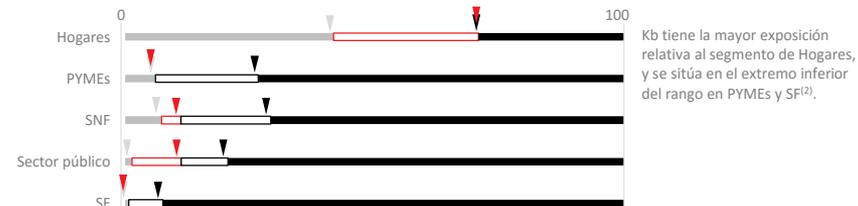
No se observa deterioro del riesgo. La cobertura sigue aumentando.

	T				T vs T-1			
	S1	S2	S3	Cov	S1	S2	S3	Cov
Hogares	95%	4%	1%	69%	0,9%	-0,4%	-0,5%	+16%
SNF ⁽¹⁾	88%	9%	3%	164%	4,3%	-3,3%	-1,0%	+33%
<i>de los que PYMEs</i>	76%	16%	8%	137%	7,2%	-5,9%	-1,4%	+32%
Sector público	100%	0%	0%	ns	0,1%	+0,1%	-0,1%	-
SF ⁽²⁾	100%	0%	0%	ns	0,1%	-0,1%	0,0%	-

Distribución de los segmentos de la cartera crediticia vs sector⁽³⁾



Distribución de la cartera crediticia en el sector⁽³⁾ y posición relativa de Kutxabank



⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Sociedades financieras.

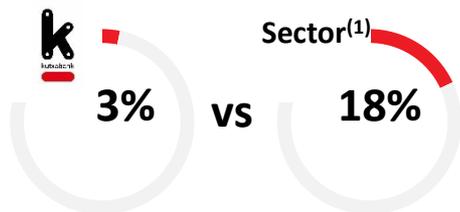
⁽³⁾ Media sectorial obtenida a partir de la información publicada en el ejercicio de transparencia 2022 de la EBA.

Calidad de activos

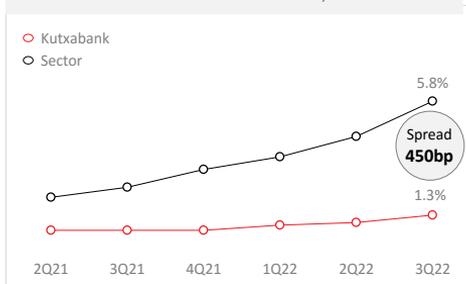
Medidas de alivio relacionadas con COVID y otras medidas

Menor posición relativa y mayor calidad del riesgo que el sector

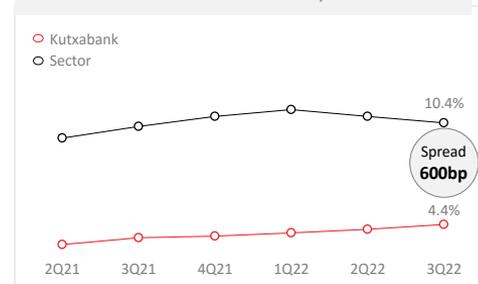
Cartera COVID s/total financiación a Hogares, PYMEs y Grandes empresas



Cartera ICO: evolución ratio mora%, Kb vs sector⁽¹⁾



Moratoria: evolución ratio mora%, Kb vs sector⁽¹⁾



Código de Buenas prácticas

- Kutzabank está adherido al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de deudas con garantía hipotecaria sobre primera vivienda, regulado por el RDL 6/2012, de 9 de marzo, y al Código de Buenas Prácticas para deudores hipotecarios en riesgo de vulnerabilidad, regulado por el RDL 19/2022, de 22 de noviembre.
- Los contratos en vigor sujetos al primer CBP a nivel sectorial son ya residuales. La cuota de Kutzabank en estas operaciones es inferior al 0,5%.
- En cuanto al segundo tipo de CBP, por el momento el volumen de solicitudes es muy escaso.
- El perfil medio de los clientes del banco está muy por encima de los umbrales previstos en la iniciativa, por lo que se espera que su impacto sea muy limitado.

⁽¹⁾ Fuente: PwC. Datos a septiembre 2022. Los datos del sector bancario incluyen 9 de los 10 bancos significativos del sector bancario español.

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 (4T22; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Promotores	909,7	589,9	65%	319,8
■ Residencial	121,4	68,2	56%	53,2
■ Otros	98,5	28,2	29%	70,3
TOTAL	1.129,6	686,4	61%	443,2



Desglose Activos adjudicados por activo (4T22; millones de euros)

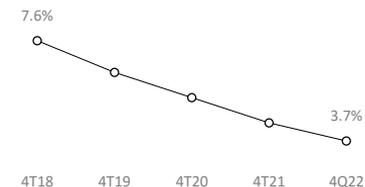
	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	112,7	55,4	49%	57,3
■ Edificios en construcción	72,3	50,0	69%	22,3
■ Terrenos	724,6	484,5	67%	240,2
■ Otros	219,9	96,5	43.9%	123,5
TOTAL	1.129,6	686,4	61%	443,2



Total NPAs: AA+NPL (4T22; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
Total NPLs	685,9	709,7	104%	-
Activos adjudicados	1.129,6	686,4	61%	443,2
TOTAL	1.815,4	1.396,1	77%	443,2

NPA% evolución i.a.



Ratio
Texas
25,3%
4T22

Capital & Funding

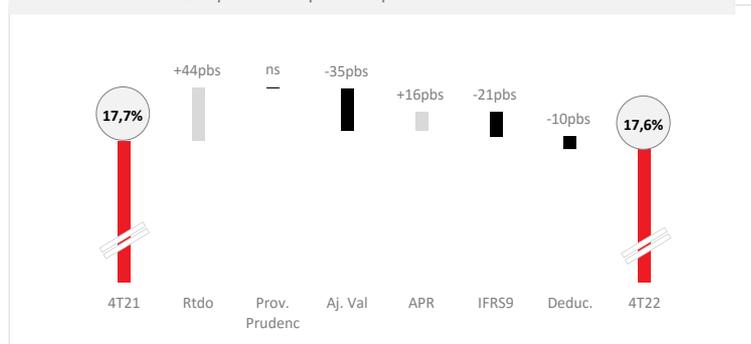
El capital se mantiene en niveles muy elevados

CET1
Phased-in
17,6%
4T22

Aspectos clave

- Tras deducir el pago del dividendo (60%), los beneficios retenidos contribuyen con 44pbs, lo que refleja el aumento del Resultado neto hasta los niveles pre-Covid.
- El importante impacto de los ajustes de valoración en un entorno de mercado volátil se ve parcialmente absorbido por la ligera disminución de los APR.
- El CET1 fully-loaded del 4T22 se situó en 17,2%.

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 vs4T21	Impacto (pbs) vs4T21
Ajustes valoración	105	34,9 ▼
IFRS	64	21,2 ▼
APRs	272	90,1 ▲
Resultados totales de los que retenidos	331	109,6 ▲

Ratio CET1
Fully-loaded

17,2%

Ratio Apalancamiento
Phased-in

7.7%

Metodo de cálculo
APRs: ESTÁNDAR

100%

Capital & Funding

Gestión del riesgo de liquidez

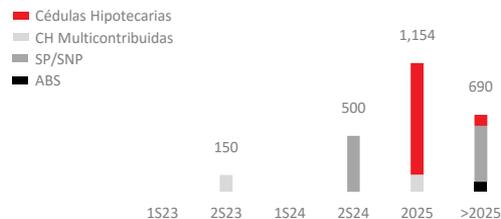
Devoluciones TLTRO

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

Calendario de vencimientos TLTRO

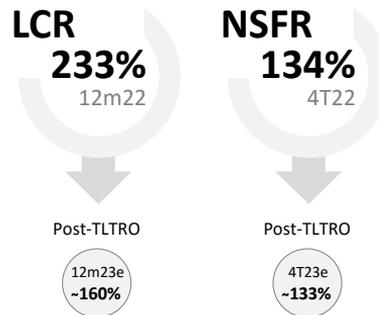
	Fecha reembolso	Importe (bn EUR)
TLTRO III.3 (03/2020)	03/2023	0,6
TLTRO III.4 (06/2020)	06/2023	4,9
TLTRO III.7 (03/2021)	03/2024	0,6

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



Impacto asumible en ratios

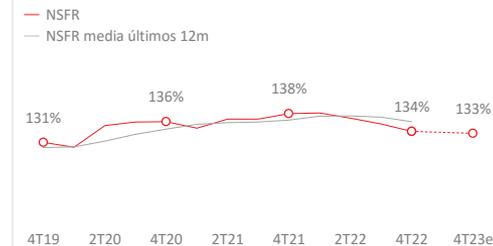
- El LCR reflejará un impacto significativo con respecto a los niveles actuales. Sin embargo, el punto de llegada previsto tras la devolución de las TLTROs resulta suficiente frente al límite regulatorio, situándose también por encima del objetivo corporativo.
- El NSFR ya ha absorbido la mayor parte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



Evolución LCR%



Evolución NSFR%



⁽¹⁾ Financiación en Mercados de Capitales.

Capital & Funding

Funding plan

- 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

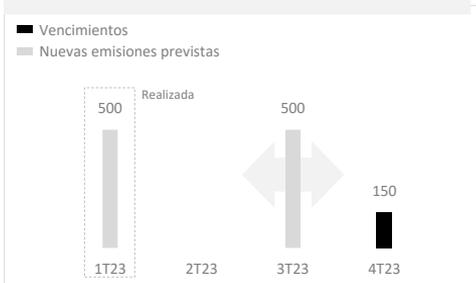
Operación inaugural de deuda Senior Preferred que representa la 3ª emisión de deuda bailinable de Kutxabank desde 2019.

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	500mEUR
Fecha emisión	23/01/2023
Liquidación	01/02/2023
Plazo	5NC4
Re-offer spread	110pbs
Cotización/Gov law	AIAF/Spanish law

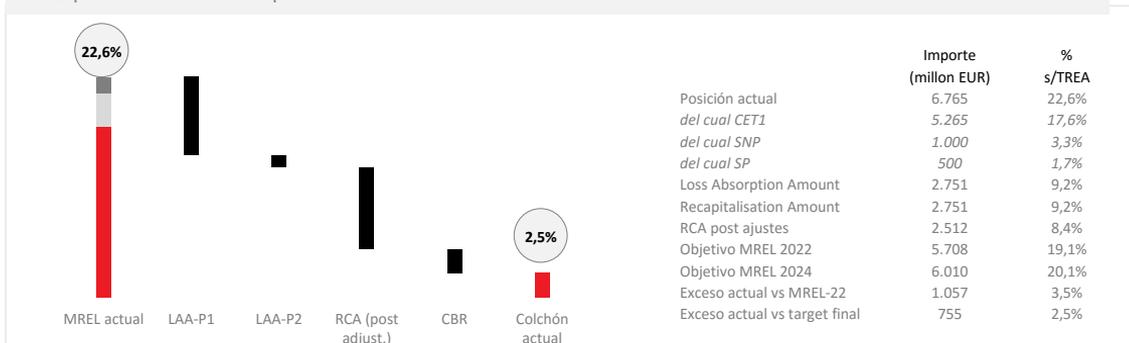
Vencimientos de deuda vs nuevas emisiones



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



⁽¹⁾ La operación Senior Preferred realizada en enero de 2023 se incluye en la posición actual de MREL.

Índice de contenidos



Desempeño
financiero



Calidad
de activos



Capital &
Funding



Anexo
Cifras financieras en detalle

Anexo

Activo

Total activos

67bnEUR
4T22

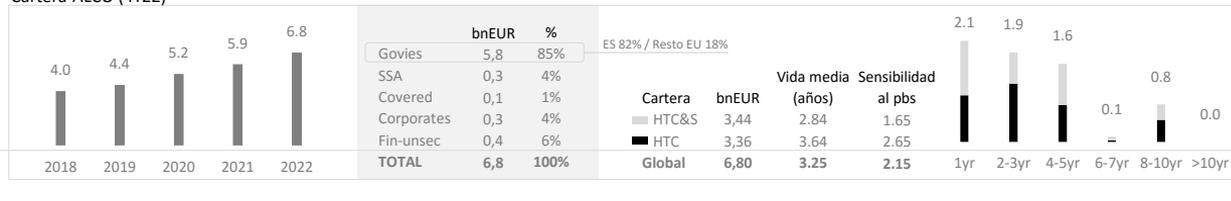
Caja y Bancos Centrales
9,8%

Inversión crediticia
70,0%

	bnEUR	%
Hogares	33,1	70%
PYMEs	2,7	6%
SNF ⁽¹⁾	5,9	13%
Sector Público	5,2	11%
SFI ⁽²⁾	0,5	1%
TOTAL	47,3	100%

ROA
0,5%
4T22

Cartera ALCO (4T22)



Renta variable
2,3%

Activos tangibles
1,1%

Renta fija
11,5%

Resto de activos
5,3%

⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Sociedades financieras

Anexo

Pasivo

Total activos

67bnEUR
4T22

Patrimonio neto
9,3%

Depósitos clientela
73.5%

	bnEUR	%
Minorista & PYMEs	40,6	83%
SNF ⁽¹⁾	2,8	6%
Sector público	5,1	10%
SF ⁽²⁾	0,5	1%
TOTAL	49,0	100%

	bnEUR	%
Recursos Propios	5,8	94%
<i>De los que Capital</i>	2,1	33%
<i>De los que Reservas</i>	3,7	60%
Otro resultado global acumulado	0,4	6%
Intereses minoritarios	ns	ns
Total Patrimonio neto	6,2	100%

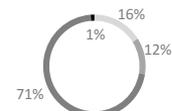
ROTE
6,1%
4T22

RoOCR
9,4%
4T22

Financiación institucional (4T22)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias <i>o/w multicontribuidas</i>	1,4 0,2	16% 2%
SNP	1,0	12%
Financiación BCE	6,2	71%
ABS	0,1	1%
Subtotal Institucional	8,7	100%
Liquidez disponible BBCC ⁽⁴⁾	5,6	
Financiación institucional neta	3,0	
<i>Pro-forma posición neta BCE</i>	0,6	

Mix financiación institucional



Mix Total financiación



Financiación MC⁽³⁾
3,7%

Financiación BCE
9,2%

Resto de pasivos
4,3%

⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Sociedades financieras.

⁽³⁾ Financiación en Mercados de Capitales.

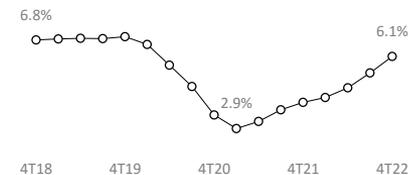
⁽⁴⁾ Bancos Centrales.

Anexo

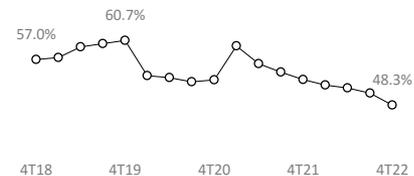
Indicadores clave

	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	3T22	4T22 vs 2T22
ROE	5,67%	3,77%	190 bp	4,99%	68 bp
ROTE	6,10%	4,04%	205 bp	5,36%	74 bp
ROA	0,50%	0,33%	17 bp	0,44%	6 bp
RORWA	1,25%	0,71%	54 bp	0,96%	29 bp
Eficiencia	48,26%	53,20%	-494 bp	50,55%	-229 bp
LCR	233,48%	233,21%	27 bp	210,42%	2.307 bp
NSFR	133,55%	138,39%	-484 bp	135,61%	-206 bp
LtD	95,04%	100,62%	-558 bp	99,28%	-424 bp
# de clientes	2.345.738	2.392.591	-2,0%	2.359.883	-0,6%
# de empleados	5.023	5.205	-3,5%	5.028	-0,1%
# de oficinas	709	774	-8,4%	733	-3,3%
# de cajeros	1.491	1.595	-6,5%	1.523	-2,1%

Evolución ROTE%



Evolución eficiencia

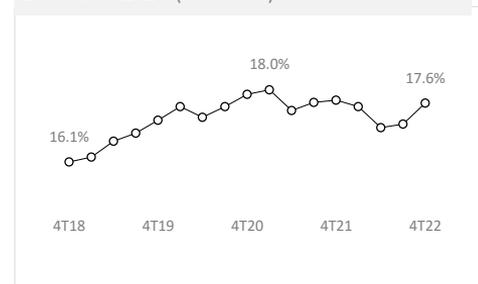


Anexo

Solvencia

	4T22	4T21	4T22 vs 4T21	3T22	4T22 vs 2T22
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.610,4	3.588,1	0,6%	3.615,0	-0,1%
Beneficios retenidos	132,2	86,6	52,7%	100,2	32,0%
Provisiones prudenciales	-154,1	-152,7	0,9%	-108,6	41,8%
Intereses minoritarios	2,0	2,1	-4,1%	2,6	-23,4%
Ajustes por valoración	456,1	561,3	-18,7%	369,2	23,5%
Activos intangibles	-366,8	-354,8	3,4%	-361,2	1,5%
Deducciones	-474,9	-455,7	4,2%	-505,6	-6,1%
Capital CET I	5.264,8	5.335,0	-1,3%	5.171,5	1,8%
Capital Tier I	5.264,8	5.335,0	-1,3%	5.171,5	1,8%
Capital total	5.264,8	5.335,0	-1,3%	5.171,5	1,8%
APRs	29.899,3	30.171,2	-0,9%	30.300,9	-1,3%
<i>De los cuales Riesgo de crédito</i>	<i>27.490,9</i>	<i>27.908,9</i>	<i>-1,5%</i>	<i>28.022,4</i>	<i>-1,9%</i>
Ratio CET I	17,61%	17,68%	-7 pbs	17,07%	54 pbs
Ratio Tier I	17,61%	17,68%	-7 pbs	17,07%	54 pbs
Ratio Capital total	17,61%	17,68%	-7 pbs	17,07%	54 pbs
Ratio de apalancamiento	7,71%	8,55%	-84 pbs	7,78%	-7 pbs
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	<i>17,21%</i>	<i>17,27%</i>	<i>-7 pbs</i>	<i>16,69%</i>	<i>52 pbs</i>
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	<i>17,21%</i>	<i>17,27%</i>	<i>-7 pbs</i>	<i>16,69%</i>	<i>52 pbs</i>
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	<i>7,56%</i>	<i>8,36%</i>	<i>-81 pbs</i>	<i>7,63%</i>	<i>-7 pbs</i>
MREL	20,95%	21,00%	-4 pbs	20,37%	59 pbs

Evolución CET1% (Phased-in)



Contactos

Kutxabank's Investor Relations Team

E-mail: investor.relations@kutxabank.es

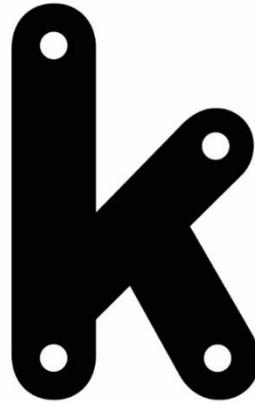
Teléfono: +34 943 001271/1233

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

