

Presentación de resultados 2023

29 de Febrero de 2024



Aviso legal

El presente documento, sus contenidos, sus anexos y/o correcciones (el “Documento”) ha sido elaborado por Kutxabank S.A (“Kutxabank” o “Kb”) 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.

Resumen ejecutivo

Resultados 2023

Fuerte crecimiento de los ingresos core

+41,3%
i.a.



Aumento de la cuota de mercado en los negocios core



El coste de riesgo se mantiene en niveles muy bajos

manteniendo la mejor posición relativa en métricas de calidad de activos

CoCR
7pbs
2023

Líderes en niveles de eficiencia

nº 1 en España según el Ejercicio de Transparencia a escala de la UE de la EBA de 2023

C-to-I⁽¹⁾

37,7%
4T23

Refuerzo de la sostenibilidad del Negocio

gracias al aumento de las provisiones y la mejora de la posición de capital

CET1

18,0%
4T23

Ampliando nuestro impacto medioambiental y social positivo



⁽¹⁾ C-to-I: Ratio de Eficiencia. Los datos del 4T23 muestran el nivel de eficiencia considerando un periodo de doce meses. El ratio de eficiencia mejoraría hasta el 36,7% excluyendo el impuesto a la banca.

Fuerte crecimiento de los ingresos *core*

Gestión efectiva del Balance

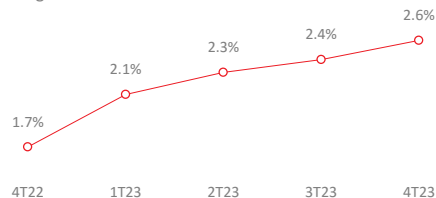
Ingresos
core⁽¹⁾

1.792mnEUR

+41% i.a.

Margen de intereses (MI)

Margen de clientes



1.172mnEUR

+82,9% i.a.

El MI del 2023 fue un 83% superior al del año anterior, lo que refleja el éxito de la gestión del balance ante la subida de los tipos de interés, beneficiándose de un posicionamiento óptimo ante tales subidas y del control de costes en el pasivo del balance.

Ingresos por servicios⁽²⁾

620mnEUR

+1,4% i.a.⁽³⁾

Avance de los Ingresos por servicios, por la contribución positiva del negocio de gestión de activos, de medios de pago y del negocio asegurador. Este último creció un 4,9% interanual en términos comparables tras la aplicación de la NIIF17.

⁽¹⁾ Ingresos *core*: Margen de intereses (MI) más los Ingresos por servicios, que incluye la Actividad del negocio asegurador.

⁽²⁾ Ingresos por servicios incluye la Actividad del negocio asegurador.

⁽³⁾ La evolución interanual se calcula teniendo en cuenta la parte de los ingresos procedentes de la Actividad del negocio asegurador sobre una base comparable, bajo las NIIF17.

Aumento de la cuota de mercado de los negocios *core*

Desarrollando relaciones a largo plazo con nuestros clientes

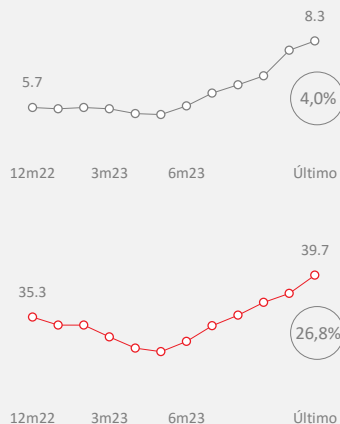


Préstamos hipotecarios.

Cuota de mercado nueva producción

- España
- Euskadi

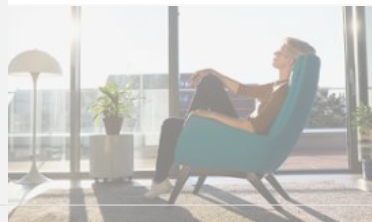
X.x% Cuota de Mercado sucursales



Repunte producción préstamos hipotecarios **+2,5%** i.a.

Préstamos hipotecarios
3,3bnEUR
2023

>80% de las operaciones se han concedido a clientes Premium y Premium Plus



Ahorro e inversión.

Un modelo de gestión basado en la visión a largo plazo, con principios profundamente arraigados como la prudencia, la diversificación y la sostenibilidad.



Suscripciones netas en Fondos
2,8bnEUR
2023

#3 por suscripciones netas 2023

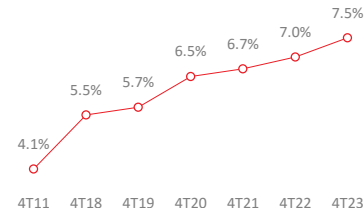
13% del total de captación neta de fondos del mercado español

#4 Gestora del Estado 4T23



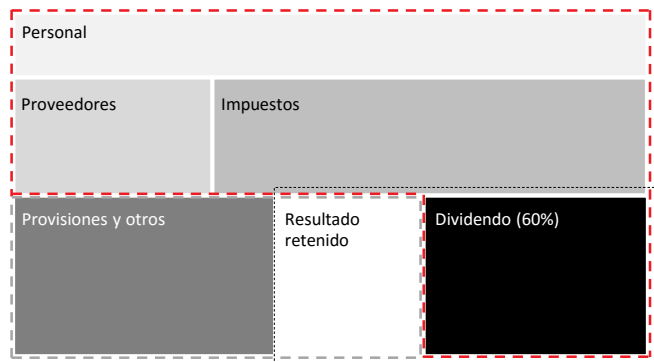
#3 Gestora por Activos bajo gestión ESG
Cuota de Mercado del 14,5%

Cuota de mercado en Fondos de inversión⁽¹⁾



⁽¹⁾ Cuota de mercado en fondos de inversión en España para Kutzabank Gestión y Fineco, unidad especializada de banca privada de Kb. Fuente: Inverco.

Ampliando nuestro impacto medioambiental y social positivo



Resultado neto atribuido
0.5bnEUR
 2023

60% dividendo

		Retorno a la sociedad	Sostenibilidad negocio
Personal ⁽³⁾	18,9%	18,9%	-
Proveedores	10,9%	10,9%	-
Impuestos ⁽⁴⁾	23,8%	23,8%	-
Provisiones y otros	19,2%	-	19,2%
Resultado neto atribuido d/c Resultado retenido	27,2%		10,9%
d/c Dividendo (60%)		16,3%	-
	100,0%	69,9%	30,1%

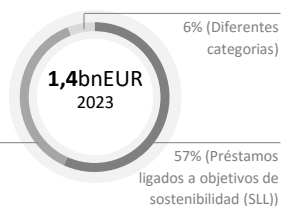
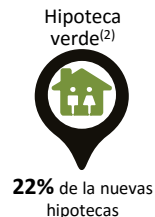
⁽¹⁾ Ingresos totales (1.879.3mnEUR): Margen bruto (1.735,4mnEUR) excluyendo tasas y gravámenes (143,9mnEUR).

⁽²⁾ Dividendo íntegramente destinado a las Fundaciones bancarias accionistas que generan valor social a través de la Obra Social.

⁽³⁾ Los gastos de personal no incluyen las cuotas a la Seguridad social.

⁽⁴⁾ Incluye gravamen entidades crédito, FGD, FUR, impuesto depósitos, cuotas a la seguridad social, tasas supervisión, contribuciones e impuesto de sociedades.

Ampliamos nuestro impacto medioambiental y social positivo



Rating ESG

Sustainalytics

Riesgo inapreciable

La agencia de calificación ESG sitúa a Kutxabank en el 1% de las mejores empresas del mundo



Últimos avances en la gestión del riesgo ESG

Supervisión BCE.

Una de las primeras entidades de Europa en someterse a una inspección in situ sobre riesgos climáticos y medioambientales

Proyectos en curso.

Liderando varios proyectos sectoriales para establecer estándares sobre riesgos climáticos y medioambientales (CEE y riesgos climáticos en la cartera hipotecaria, datos de empresas para la Taxonomía, cálculos de emisiones, etc.)

Reporting.

Avances en reporting regulatorio (EINF, Pillar III, STE riesgo climático)

Política por sector.

Identificación de los sectores y actividades potencialmente más perjudiciales para la sociedad y el medio ambiente y en los que la Entidad desea limitar su exposición

Objetivos de descarbonización.

Fijación de objetivos intermedios de descarbonización para la cartera de financiación con el fin de alinear las carteras con los objetivos del Acuerdo de París.

Pruebas internas de estrés climático.

Desarrollo del Marco Interno de Pruebas de Estrés Climático y Medioambiental y ampliación del número y tipo de pruebas realizadas, así como sofisticación y refuerzo metodológicos.

⁽¹⁾ Hipotecas, préstamos consumo y financiación de empresas. Clasificación de productos sostenibles basada en criterios internos desarrollados en el Marco de Financiación Sostenible.

⁽²⁾ En cuanto a las hipotecas y préstamos consumo verdes, en el cuarto trimestre se han aplicado mejoras metodológicas para adaptar los criterios de selección a las exigencias de los supervisores y a los requisitos establecidos en el nuevo Marco interno de Financiación Sostenible. La comparación con 2022 se efectúa sobre una base comparable.

Índice de contenidos



**Desempeño
financiero**



**Calidad
de activos**



**Capital &
Financiación**



Anexo

Índice de contenidos



**Desempeño
financiero**



**Calidad
de activos**



**Capital &
Financiación**



Anexo

Desempeño financiero

Aspectos clave

Cuenta de resultados

Los ingresos *core* aumentan un 41% interanual
principalmente por el aumento del MI

Crecimiento de costes controlado
con los costes laborales y las amortizaciones como principales catalizadores

El Coste del riesgo se mantiene contenido
sin embargo, se incrementa el exigente nivel de saneamientos para reforzar especialmente los deterioros de los activos adjudicados y cubrir los costes de un nuevo plan de prejubilaciones

Margen de intereses

+83%

i.a.

Beneficio neto atribuido

+55%

i.a.

RoOCR⁽¹⁾

RoTE

14,5%

9,3%

Balance de situación

Recursos de clientes

El volumen de depósitos muestra una tendencia al alza en los últimos años. Añadiendo los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo, el crecimiento es considerable

Inversión crediticia

Ligeramente a la baja, impactada por los prepagos

Calidad de los activos

Las dinámicas de la morosidad se mantienen prácticamente estables.

Depósitos clientela

+0,7%

i.a.

Depósitos clientela

+1,6%

i.t.

Inversión crediticia productiva

-0,4%

i.a.

⁽¹⁾ RoOCR: Return on Overall Capital Requirement. Resultado de dividir el Beneficio atribuido entre los fondos propios necesarios para cubrir el capital total obligatorio.

Desempeño financiero

Resumen de resultados 2023

Resultado neto 2023

511mnEUR
+54,5%
i.a.

(millones de euros)	2023	2023-2022
Margen de intereses	1.171,7	82,9%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	620,1	-1,2%
Resultado del Negocio bancario	1.791,7	41,3%
Dividendos y puesta en equivalencia	104,2	-10,3%
Otros resultados de explotación (ORE)	-160,6	40,5%
Margen bruto	1.735,4	36,6%
Gastos de explotación	-653,6	6,6%
Resultado antes de provisiones	1.081,8	64,6%
Provisiones	-384,0	65,3%
Otros resultados	25,1	-22,1%
Impuestos y otros	-212,2	67,4%
Resultado neto	510,7	54,5%

Los ingresos *core* siguen creciendo con fuerza (+41% i.a.), respaldados por la evolución positiva del margen de intereses en el entorno actual de tipos de interés y la gestión eficaz de los costes de pasivo. El Resultado neto por Servicios y Negocio asegurador disminuyó ligeramente, aún afectado por la aplicación de la NIIF17 en el negocio de seguros y la supresión de las comisiones asociadas a depósitos mayoristas

Incluye el pago del impuesto bancario (1er año) y la contribución al Fondo Único de Resolución

Aumento de los gastos de explotación debido principalmente a una mayor amortización derivada de las importantes inversiones en digitalización. A pesar de este incremento, el Resultado antes de provisiones aumentó un 65% i.a.

El Grupo mantiene un alto nivel de provisionamiento prudencial con especial atención al deterioro de los activos adjudicados e incluyendo también el impacto de las medidas de renovación del personal

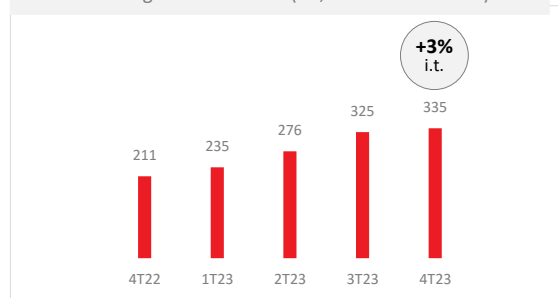
Desempeño financiero

Margen básico

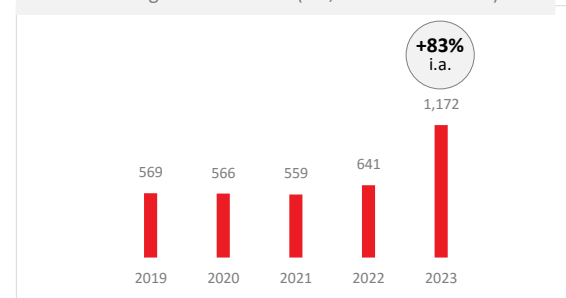
Margen de intereses (MI)

1.172mnEUR
+82,9%
i.a.

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



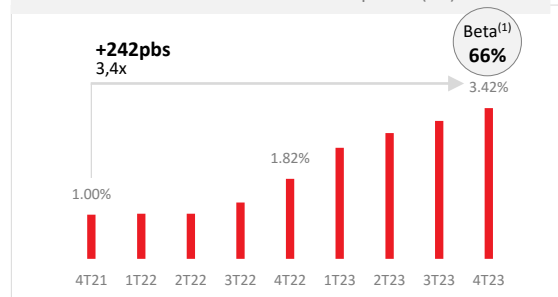
Evolución Margen de intereses (i.a.; millones de euros)



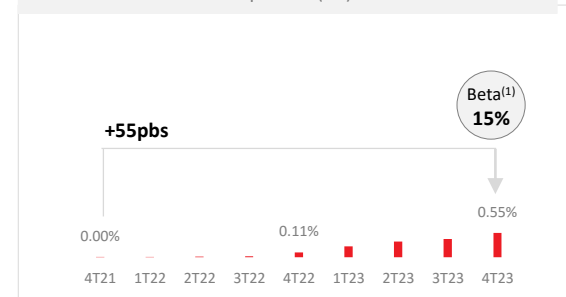
Aspectos clave

- ◆ Fuerte crecimiento del margen de intereses impulsado por la contribución sostenida de la cartera de préstamos y el control del coste del pasivo
- ◆ La rentabilidad de la Cartera de préstamos ha aumentado 3,4 veces desde el 4T21, con una variación absoluta de 242pbs. El análisis de la beta de los depósitos también muestra que los costes se mantienen en niveles muy bajos.

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



Evolución rentabilidad Depósitos (i.t.)⁽²⁾



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

⁽²⁾ Rentabilidad de los depósitos del sector privado. Incluyendo también los depósitos del sector público, la beta de los depósitos aumentaría en 7pbs.

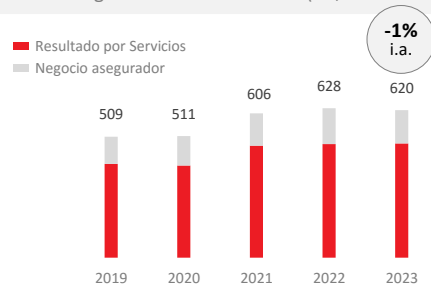
Desempeño financiero

Margen básico

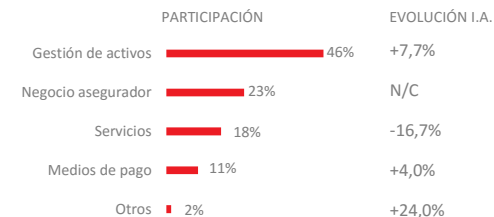
Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

620mnEUR
-1,2%
 i.a.⁽¹⁾

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



Distribución Ingresos de total servicios y evolución reciente

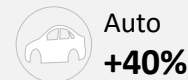
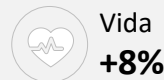


Aspectos clave

- Sólidos Ingressos por servicios apoyados en los Servicios de Gestión de activos. La supresión de las comisiones de saldos elevados en depósitos mayoristas sigue teniendo un impacto negativo en la línea de Servicios, reduciendo el volumen total de ingresos.
- Adicionalmente, la aplicación de NIIF17 también presiona a la baja este apartado⁽¹⁾.



- A pesar del negativo impacto derivado de la aplicación de la NIIF17, el Negocio asegurador sigue proporcionando ingresos estables y recurrentes
- Cerca de 117.000 nuevas pólizas han sido comercializadas en el año



⁽¹⁾ Esta rúbrica habría experimentado una evolución interanual positiva de +1,4% si se considerara la actividad de seguros en términos comparables según las NIIF17.

Desempeño financiero

Margen básico

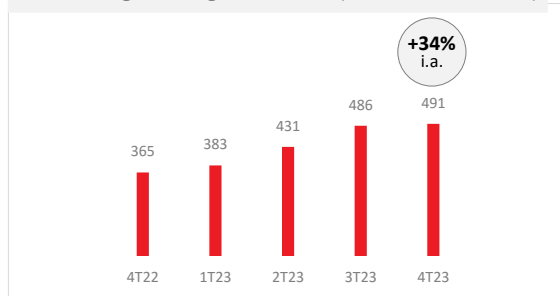
Ingresos *core*

1.792mnEUR
+41,3%
i.a.

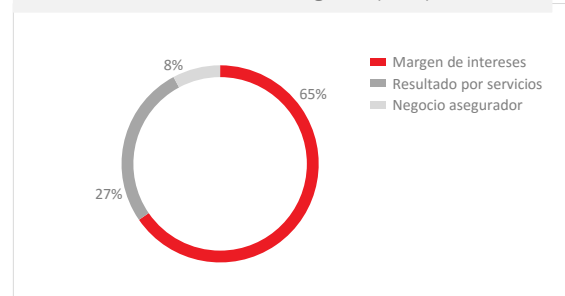
Aspectos clave

- Los ingresos *core* aumentaron significativamente en base interanual reflejando el incremento del Margen de intereses, mientras que los Ingresos por servicios siguen siendo una fuente de ingresos sólida y fiable.
- La estructura de diversificación de ingresos del Negocio bancario sigue aportando estabilidad y solidez a los resultados del Grupo.
- El Resultado total por Servicios cubre 1,03 veces los Gastos de administración

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



Estructura de diversificación de ingresos (2023)



Desempeño financiero

Otros ingresos y gastos

Dividendos y puesta en equivalencia

98mnEUR
2023

Otros resultados de explotación (ORE)

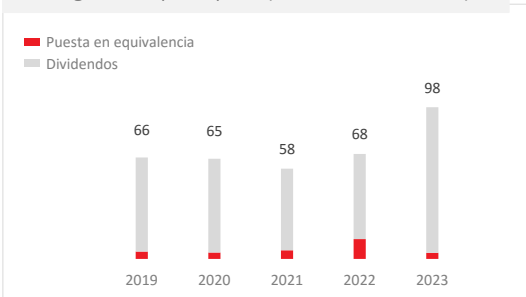
-161mnEUR
2023

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

Pro-forma: resultados sin el impuesto a la banca

(millones de euros)	2023	2023 <i>Pro-forma</i>
Resultado Negocio bancario	1,792	N/A
Margen bruto	1,735	1,783
Rtdo antes de provisiones	1,082	1,129
Resultado neto	511	>555

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



Nuevo impuesto a la Banca

- 4,8% sobre el importe de intereses y comisiones
- Impacto agregado (2023-2024) estimado de 123MnEUR, superior al 15% del beneficio anual de cada ejercicio

47mn
2023

~75mn
2024e

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

Ratio Eficiencia⁽¹⁾

37,7%

4T23

⁽¹⁾ El ratio de eficiencia mejoraría hasta el 36,7% excluyendo el impuesto a la banca.

Desempeño financiero

Costes

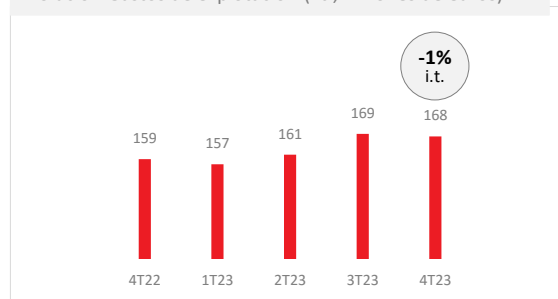
Gastos de explotación

654mnEUR
+6,6%
i.a.

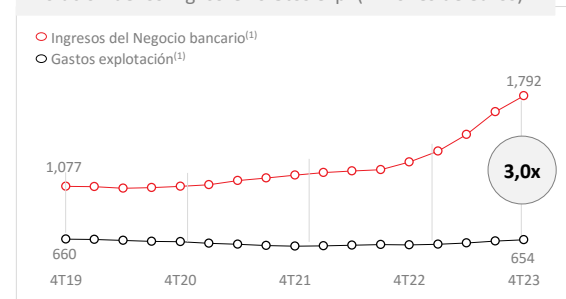
Aspectos clave

- Los Gastos de administración ascendieron a 603,7mnEUR (+5,2% ia.). Los costes laborales y otros gastos generales fueron los principales impulsores.
- Fuerte aumento de las amortizaciones (+26,6% i.a.) debido a la aceleración de la digitalización.
- El margen del Negocio bancario (diferencia entre ingresos del Negocio bancario y Gastos de explotación) se ha triplicado en los últimos 3 años.

Evolución Gastos de explotación (i.t.; 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

Costes

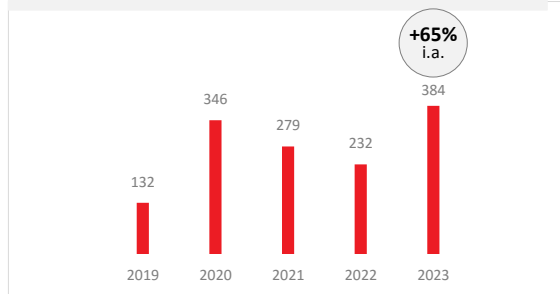
Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

384mnEUR
+65,3%
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.
- ◆ La mayor parte de las provisiones totales incluyen deterioros de activos adjudicados con el fin de seguir bajando el ya reducido tamaño de los activos improductivos. Otras provisiones y contingencias incluye provisiones para cubrir el impacto de un plan de prejubilaciones.

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



Total Provisiones y deterioros en detalle (millones de euros)

Riesgo de crédito	2023	34,3
Otras provisiones&cont.	142,6	
Adjudicados	207,0	
TOTAL provisiones	384,0	

CoCR
7pbs

Desempeño financiero

Outlook 2024



Volúmenes

Mantenimiento de la Inversión crediticia y crecimiento de los Depósitos

Calidad de activos

Tasa de morosidad prácticamente sin cambios. El coste del riesgo de crédito en línea con los niveles actuales

Ingresos core

El MI disminuirá gradualmente debido a la evolución de los tipos y al aumento proyectado del coste del pasivo, aunque en el conjunto del año se mantendrá estable con respecto al 2023.

Los Ingresos por servicios se mantendrán estables o disminuirán ligeramente.

Costes

Mayor impacto del impuesto a la banca, compensado por una menor contribución al FGD/FUR.

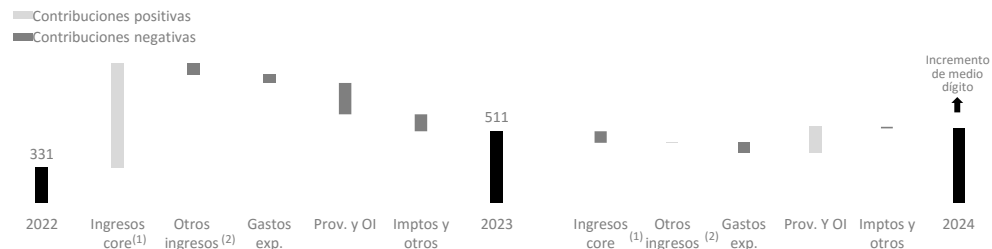
Aumento de los gastos de explotación como consecuencia de la persistente inflación.

Menor presión vía provisiones.

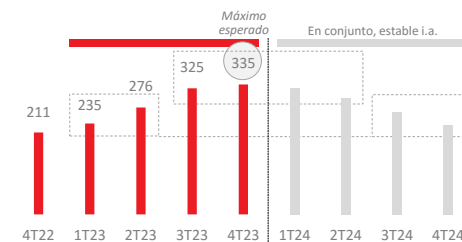
Ingresos netos

Crecimiento esperado de aprox. +5% en 2024.

Desglose de los ingresos netos por principales partidas



Foco en las perspectivas del MI



⁽¹⁾ Ingresos core: Margen de intereses más Ingresos por servicios, incluida la actividad de seguros

⁽²⁾ Otros ingresos: la suma de (i) Ingresos por puesta en equivalencia+Dividendos+Ingresos de explotación y (ii) Otros ingresos de explotación (OOI).

Índice de contenidos



Desempeño
financiero



Calidad
de activos



Capital &
Financiación



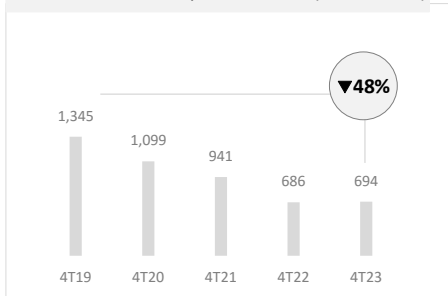
Anexo

Calidad de activos

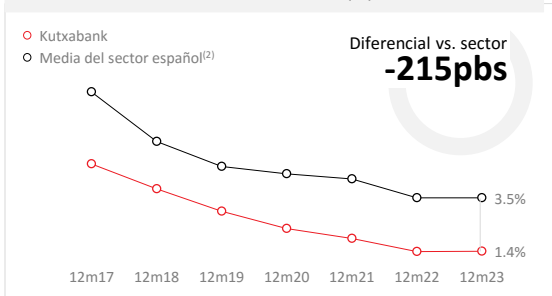
El stock de créditos dudosos se mantiene relativamente estable

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

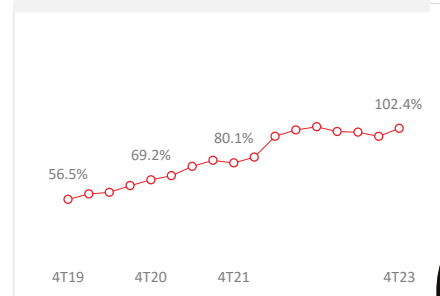
Evolución activos improductivos⁽¹⁾ (i.a.; mnEUR)



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

120,9%

⁽¹⁾ El stock de dudosos incluye riesgos contingentes.

⁽²⁾ Fuente: Banco de España.

Calidad de activos

El stock de créditos dudosos **se mantiene relativamente estable**

Evolución del stock de dudosos⁽¹⁾ en 2023 (millones de euros)



Migración del riesgo: 4T23 vs 4T22

Préstamos y partidas a cobrar por segmentos y stages

	T				T vs T-1			
	S1	S2	S3	Cov	S1	S2	S3	Cov
Hogares	93%	5%	1%	75%	-1,4%	1,4%	0,0%	+7%
SNF ⁽³⁾	90%	8%	3%	139%	1,7%	-1,6%	-0,1%	-25%
de los que PYMES	77%	15%	8%	108%	0,7%	-0,6%	-0,0%	-29%
Sector público	100%	0%	0%	ns	0,0%	0,0%	0,0%	-
SF ⁽⁴⁾	100%	0%	0%	ns	0,0%	0,0%	0,0%	-

⁽¹⁾ El stock de dudosos incluye riesgos contingentes. Los riesgos contingentes disminuyeron 1,6 millones de euros en el año.

⁽²⁾ Algunas exposiciones singulares se han clasificado como dudosas subjetivas.

⁽³⁾ SNF: Sociedades no financieras.

⁽⁴⁾ SF: Sociedades financieras.

Índice de contenidos



Desempeño
financiero



Calidad
de activos



Capital &
Financiación



Anexo

Capital & Financiación

Gestión del riesgo de liquidez

Devoluciones TLTRO

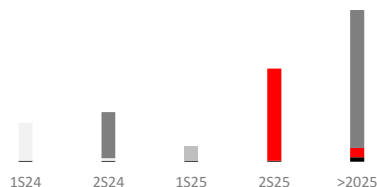
- Los reembolsos se efectuarán en las fechas de vencimiento previstas según el calendario del BCE.
- La mayor parte de la posición ya ha sido reembolsada en 2023.

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	Reembolsado
TLTRO III.7 (03/2021)	03/2024	0,6	Pendiente

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

- Cédulas Hipotecarias
- CH Multicontribuidas
- SP/SNP
- ABS
- Pagarés



Ratios de liquidez regulatorios

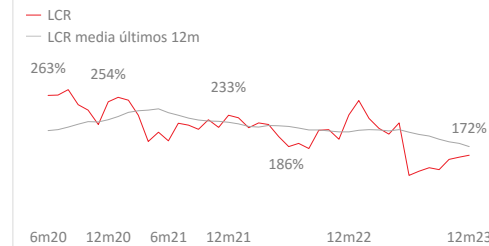
LCR
172%
12m23

Media últ. 12m
185%

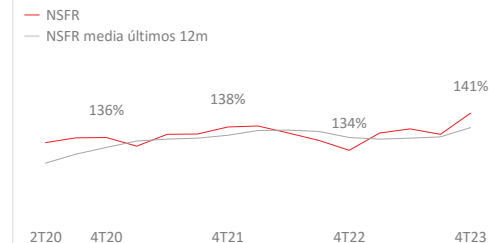
NSFR
141%
4T23

Media últ. 12m
138%

Evolución LCR%



Evolución NSFR%



⁽¹⁾ FMC: Financiación total en los mercados de capitales.

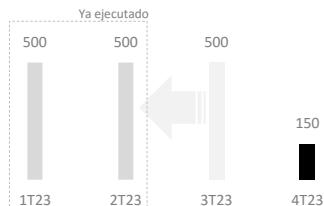
Capital & Financiación

Plan Financiero

- El Plan de Financiación 2023 contemplaba dos operaciones de instrumentos de deuda bail-inable. Ambas se materializaron ya dentro del 1S23.
- La persistencia de las incertidumbres sobre el segundo semestre fue la razón para adelantar la segunda de las emisiones previstas.

Vencimientos de deuda vs nuevas emisiones

■ Vencimientos
■ Emisiones previstas para 2023



- Los planes financieros para los dos próximos años se centrarán en gestionar los vencimientos de deuda existentes (unos 1.000mnEUR al año), al tiempo que se monitorizará la evolución del colchón de gestión del MREL.
- Las expectativas actuales para el gap comercial apuntan a una aportación de liquidez moderadamente positiva.
- Las necesidades de financiación resultantes se cubrirán predominantemente con bonos garantizados (Cédulas Hipotecarias). Cabe esperar 1 ó 2 transacciones al año en los próximos años, sujeto a condiciones de mercado.
- Aún existen incertidumbres sobre los posibles efectos de la aplicación del nuevo marco operativo del BCE y los nuevos requisitos regulatorios.

Instrumentos de deuda bail-inable en vigor (4T23)

Código ISIN	Formato	Importe (bn EUR)	Fecha vencimiento	Fecha Call	Perdida eleg. MREL
ES0343307015	SNP	0,5	09/2024	-	09/2023
ES0243307016	SNP	0,5	10/2027	10/2026	10/2026
ES0343307023	SP	0,5	02/2028	02/2027	02/2027
ES0343307031	SNP	0,5	06/2027	06/2026	06/2026

Bonos garantizados negociables en vigor

Código ISIN	Formato	Importe (bn EUR)	Fecha vencimiento	Status LCR	Europeo Premium
ES0443307063	Bullet	1.0	09/2025	L1B	✓
ES0443307022	Bulet	0.1	12/2026	N/A	✓

Capital & Financiación

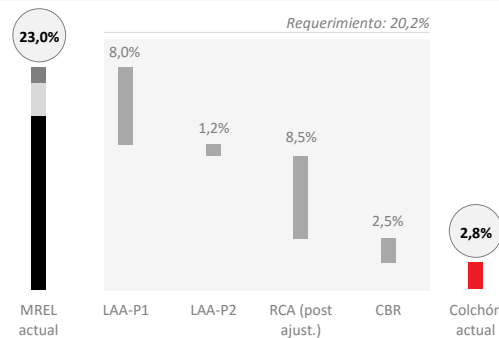
Posición MREL

MREL
23,0%

4T23

Req.
20,2%

MREL: posición actual vs requerimiento



	Importe (million EUR)	% s/TREA
Posición actual	6.934	23,0%
De la cual CET1	5.434	18,0%
De la cual SNP	1.000	3,3%
De la cual SP	500	1,7%
Loss Absorption Amount	2.772	9,2%
Recapitalisation Amount	2.772	9,2%
RCA post ajustes	2.564	8,5%
Objetivo MREL 2022	5.751	19,1%
Objetivo MREL 2024	6.089	20,2%
Excedente actual vs req. aplicable	1.183	3,9%
Excedente actual vs req. final	845	2,8%

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 del 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 bonistas y depositantes. El exceso podría cubrirse con preferentes senior.

Capital & Financiación

Un nuevo paso adelante

Aspectos clave

- Tras deducir el dividendo (60% del resultado), los beneficios retenidos aportan +68pbs.
- La disminución de las provisiones prudenciales tras los esfuerzos relevantes realizados en la contabilidad para provisionar estos activos y la evolución favorable de las plusvalías latentes de las inversiones en renta fija y variable añadieron 23pbs adicionales.
- El impacto puntual de la NIIF17 junto con la inflación de los APR y el aumento de las deducciones fueron los principales impactos absorbidos durante el año.

Principales impactos en Capital (Phased-in; mnEUR)

	Impacto vs4T22	Impacto (pbs) vs4T22	
Ajustes por valoración	42	14	▲
Provisiones prudenciales	26	9	▲
NIIF17	41	14	▼
Deducciones	41	14	▼
Activos ponderados por riesgo	228	14	▼
Resultado neto	511		
<i>Del que retenido</i>	204	68	▲

CET1
Phased-in
18,0%

4T23

Ratio CET1
Fully-loaded

17,9%

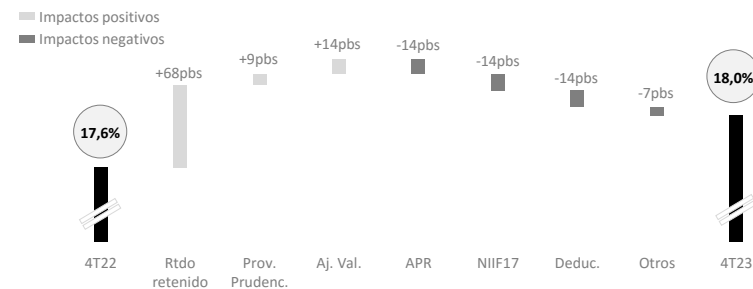
4T23

+70pbs
i.a.

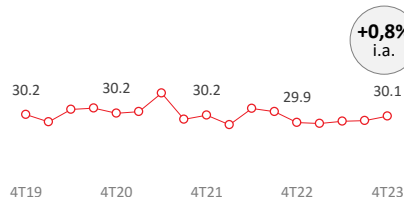
Metodo de cálculo
APR: ESTÁNDAR

100%

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



Evolución APRs (Phased-in; billones de euros)



Inflación de los APR impulsada por el riesgo operacional tras el aumento de los ingresos bancarios recurrentes. Los APR por riesgo crediticio y de contraparte disminuyeron durante el año

Índice de contenidos



Desempeño
financiero



Calidad
de activos



Capital &
Financiación



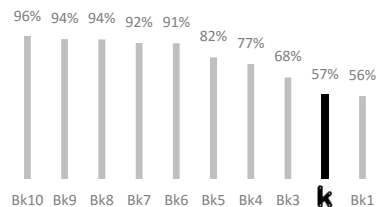
Anexo

Anexo

Cartera ALCO

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 a Coste amortizado (HTC), 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.



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

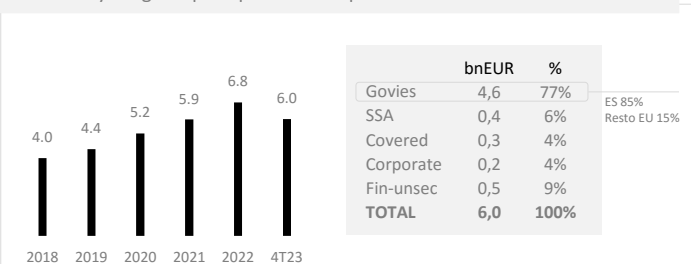
Las menores pérdidas latentes en el sector bancario español

Pérdidas latentes⁽²⁾ s/APRs
10pbs
4T23

Tamaño cartera s/CET1
1,1x
4T23

Cartera ALCO (4T23)

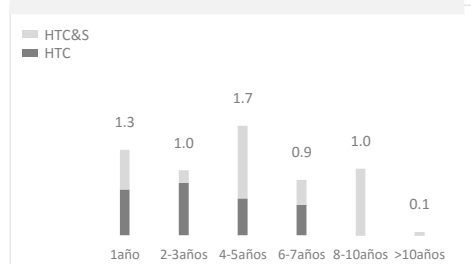
Evolución y desglose por tipo de contrapartida



Desglose cartera

Cartera	Importe (bnEUR)	VMP	Duración
HTC&S	2,57	2,69	1,54
HTC	3,38	5,07	3,77
Combinado	5,95	4,04	2,81

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 septiembre de 2023 para toda la muestra incluyendo Kb.

⁽²⁾ Sin el efecto fiscal, el impacto bruto estimado sería de 13pbs.

Anexo

Activos improductivos en detalle

Desglose Activos adjudicados por origen (4T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Promotores	850,3	715,7	84%	134,6
■ Residencial	96,0	61,5	64%	34,6
■ Otros	91,5	26,7	29%	64,9
TOTAL	↓ 1.037,9	↑ 803,8	77%	↓ 234,1

0,2bnEUR

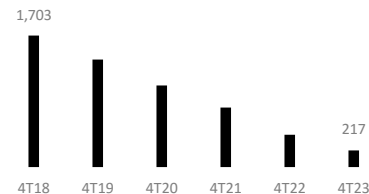
Desglose Activos adjudicados por activo (4T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	86,8	46,0	53%	40,7
■ Edif. en construcción	70,7	50,3	71%	20,4
■ Terrenos	692,9	619,4	89%	73,5
■ Otros	187,6	88,1	47%	99,5
TOTAL	1.037,9	803,8	77%	234,1

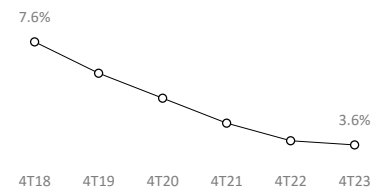
0,2bnEUR

Total NPAs: AA+NPL (4T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
Total NPLs	694,5	711,5	102%	-
Activos adjudicados	1.037,9	803,8	77%	234,1
TOTAL	1.732,4	1.515,3	87%	217,1



Evolución NPA%



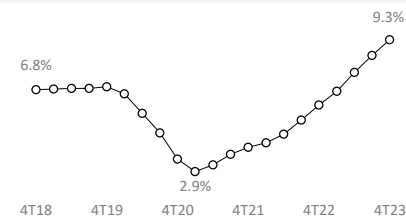
Ratio
Texas
23,0%
4T23

Anex

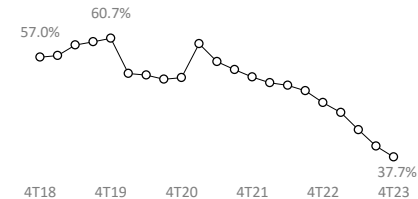
Indicadores clave

	4T23	4T22	4T23 vs 4T22	3T23	4T23 vs 3T23
ROE	8,58%	5,67%	291 pbs	7,88%	70 pbs
ROTE	9,26%	6,10%	316 pbs	8,50%	76 pbs
ROA	0,79%	0,50%	29 pbs	0,71%	8 pbs
RORWA	1,71%	1,10%	61 pbs	1,55%	15 pbs
Eficiencia	37,66%	48,26%	-1.060 pbs	39,77%	-210 pbs
LCR	172,34%	233,48%	-26,2%	150,83%	14,3%
NSFR	141,22%	133,55%	5,7%	136,86%	3,2%
LtD	94,66%	95,04%	-0,4%	96,98%	-2,4%
# de clientes	2.320.082	2.345.738	-1,1%	2.329.180	-0,4%
# de empleados	5.053	5.023	0,6%	5.025	0,6%
# de oficinas	685	709	-3,4%	693	-1,2%
# de cajeros	1.401	1.491	-6,0%	1.433	-2,2%

Evolución ROTE%



Evolución Eficiencia

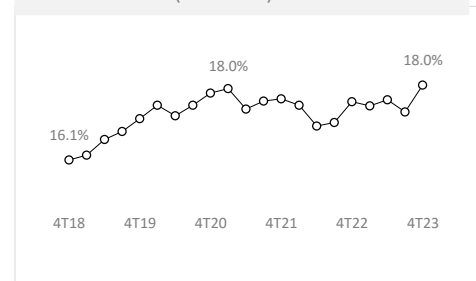


Anexo

Solvencia

	4T23	4T22	4T23 vs 4T22	3T23	4T23 vs 3T23
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.667,1	3.610,4	1,6%	3.667,6	0,0%
Beneficios retenidos	204,3	132,2	54,5%	89,1	129,3%
Provisiones prudenciales	-128,2	-154,1	-16,8%	-143,4	-10,6%
Intereses minoritarios	0,4	2,0	-82,2%	2,6	-86,4%
Ajustes por valoración	512,8	456,1	12,4%	391,2	31,1%
Activos intangibles	-419,8	-366,8	14,5%	-383,8	9,4%
Deducciones	-462,4	-474,9	-2,6%	-488,7	-5,4%
Capital CET I	5.434,2	5.264,8	3,2%	5.194,5	4,6%
Capital Tier I	5.434,2	5.264,8	3,2%	5.194,5	4,6%
Capital total	5.434,2	5.264,8	3,2%	5.194,5	4,6%
APRs	30.127,2	29.899,3	0,8%	29.951,7	0,6%
<i>de los cuales Riesgo de crédito</i>	27.381,9	27.490,9	-0,4%	27.552,4	-0,6%
Ratio CET I	18,04%	17,61%	43 pbs	17,34%	69 pbs
Ratio Tier I	18,04%	17,61%	43 pbs	17,34%	69 pbs
Ratio Capital total	18,04%	17,61%	43 pbs	17,34%	69 pbs
Ratio de apalancamiento	8,32%	7,71%	61 pbs	8,14%	18 pbs
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	17,91%	17,21%	70 pbs	17,27%	63 pbs
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	17,91%	17,21%	70 pbs	17,27%	63 pbs
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	8,27%	7,56%	71 pbs	8,11%	15 pbs
MREL	23,02%	20,95%	206 pbs	22,35%	67 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

