

# Presentación de resultados 1S2023

27 de Julio 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 37% en base interanual en el 1S23, 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 producción de hipotecas minoristas, préstamos al consumo y la financiación a empresas superó las expectativas del banco, en un entorno altamente competitivo
- Se superan también 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 1S23 fue un 53% superior al del 1S22, incluyendo el pago del impuesto bancario. El RoTE para este periodo se sitúa en el 9,2%

### Recursos de clientes minoristas

**+3,3%**  
i.a.

### Suscripciones netas en Fondos

**2,4bnEUR**  
en 1S23

### Nueva producción Consumo

**+16,2%**  
i.a.

### Margen de intereses

**+82,7%**  
i.a.

### La Ratio de mora no varía

**1,4%**  
2T23

### Resultado del Negocio bancario

**+36,7%**  
i.a.

### Ratio CET1 Fully-loaded

**+31pbs**  
i.t.

### Resultado neto 1S2023

**250mnEUR**  
**+53,4%**  
i.a.



# 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

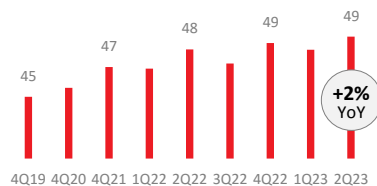
### Riesgo de financiación en Kutxabank

- 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

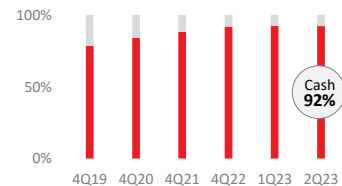
Desglose de los depósitos clientes por segmento

	bnEUR	%
Minorista & PYMES	39,1	80%
Sociedades no financieras (SNF)	2,9	6%
Sector público	5,9	12%
Sociedades financieras (SF)	1,2	2%
<b>TOTAL</b>	<b>49,5</b>	<b>100%</b>

Evolución Depósitos clientes (billion EUR)



Mix Depósitos clientes: depósitos vista vs plazo



Depósitos garantizados

Depósitos elegibles para el esquema de Garantía de depósitos

86%

1T23

Importe de los depósitos efectivamente garantizados

70%

1T23

Depósitos de naturaleza marcadamente 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 2T23 casi el 50% de los depósitos no minoristas son operativos

Mix financiación: Depósitos vs financiación institucional (2T23)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias	1,4	32%
SP/SNP	2,0	45%
Financiación BCE	0,6	13%
Pagarés	0,4	9%
ABS	0,1	1%
<b>Subtotal Institucional</b>	<b>4,5</b>	<b>100%</b>
Liquidez disponible BBCC	2,0	
<b>Financiación institucional neta</b>	<b>2,5</b>	

Mix financiación

Los depósitos representan el 95% de la financiación total

■ Depósitos clientes  
■ Neto institucional

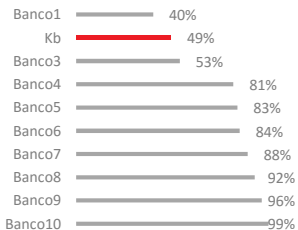
# Desempeño financiero

## 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<sup>(1)</sup>, combinando una duración moderada con un perfil crediticio muy conservador



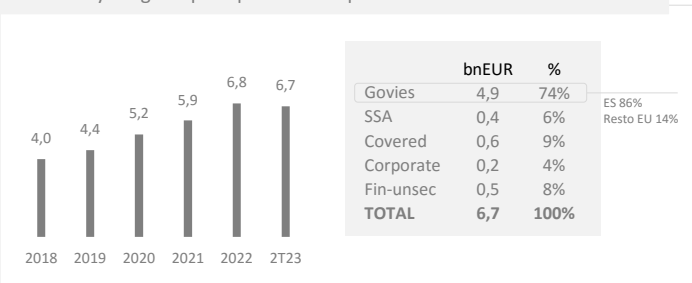
**Tamaño de la cartera ALCO vs capital CET1**  
**1,26x**  
2T23

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

**Pérdidas latentes<sup>(2)</sup> en APRs**  
**35pbs**  
2T23

Cartera ALCO (2T23)

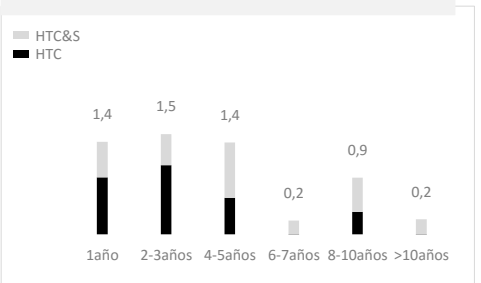
Evolución y desglose por tipo de contrapartida



Desglose cartera

Cartera	Importe (bnEUR)	WAL <sup>(3)</sup>	Duración
HTC&S	3.51	2.43	1.39
HTC	3.14	4.59	3.12
<b>Blended</b>	<b>6.65</b>	<b>3.55</b>	<b>2.29</b>

Perfil de vencimiento



<sup>(1)</sup> 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 marzo de 2023 para toda la muestra incluyendo Kb.

<sup>(2)</sup> Sin el efecto fiscal, el impacto bruto estimado sería de 48pbs.

<sup>(3)</sup> *Weighted average life*: Vida media ponderada.

# Desempeño financiero

## Canalizando la financiación sostenible

Nueva  
financiación  
sostenible en 2T23

**1.3bnEUR**

1.6x del objetivo  
hasta la fecha  
cumplido

Edificios  
verdes



**31%** de las nuevas  
hipotecas



Seguro  
verde



**+3,3%**  
i.a.

Préstamos consumo  
verdes



**2,7x**  
i.a.



Financiación  
Sostenible Empresas



**c.0,8bnEUR**  
1S23

Recursos de  
clientes con  
objetivo de  
inversión sostenible



**22%**  
de cuota de  
mercado<sup>(3)</sup> en Fondos  
de inversión que  
cumplen con el  
**artículo 9**

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



Las EPSVs<sup>(1)</sup> cumplen con los requisitos para ser catalogadas como Artículo 8 en base al reglamento de divulgación (buscan promover características ESG)



Aprobación formal por parte de los Órganos de Gobierno de los Marcos de Financiación Sostenible para impulsar esta línea de negocio



Nuevos acuerdos con Mugabi y Agentia R+ para el impulso de la rehabilitación de edificios y la canalización de los Fondos Next Generation



Adhesión a PCAF<sup>(2)</sup>, un paso más dentro de nuestro compromiso con la sostenibilidad y el cálculo de las emisiones de carbono financiadas



Publicación de la segunda edición del Informe Climático del Grupo Kutxabank

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.

<sup>(1)</sup> Producto específico en el ámbito de la CAPV.

<sup>(2)</sup> PCAF: Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera con el objetivo de establecer una metodología internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas con sus préstamos e inversiones para facilitar la transparencia y la responsabilidad de la industria ante el Acuerdo de París.

<sup>(3)</sup> Datos a 2Q23. Fuente: Inverco.

# Desempeño financiero

## Lanzamiento de la segunda emisión de Bonos Verdes

### Alineamiento de los planes de financiación con los objetivos estratégicos de sostenibilidad

Una herramienta eficaz para canalizar liquidez hacia activos y proyectos con un impacto medioambiental y social positivo

Permitiendo a los inversores participar en el compromiso permanente de Kutxabank con la sostenibilidad y en sus esfuerzos por hacer que el negocio y el balance sean más sostenibles

### La operación

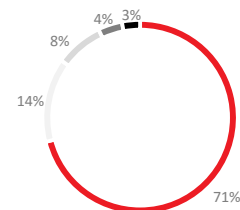
- Segunda emisión de Bonos Verdes que representa la cuarta emisión de deuda bailable de Kutxabank desde 2019, y la segunda en lo que va de año.
- De acuerdo al Plan Financiero de 2023, la operación tiene por objeto mantener los colchones de subordinación exigidos por las agencias de calificación para soportar los niveles de rating de depósitos y deuda senior preferred, además de mantener el margen de gestión sobre un requisito de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) más allá de septiembre, cuando decae la elegibilidad en una de las referencias emitidas en vigor.

<b>Formato</b>	Bonos verdes ordinarios no preferentes con reseteo de tipo
<b>Rating emisor</b>	A3 (Estable)/BBB+ (Estable)/AL (Positivo) por M/F/Dbrs
<b>Rating emisión</b>	Baa2/BBB+/BBBH por M/F/Dbrs
<b>Status</b>	Bonos ordinarios no preferentes (Senior Non-Preferred Notes)
<b>Volumen</b>	500mnEUR
<b>Plazo</b>	4NC3
<b>Fecha operación</b>	06/06/2023
<b>Fecha desembolso</b>	15/06/2023
<b>Diferencial</b>	155pbs
<b>Cupón</b>	4,750% Act/Act (ICMA), Día hábil siguiente, Unadj.
<b>Use of Proceeds</b>	Un importe igual a los ingresos netos de los Bonos se destinará a proyectos verdes elegibles, tal como se describe en el Marco de Bonos Verdes del Emisor <sup>(1)</sup>
<b>Código ISIN</b>	ES0343307031
<b>Listing/Gov law</b>	AIAF/Spanish law

### Estadísticas de la transacción

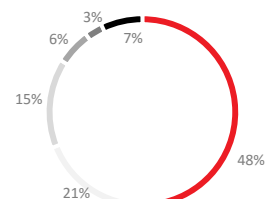
#### Por TIPO DE INVERSOR

- Fondos de Inversión
- Bancos & BP
- BBCC & OI
- Aseguradoras & PP
- Hedge Funds



#### Por GEOGRAFÍA

- Iberia
- Francia
- RU&IR
- DACH
- BeNeLux
- Otros



<sup>(1)</sup> El Marco de Bonos Verdes y los informes de asignación e impacto de los Bonos Verdes pueden consultarse en el sitio web del Emisor: [https://www.kutxabank.com/cs/Satellite/kutxabank/es/informacion\\_para\\_brinversores/renta\\_fija/financiacion-sostenible](https://www.kutxabank.com/cs/Satellite/kutxabank/es/informacion_para_brinversores/renta_fija/financiacion-sostenible)  
El Marco de Bonos Verdes del Emisor sigue los Principios de Bonos Verdes de la ICMA.



# Desempeño financiero

## Transformación digital del modelo de negocio

Los clientes digitales representan el **62%**, mientras que los canales digitales suponen casi el **45% de las ventas**.

### Indicadores digitales

#### Valoración Experiencia de Cliente

4,25/5

#### Ventas digitales en diferentes productos

Previsión

67%

Inversión

38%

Hipotecas

52%

Tarjetas

21%

Consumo

50%

Seguros

10%

### Últimas novedades



Lanzamiento de ktxabankstore



Refuerzo de la Experiencia de Cliente (proyecto UXUI)



Avances Hipoteca Omnicanal



Más de 200 nuevos cajeros automáticos



**ktxabankstore.es**

Eman alta eta disfrutatu produktu ugariz baldintza bereziekin, Kutzabaneko bezero zarelako.

Finantzaketa  
UTB\*\* % **0**

Bidalketa eta itzulketa  
DOHAIN

Sartu hemen

48/72 orduetan

# Desempeño financiero

## Resumen de resultados 1S23

### Resultado neto 1S23

250mnEUR  
+53,4%

i.a.

ROTE<sup>(1)</sup>

9,2%  
2T23

(millones de euros)	1S23	1S23-1S22
Margen de intereses	510,8	82,7%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	303,8	-4,0%
<b>Resultado del Negocio bancario</b>	<b>814,7</b>	<b>36,7%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	78,3	34,0%
Otros resultados de explotación (ORE)	-78,0	145,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>815,0</b>	<b>30,9%</b>
Gastos de explotación	-317,3	5,1%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>497,7</b>	<b>55,2%</b>
Provisiones	-143,8	27,1%
Otros resultados	8,8	-40,0%
Impuestos y otros	-112,5	90,6%
<b>Resultado neto</b>	<b>250,2</b>	<b>53,4%</b>

El negocio bancario básico creció un 37% interanual, debido principalmente al margen de intereses, que aumentó como consecuencia de la subida de los tipos de interés y la gestión eficaz de los costes de pasivo. Los ingresos del negocio de seguros se vieron afectados por la NIIF17, mientras que las comisiones también se vieron afectadas principalmente por la supresión de comisiones asociadas a grandes depósitos

Fuerte contribución por dividendos mayor de lo esperado

Incluye el pago del impuesto bancario (1<sup>er</sup> año) y el primer desembolso del Fondo Único de Resolución

Aumento contenido de los gastos de explotación, que batieron las provisiones, lo que condujo a un crecimiento interanual del Resultado antes de provisiones del 55,2%

El Grupo mantiene un alto nivel de provisionamiento prudencial

<sup>(1)</sup> Los datos del 2T muestran el ROTE considerando únicamente los resultados del 2T23. Considerando un periodo de doce meses, el RoTE se situaría aún en el 7,7%.

# Desempeño financiero

## Margen básico

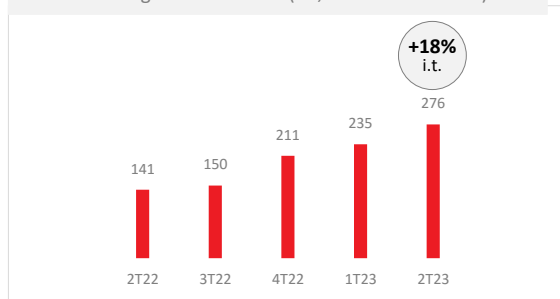
### Margen de intereses (MI)

**511mnEUR**  
**+82,7%**  
i.a.

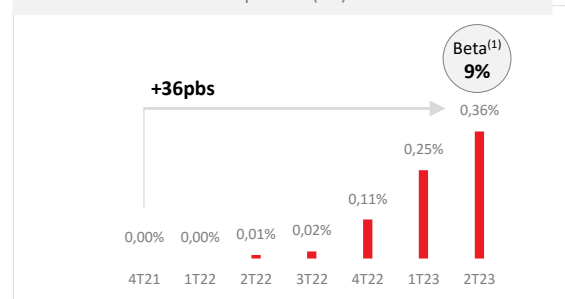
### Aspectos clave

- Los ingresos por intereses siguen creciendo con fuerza, pero con un amplio recorrido dada la evolución del Euribor y el óptimo posicionamiento del balance. Hasta ahora sólo el 50% de la cartera de hipotecas variables se ha revalorizado por encima del 3%.
- La rentabilidad de la Cartera de préstamos ha aumentado 2,8 veces (vs. 4T21), con una variación absoluta de 184pbs. El análisis de la beta de los depósitos también muestra que los costes se mantienen en niveles muy bajos.

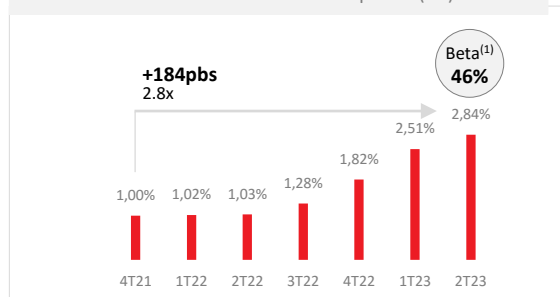
Evolución Margen de intereses (i.t.; millones de euros)



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

<sup>(1)</sup> 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

La producción de hipotecas minoristas se recupera

**Préstamos hipotecarios**

**1,8bnEUR**  
1S23

✓ >85% de las operaciones se han concedido a clientes Premium y Premium Plus

...mientras que la financiación al consumo se mantiene fuerte

**Préstamos consumo**

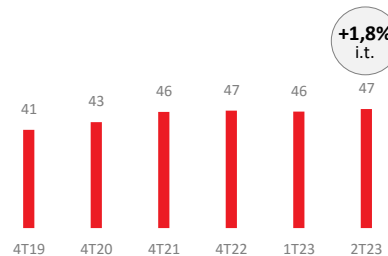
**+16,2%**  
i.a.

**Crédito comercio**

**c.60%**  
i.a.



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 frenan el crecimiento en volúmenes
- ◆ Continua la presión en márgenes
- ◆ Kb apuesta por una estrategia de precios flexible centrada en la preservación del valor y la gestión de clientes
- ◆ La Inversión crediticia productiva crece un 1,8% intertrimestral gracias a la contribución de los segmentos mayoristas

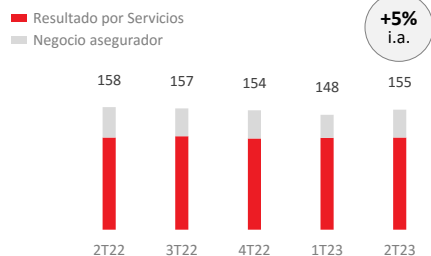
# Desempeño financiero

## Margen básico

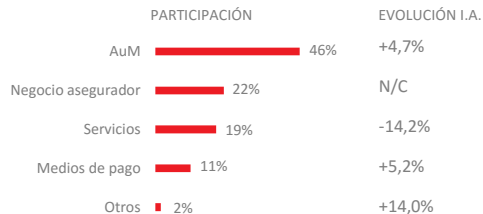
### Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

304mnEUR  
-4,0%  
i.a.

Evolución Ingresos de total servicios (i.t.; 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<sup>(1)</sup> 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 65.000 nuevas pólizas han sido comercializadas durante el trimestre
- Excelente comportamiento del seguro de auto (+35% en primas nueva producción i.a.)

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

# Desempeño financiero

## Margen básico

### Recursos fuera de balance

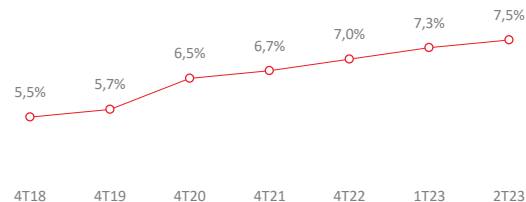
**kutxabank**  
2ª Gestora  
por suscripciones  
netas en 1S23

**2.4bnEUR**  
en 1S23

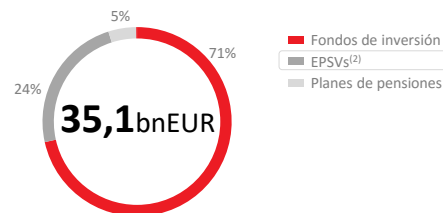
15% del total  
de suscripciones  
netas del Mercado  
español

Cuota de mercado en fondos de inversión en España<sup>(1)</sup>

**k**  
kutxabank  
gestión  
**Fineco**  
Banca Privada Kutxabank  
**+46bp**  
1S23



Mix de Recursos fuera de balance



Posición de  
liderazgo en  
Euskadi

**Cuota de  
mercado**  
**48%**  
2Q23

>65% de las  
ventas a  
través de los  
canales  
digitales

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

<sup>(2)</sup> Producto específico en el ámbito de la CAPV

# Desempeño financiero

## Margen básico

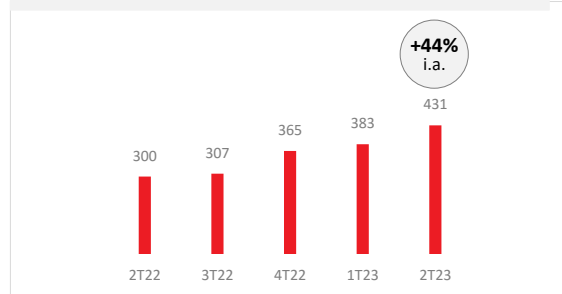
### Ingresos del Negocio bancario

815mnEUR  
+36,7%  
i.a.

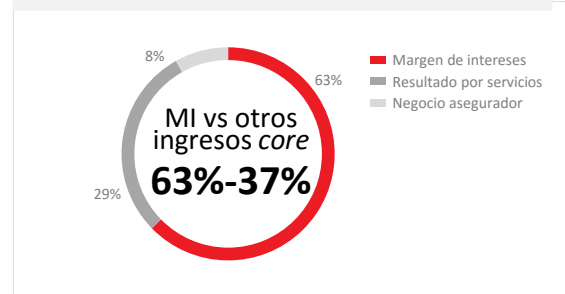
#### Aspectos clave

- Los ingresos del Negocio bancario 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.

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



Estructura de diversificación de ingresos (1S23)



# Desempeño financiero

## Otros ingresos y gastos

### Dividendos y puesta en equivalencia

**75mnEUR**  
1S23

### Otros resultados de explotación (ORE)

**-78mnEUR**  
1S23

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

### Resumen pro-forma de resultados eximpuesto a la banca

(millones de euros)	1S23	1S23 Pro-forma
Resultado del Negocio bancario	815	N/A
Margen bruto	815	862
Resultado antes de provisiones	498	545
Resultado neto	250	>295

### 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

47mn  
2023

~70mn  
2024e

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

### Ratio Eficiencia<sup>(1)</sup>

**38,9%**  
2T23

### Ratio Eficiencia<sup>(1)</sup> exlmpcto. banca

**36,8%**  
2T23

<sup>(1)</sup> Los datos del 2T muestran el nivel de eficiencia considerando únicamente los resultados del 1S23. Considerando un periodo de doce meses, el ratio de eficiencia sería del 43,0% (41,6% excluyendo el impuesto a la banca).



# Desempeño financiero

## Costes

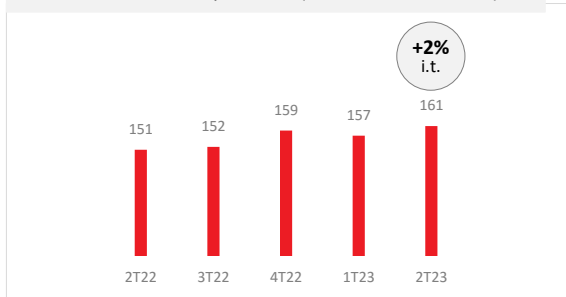
### Gastos de explotación

**317mnEUR**  
**+5,1%**  
i.a.

#### Aspectos clave

- Los Gastos de administración ascendieron a 297,0mnEUR, con un aumento interanual del 5,2%, pero con un comportamiento mejor que el presupuestado. Los aumentos de los costes laborales y otros gastos generales fueron los principales impulsores.
- El margen del Negocio bancario (diferencia entre los ingresos del Negocio bancario y los Gastos de explotación) se ha más que duplicado 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)



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

# Desempeño financiero

## Coste del riesgo

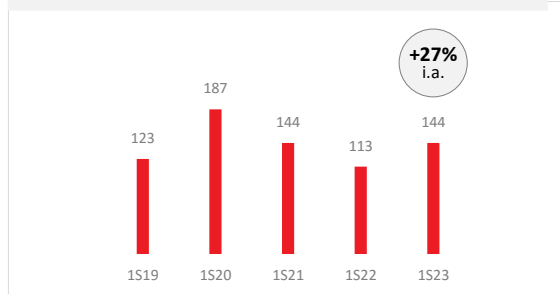
### Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

144mnEUR  
+27,1%  
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 1S23 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)

Riesgo de crédito	1S23	25,1
Otras provisiones&cont.		41,6
Adjudicados		77,0
<b>TOTAL provisiones</b>		<b>143,8</b>

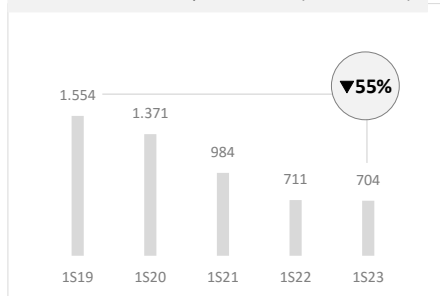
**CoCR**  
**11pbs**

# Calidad de activos

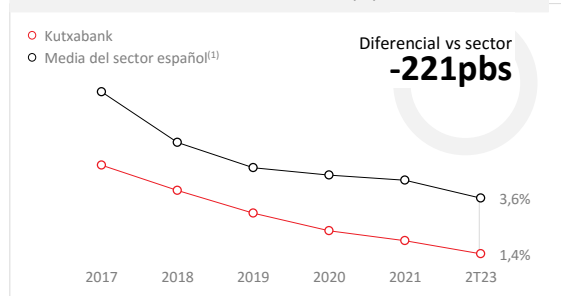
El stock de dudosos se mantiene **prácticamente sin cambios**

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

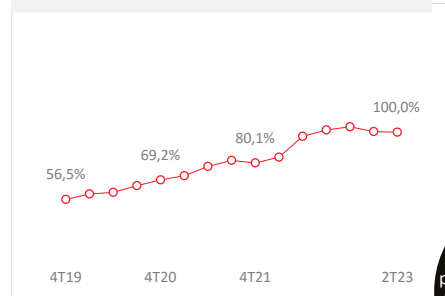
Evolución activos improductivos (i.a.; mnEUR)



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

**122,9%**

<sup>(1)</sup> Fuente: Banco de España. Último dato disponible para el sector: may-23.

# Calidad de activos

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

## Migración del riesgo: 2T23 vs 1T23

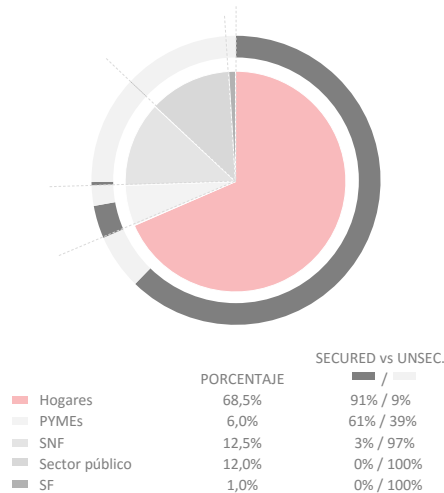
### Préstamos y partidas a cobrar por segmentos y stages

	T				T vs T-1			
	S1	S2	S3	Cov	S1	S2	S3	Cov
Hogares	93%	5%	1%	68%	-1,4%	1,4%	0,0%	+1%
SNF	89%	8%	3%	154%	1,1%	-0,9%	-0,1%	+3%
de las que PYMEs	77%	16%	7%	141%	1,6%	-1,5%	-0,1%	-2%
Sector público	100%	0%	0%	ns	0,0%	0,0%	0,0%	-
SF	100%	0%	0%	ns	0,0%	0,0%	0,0%	-

**Claro sesgo hacia el segmento Hogares, dominado por la financiación garantizada**

Casi toda la exposición a Hogares está garantizada mientras que menos de la mitad de la exposición a PYMEs ha sido concedida sin garantías

### Desglose Inversión crediticia (2T23)



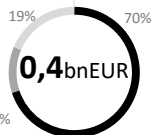
# Calidad de activos

## 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

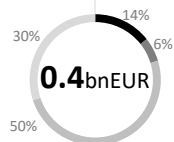
Desglose Activos adjudicados por origen (2T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Promotores	892,7	643,3	72%	249,3
■ Residencial	105,9	65,1	61%	40,8
■ Otros	93,5	27,2	29%	66,3
<b>TOTAL</b>	<b>↓ 1.092,1</b>	<b>↑ 735,6</b>	<b>67%</b>	<b>↓ 356,5</b>



Desglose Activos adjudicados por activo (2T23; millones de euros)

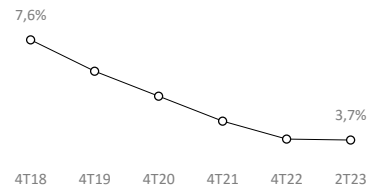
	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	101,8	50,6	50%	51,2
■ Edificios en construcción	71,9	50,7	71%	21,2
■ Terrenos	719,0	542,1	75%	176,9
■ Otros	199,4	92,3	46%	107,1
<b>TOTAL</b>	<b>1.092,1</b>	<b>735,6</b>	<b>67%</b>	<b>356,5</b>



Total NPAs: AA+NPL (2T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
Total NPLs	704,0	703,7	100%	0,3
Activos adjudicados	1.092,1	735,6	67%	356,5
<b>TOTAL</b>	<b>1.796,1</b>	<b>1.439,3</b>	<b>80%</b>	<b>356,8</b>

Evolución NPA%



Ratio  
Texas  
**24,1%**  
2T23

# Capital & Financiación

## El capital se mantiene en niveles muy elevados

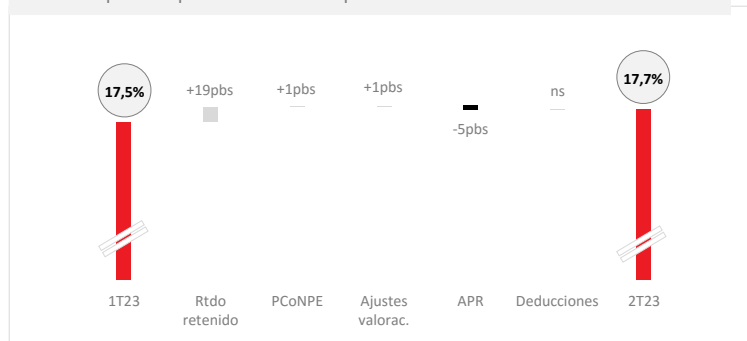
**CET1**  
Phased-in  
**17,7%**

2T23

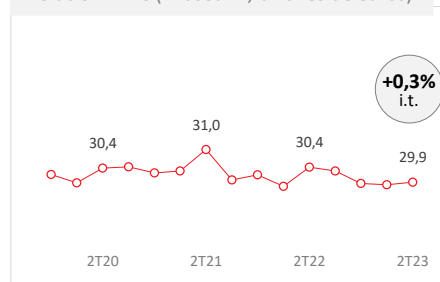
### Aspectos clave

- Tras deducir el 60% de dividendo, los beneficios retenidos contribuyen con +19pbs.
- La ligera inflación de los APR en el trimestre representa el único impacto negativo observable en la evolución del ratio.
- El resto de potenciales drivers se mantiene bastante estable.

Evolución por componentes del CET1 phased-in en el trimestre



Evolución APRs (Phased-in; billones de euros)



Ptales impactos en 1S23 (Phased-in; mn EUR)

	Impacto vs4T22	Impacto (pbs) vs4T22	
Ajustes valoración	9	3	▲
Provisiones prudenciales	7	2	▼
NIIF9	27	9	▼
NIIF17	41	14	▼
APRs	31	2	▼
Resultados totales de los que retenidos	250	84	
	100	33	▲

Método de cálculo  
APRs: STANDARD

**100%**

Ratio CET1  
Fully-loaded

**17,6%**  
2Q23

+40pbs  
1S23

# Capital & Financiación

## Gestión del riesgo de liquidez

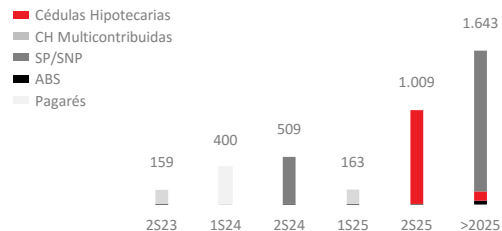
### Devoluciones TLTRO

- Los reembolsos se efectuarán en la fecha prevista de cada operación.
- La mayor parte de la posición ya está amortizada 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<sup>(1)</sup> (millones de euros)



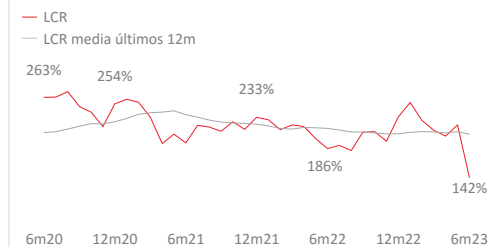
### Impacto asumible en ratios

- El LCR refleja ahora el punto más bajo previsto tras haber afrontado la devolución de la mayor parte de los TLTROs. Este nivel implica una distancia suficiente frente al límite regulatorio.
- El banco dispone de una amplia gama de palancas para ampliar este colchón en caso necesario.
- El NSFR ya había absorbido la mayor parte del efecto de reembolso antes del 2T23.

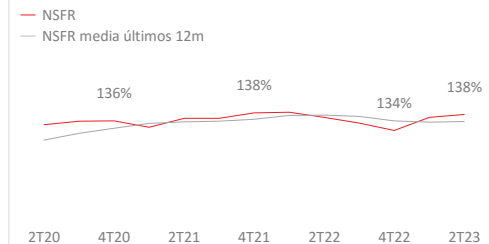
**LCR**  
**142%**  
6m23

**NSFR**  
**138%**  
2T23

#### Evolución LCR%



#### Evolución NSFR%



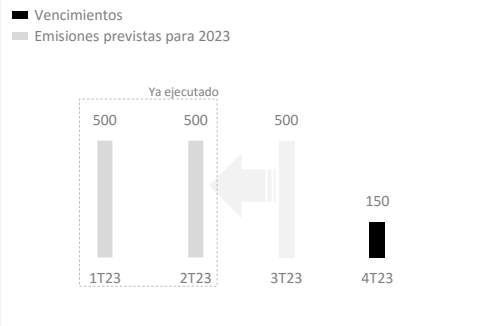
<sup>(1)</sup> FMC: Financiación total en los mercados de capitales.

# 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.
- ◆ El Plan de Financiación 2023 contemplaba dos operaciones de instrumentos de deuda *bailinable*. Ambas se han materializado ya dentro del 1S23.
- ◆ La persistencia de las incertidumbres sobre el segundo semestre ha sido el motor para adelantar la segunda de las emisiones previstas.

### Vencimientos de deuda vs nuevas emisiones



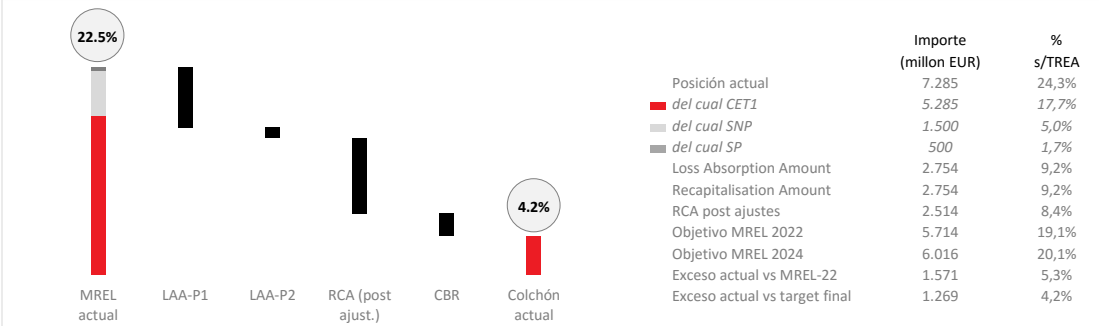
### Instrumentos de deuda *bailinable* en vigor

Código ISIN	Formato	Importte (bn EUR)	Fecha vencimiento	Fecha Call
ES0343307015	SNP	0,5	09/2024	09/2024
ES0243307016	SNP	0,5	10/2027	10/2026
ES0343307023	SP	0,5	02/2028	02/2027
ES0343307031	SNP	0,5	06/2027	06/2026

### 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 vs requerimiento





## Índice de contenidos



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Funding

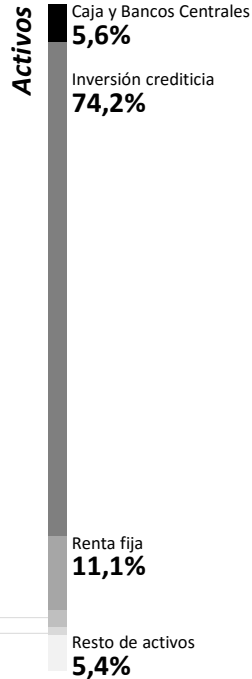


**Anexo**  
**Cifras financieras en detalle**

# Anexo Balance

Total  
activos

64bnEUR  
2T23



**Pasivos**

Patrimonio neto  
9,5%

Depósitos clientela  
72,6%

	bnEUR	%
Minorista & PYMES	39,1	80%
SNF	2,9	6%
Sector público	5,9	12%
SF	1,2	2%
<b>TOTAL</b>	<b>49,5</b>	<b>100%</b>

	bnEUR	%
Recursos Propios	6,0	93%
<i>De los que Capital</i>	2,1	32%
<i>De los que Reservas</i>	3,7	61%
Otro resultado global acumulado	0,5	7%
Intereses minoritarios	ns	ns
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>6,4</b>	<b>100%</b>

Financiación BCE  
0,9%

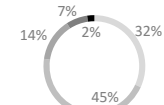
Resto de pasivos  
5,2%

Financiación MC  
4,4%

Financiación institucional (2T23)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias <i>o/w multicontribuidas</i>	1,4	32%
SP/SNP	0,3	7%
Financiación BCE	2,0	45%
Pagarés	0,6	13%
ABS	0,4	9%
Subtotal Institucional	0,1	1%
Subtotal Institucional	4,5	100%
Liquidez disponible BBCC	2,0	
Financiación institucional neta	2,5	
<i>Pro-forma posición neta BCE</i>	-1,4	

Funding mix institucional



Funding mix total

Depósitos clientela  
Institucional neto

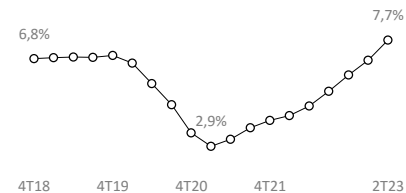


# Anexo

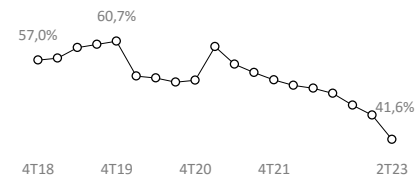
## Indicadores clave

	2T23	2T22	2T23 vs 2T22	1T23	2T23 vs 1T23
ROE	7,13%	4,37%	275 pbs	6,28%	85 pbs
ROTE	7,68%	4,69%	299 pbs	6,76%	93 pbs
ROA	0,63%	0,39%	24 pbs	0,55%	8 pbs
RORWA	1,39%	0,84%	55 pbs	1,22%	17 pbs
Eficiencia	41,62%	51,59%	-997 pbs	46,33%	-472 pbs
LCR	142,12%	185,64%	-43,52%	213,18%	-71,06%
NSFR	137,98%	137,16%	0,82%	137,14%	0,84%
LtD	96,09%	99,85%	-3,76%	95,22%	0,87%
# de clientes	2.334.986	2.372.879	-1,6%	2.338.888	-0,2%
# de empleados	5,023	4.989	0,7%	5,043	-0,4%
# de oficinas	696	737	-5,6%	701	-0,7%
# de cajeros	1,447	1.544	-6,3%	1,477	-2,0%

Evolución ROTE%



Evolución Eficiencia

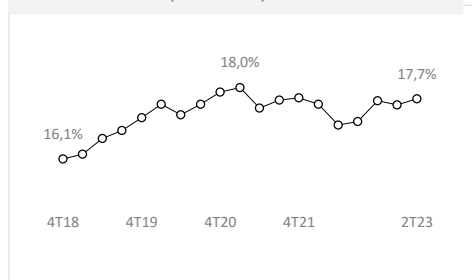


# Anexo

## Solvencia

	2T23	2T22	2T23 vs 2T22	1T23	2T23 vs 1T23
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.662,8	3.617,7	1,2%	3.659,4	0,1%
Beneficios retenidos	89,1	65,3	36,5%	44,3	101,3%
Provisiones prudenciales	-161,2	-131,6	22,4%	-163,9	-1,7%
Intereses minoritarios	2,6	2,6	0,3%	2,5	6,7%
Ajustes por valoración	479,8	410,9	16,8%	461,4	4,0%
Activos intangibles	-381,4	-354,8	7,5%	-374,4	1,9%
Deducciones	-466,5	-502,9	-7,2%	-466,9	-0,1%
Capital CET I	5.285,2	5.167,2	2,3%	5.222,3	1,2%
Capital Tier I	5.285,2	5.167,2	2,3%	5.222,3	1,2%
Capital total	5.285,2	5.167,2	2,3%	5.222,3	1,2%
APRs	29.930,7	30.431,0	-1,6%	29.843,0	0,3%
<i>De los cuales Riesgo de crédito</i>	27.533,0	28.138,5	-2,2%	27.447,6	0,3%
Ratio CET I	17,66%	16,98%	68 pbs	17,50%	16 pbs
Ratio Tier I	17,66%	16,98%	68 pbs	17,50%	16 pbs
Ratio Capital total	17,66%	16,98%	68 pbs	17,50%	16 pbs
Ratio de apalancamiento	nd	7,50%	-	7.62%	-
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	17,61%	16,64%	97 pbs	17,45%	16 pbs
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	17,61%	16,64%	97 pbs	17,45%	16 pbs
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	nd	7,37%	-	7.60%	-
MREL	24,34%	20,27%	407 pbs	22,53%	181 pbs

Evolución CET1% (Phased-in)



# Contactos

## Kutxabank's Investor Relations Team

E-mail: [investor.relations@kutxabank.es](mailto: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](http://www.kutxabank.com)





kutxabank

