



kutxabank

Presentación de resultados 9M2022

27 de Octubre de 2022

Aviso legal

El presente documento, sus contenidos, sus anexos y/o correcciones (el “Documento”) ha sido elaborado por Kutxabank S.A (“Kutxabank”) con fines únicamente informativos y no constituye, ni debe de ser interpretado como oferta de compra o venta de valores, futuros, opciones u otros instrumentos financieros. La información contenida en este Documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal ni de otra clase, y no debería servir como base para la realización de inversiones ni para la toma de decisiones. Todas y cada una de las decisiones tomadas por cualquier tercero como consecuencia de la información contenida en este Documento, son única y exclusivamente riesgo y responsabilidad de dicho tercero y Kutxabank no será responsable de los daños que pudieran derivarse del uso de este Documento o de su contenido.

Los hechos y las opiniones incluidas se refieren a la fecha de este Documento y se basan en estimaciones de Kutxabank y en fuentes consideradas como fiables por Kutxabank pero Kutxabank no garantiza que su contenido sea completo, actualizado y exacto . Los hechos, información y opiniones contenidas en este Documento están sujetos a cambios y modificaciones.

Este Documento no ha sido en ningún momento presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o examen. En todos los casos, su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a persona física o jurídica sometida a otras jurisdicciones. Por esta razón no necesariamente cumple con las normas imperativas o los requisitos legales requeridos en otras jurisdicciones.

Este Documento puede contener declaraciones que constituyen manifestaciones de futuro y declaraciones con respecto a las intenciones , creencias o expectativas actuales de Kutxabank sobre eventos futuros y tendencias que en ningún caso constituyen una garantía en cuanto a rendimiento o resultados futuros.

Este Documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo y por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

Índice de contenidos



Aspectos clave



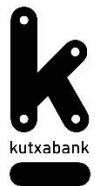
Desempeño financiero



Calidad de activos



Otros acontecimientos recientes



Aspectos clave

El negocio bancario avanzó un 5% adicional

con unas perspectivas muy positivas a corto y medio plazo ante la dinámica de los tipos de interés

Líder en Ingresos por servicios:
0,97%
s/AT

Resultado neto 250MnEUR

Volviendo a niveles pre-pandemia

La Gestora del Grupo lidera las suscripciones netas

en un entorno de altísima volatilidad

+1,5bnEUR en 9M22

Las Ventas digitales suponen el **43%** del total de operaciones

Los Clientes Digitales son ya el **60%**

La Inversión crediticia productiva crece un 3.5% mientras que el stock de dudosos continúa reduciéndose

NPL 1.4%
Excelente posición frente a adversidades

Destacable CET1 de 17,1%





Desempeño financiero

Cuenta de resultados



Resultado neto
▲42%
en 9M22

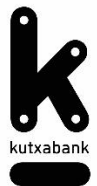
(millones de euros)	9M22	Δ9M22-9M21
Margen de intereses	429,7	2,7%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	473,4	6,9%
Resultado del Negocio bancario	903,0	4,9%
Dividendos y puesta en equivalencia	83,7	114,6%
Otros resultados de explotación	-41,6	16,8
Margen bruto	945,1	9,3%
Gastos de explotación	-454,4	2,4%
Resultado antes de provisiones	490,7	16,6%
Provisiones	-172,6	-19,6%
Otros resultados	26,1	-27,4%
Impuestos y otros	-93,8	42,8%
Resultado neto	250,5	42,1%

El **Negocio bancario** sigue mostrando un **sólido comportamiento**, respaldado por la contribución positiva de los Ingresos por servicios (+5,5%) y del Negocio asegurador (+11,6%) y el avance del Margen de intereses (+2,7%).

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

Aumento contenido de los Gastos de explotación, por debajo de las provisiones y de la inflación, lo que lleva a un crecimiento del Resultado antes de provisiones del 16,6%.

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



Desempeño financiero

Margen básico

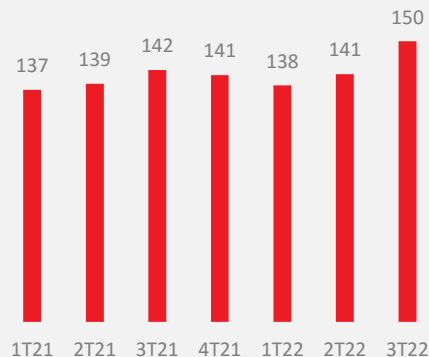
Margen de
intereses
(MI)

429,7MnEUR

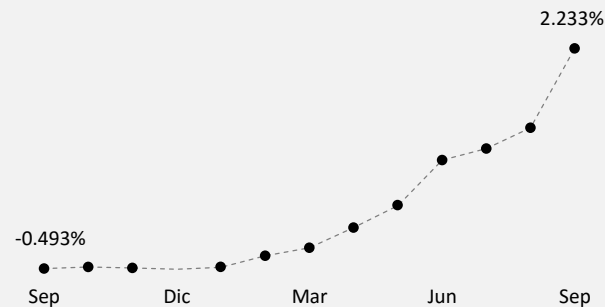
+2,7% i.a.

El incremento de los tipos de interés comienza a reflejarse en el Margen de intereses (+6,2% t/t), con una perspectiva muy positiva para los próximos periodos ante la evolución del Euribor (ya en torno al 2,7%).

Evolución trimestral del MI (millones de euros)



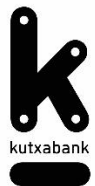
Tipos de interés a corto plazo: Evolución Eur12m



Los tipos de interés continúan al alza, presionando los márgenes de la nueva producción. A pesar de ello, **la inversión crediticia productiva crece un 3,5%**.

Kb seguirá **apostando por mantener el equilibrio entre la cuota de mercado y el margen**, poniendo el foco en los clientes de valor y en el desarrollo omnicanal





Desempeño financiero

Margen básico

Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

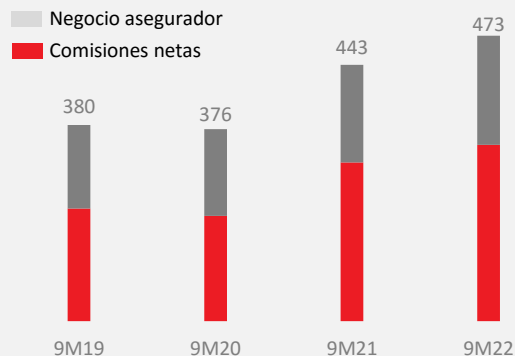
473,4MnEUR

+6.9% i.a.

Continúa la fuerte tendencia de crecimiento en los Resultados por servicios y el Negocio asegurador, reforzando la estructura de diversificación de los ingresos.

Kutxabank es el líder del mercado en términos de Ingresos por servicios⁽¹⁾ (0,97% sobre Total activos).

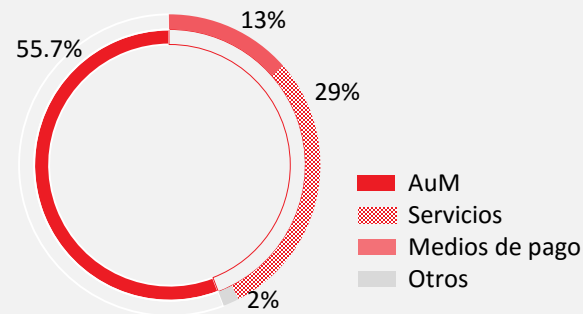
Evolución Resultado por Servicios & Negocio asegurador (millones de euros)



Estos ingresos cubren ya el 104% del total de gastos administrativos del Grupo.

Cerca de 100.000 nuevas pólizas comercializadas en lo que llevamos de 2022 con avances en prácticamente todas las líneas de productos.

Desglose de comisiones (9M22)



La contribución de la Gestora del Grupo se ha visto negativamente afectada por el efecto de las valoraciones debido a la volatilidad del mercado. No obstante, la Gestora se mantiene a la cabeza en suscripciones netas en lo que va de año y continúa aumentando su cuota de mercado.



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



Desempeño financiero

Margen básico

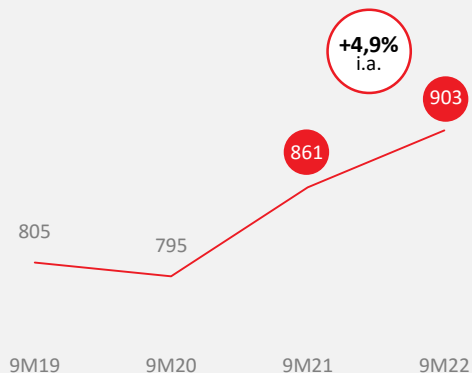
Ingresos del Negocio bancario

903,0MnEUR

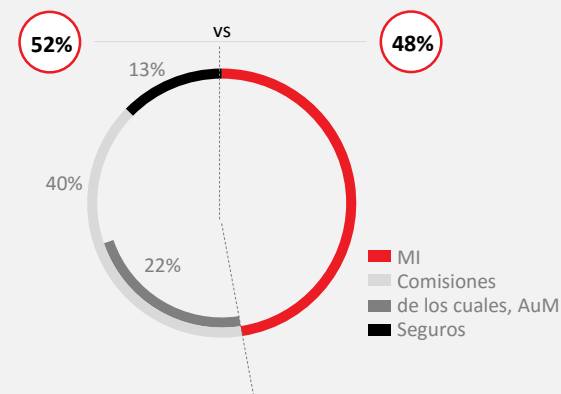
+4,9% i.a.

Crecimiento significativo del Resultado del Negocio bancario apoyado principalmente por la fuerte contribución de los Resultados por servicios y la reprecación de la cartera de préstamos impulsada por la dinámica de los tipos de interés.

Ingresos Negocio bancario (millones de euros)



Estructura de diversificación de ingresos (9M22)





Desempeño financiero

Costes

Gastos de Administración

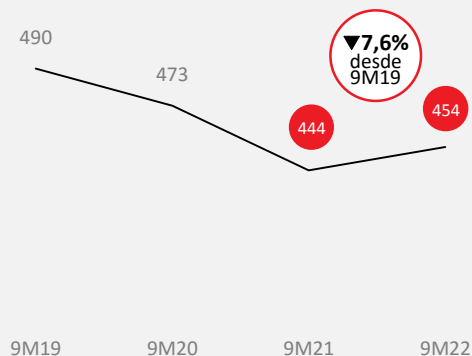
424,7MnEUR

+2,1% i.a.

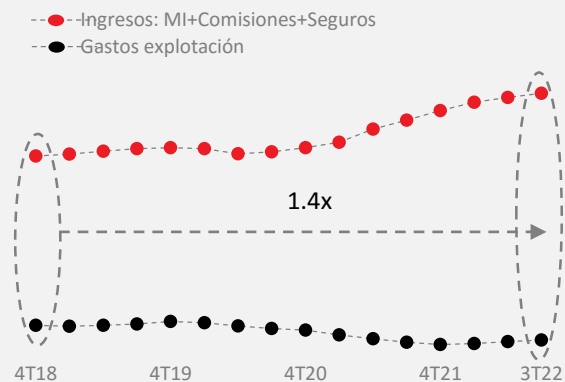
Incluyendo las amortizaciones, los Gastos de explotación ascienden a 454,4 MnEUR (+2,4% i.a.). Tras varios años de fuertes reducciones de costes, los gastos aumentan aunque por debajo de lo previsto y batiendo claramente la inflación.

Las importantes inversiones digitales de los últimos años (70 MnEUR en 2022) provocan un aumento en las amortizaciones.

Gastos de explotación (millones de euros)



Evolución de los Ingresos core vs Gtos exp.



En el periodo 2019-21, el **diferencial** entre los Ingresos del Negocio bancario y los Gastos de explotación **se ha ampliado un 40%**.

A pesar del ligero aumento de los costes, esta tendencia se ha mantenido en los últimos nueve meses y ahora se sitúa en el 46%.





Desempeño financiero

Coste del riesgo



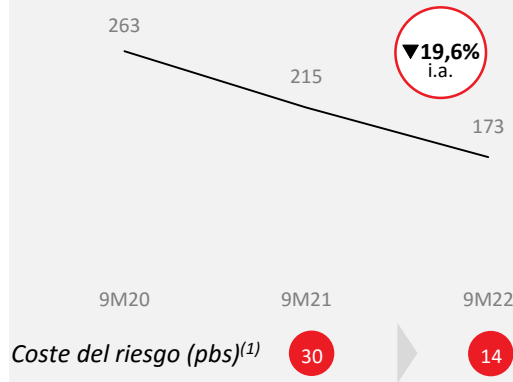
Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

172,6MnEUR

-19,6 i.a.

Se mantiene el exigente nivel de saneamientos crediticios e inmobiliarios, como gestión prudente ante el riesgo geopolítico y las incertidumbres macroeconómicas.

Evolución Provisiones totales (millones de euros)



Desglose de Provisiones (millones de euros)

	9M22
Riesgo de crédito	66,4
Otras provisiones&cont.	25,4
Adjudicados	80,8
Total provisiones	172,6

Coste del riesgo (pbs)⁽¹⁾

30



14

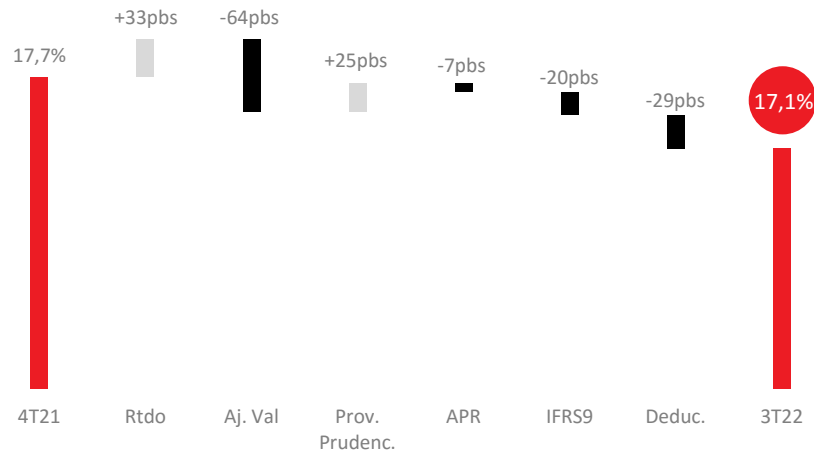
⁽¹⁾ Incluye el deterioro del riesgo de crédito y otras provisiones.



Desempeño financiero

Gestión del Capital

Capitalización: Evolución del CET1 phased-in en el año

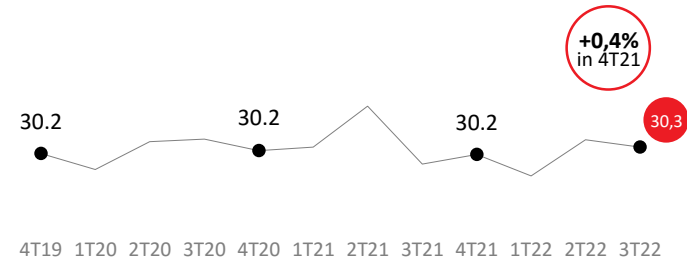


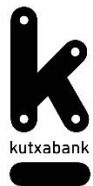
Ligero descenso del CET1 debido principalmente a la inestabilidad del mercado y a la inflación de los APR por el crecimiento del activo

Principales impactos en Capital (9M22; Phased-in)

	Impacto (MnEUR)	Impacto (pbs vs 4T21)	▲/▼
Ajustes valoración	192,1	63,7	▼
Activos Ponderados (APR)	129,7	7,3	▼
Total earnings	250,5	83,0	
<i>Del cual, Retenido</i>	<i>100,2</i>	<i>33,2</i>	▲

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





Desempeño financiero

Gestión del Capital

Comunicación formal:

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

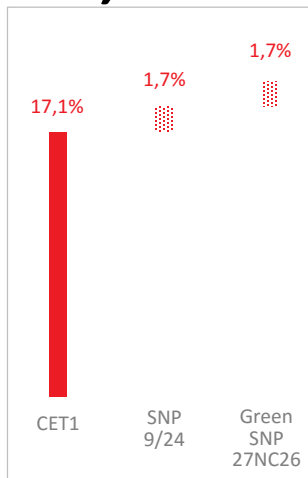
Posición MREL actual vs requerimiento

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

Pasivos admisibles

(100% subordinados)

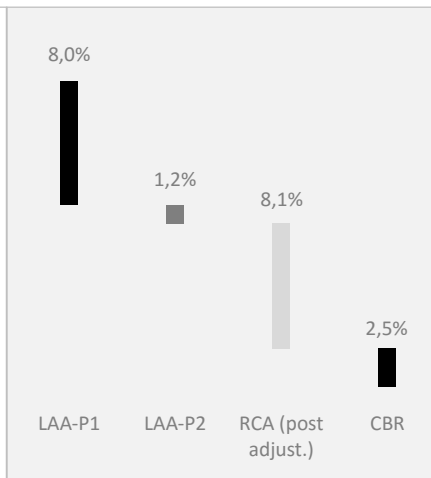
20,4% 3Q22



Target MREL final⁽¹⁾

(desde ene-24)

19,8%



Exceso vs Target final

0,6%

	Importe (MnEUR)	% s/TREA
Posición actual	6.172	20,4%
del cual CET1	5.172	17,1%
del cual SNP	1.000	3,3%
Importe absorción pérdidas	2.788	9,2%
RCA(2) post-ajustes	2.448	8,1%
Objetivo MREL 2022	5.784	19,1%
Objetivo MREL 2024	5.994	19,8%
Exceso vs MREL-22	387	1,3%
Exceso vs Target Final	178	0,6%

⁽¹⁾ No aplica requisito de subordinación alguno.



Desempeño financiero

Gestión del Riesgo de liquidez

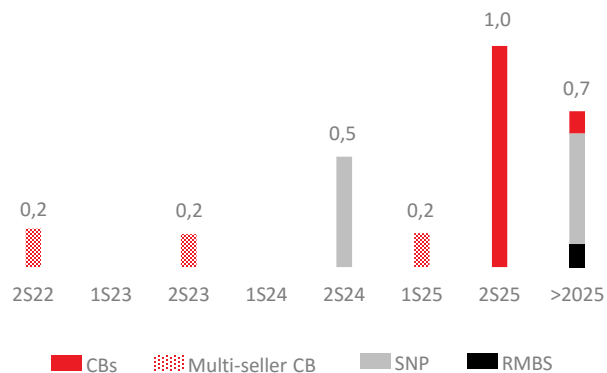
Estructura de financiación sólida y diversificada

apoyada en una base de depósitos minoristas amplia y estable

Cómodo perfil de vencimientos

Adicionalmente, los colchones de liquidez existentes cubren holgadamente los vencimientos en un horizonte temporal largo

Perfil de vencimiento deuda (billones EUR)



Financiación ECB

(TLTRO III.3, 4, 7)

6.2bnEUR

El grueso de la posición vence en 2023. A la espera de noticias sobre la estrategia de salida del BCE, el Grupo asume como escenario base el repago total a vencimiento





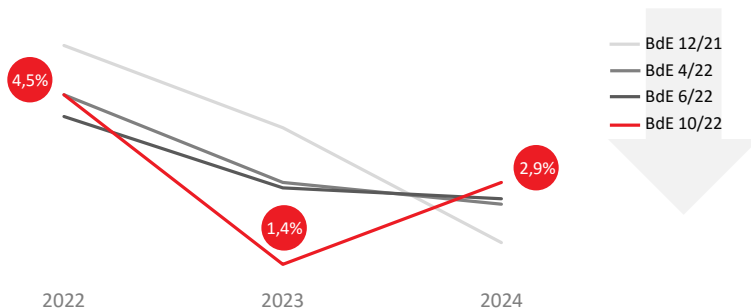
Calidad de activos

El stock de dudosos **sigue bajando**

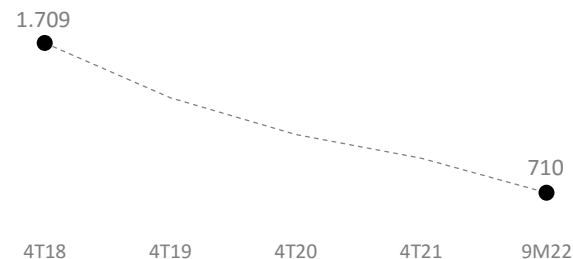
A pesar de la dificultad del contexto, el stock de activos dudosos continúa bajando sin que haya signo alguno de deterioro en ningún segmento de actividad



Las previsiones de crecimiento económico empeoran aún más



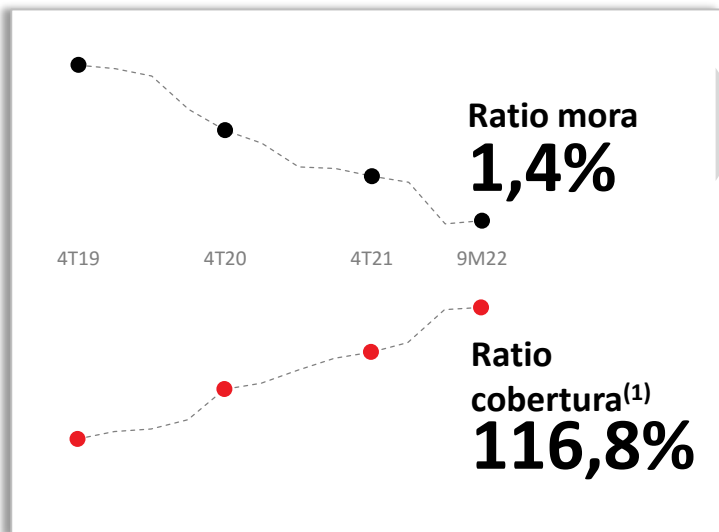
El stock de activos improductivos ha seguido disminuyendo hasta la fecha





Calidad de activos

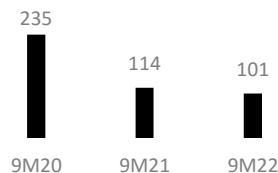
La tasa de mora más baja del mercado



-245pbs
vs
sector⁽²⁾

Las nuevas entradas se mantienen contenidas

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



Bien posicionado ante subidas de tipos

El aumento de los tipos suscita cierta inquietud en mercado. *Sin embargo:*

La gran mayoría de las nuevas hipotecas concedidas en los últimos 7-8 años son a tipo fijo, y han sido cubiertas

Asimismo, la nueva producción se centra 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

⁽¹⁾ Incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos según el calendario establecido por el BCE.

⁽²⁾ Datos del sector a agosto de 2022 (último dato disponible). Fuente: BdE.

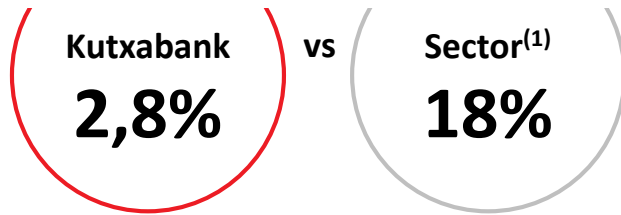


Calidad de activos

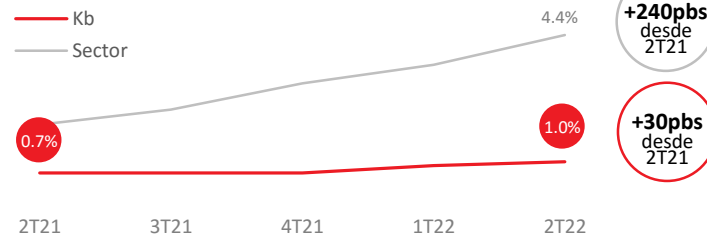
Medidas de alivio relacionadas con COVID

Menor posición relativa y mayor calidad del riesgo

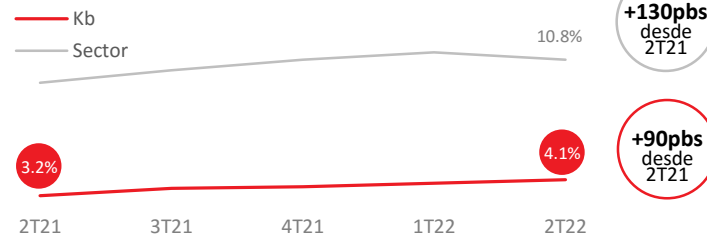
Cartera COVID-19 sobre el total de la financiación a Hogares, PYMEs y grandes empresas:



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



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



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



Calidad de activos

Evolution Activos improductivos (NPA)

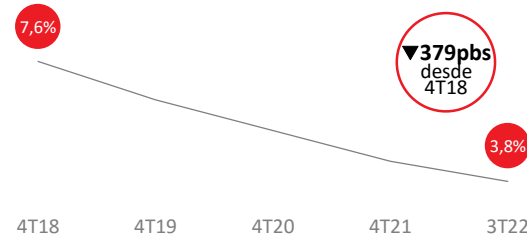


Inversión crediticia por segmentos y stages (3T22)

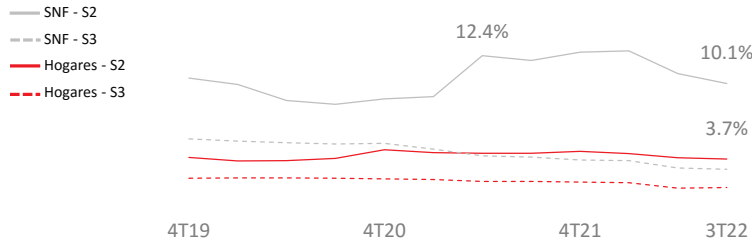
Perfil conservador de la cartera crediticia con fuerte sesgo hacia la financiación garantizada

		Stage 2	Stage 3
■ Hogares	70,3%	3,7%	1,3%
■ Sector público	11,0%	0,3%	0,0%
■ SNF ¹	18,0%	10,1%	2,9%
■ Soc Fin ²	0,7%	0,1%	0,1%

Evolución %NPAs⁽³⁾ desde 4T18



Evolución exposición Stage 2 & Stage 3



(bnEUR) Cob%
 NPLs 0,7 101%
 Adjudicados 1,2 58%

NPA VNC
0.5bnEUR
 (0,7% s/Total activos)

Ratio Texas
26,0%
 3T22

⁽¹⁾ Sociedades no financieras.

⁽²⁾ Sociedades financieras

⁽³⁾ NPA%: el resultado de dividir los NPAs (Dudosos + Activos adjudicados) por la suma de la Inversión crediticia y de los Activos adjudicados



Otros acontecimientos recientes

Avances en materia ASG

Kb mantiene su compromiso de canalizar financiación sostenible y desarrollar los aspectos ASG

Comercialización de productos en 3T22

Alcanzadas ya las metas de financiación sostenible para todo 2022



Hipotecas minoristas verdes
1 de cada 4
nuevas hipotecas



Seguro de hogar verde
+17,5%
vs 3T21



Préstamos consumo verdes
x2,1
producción 3T21



Financiación a Empresas con criterios ASG
802MnEUR

Iniciativas corporativas ASG



Kb plantará 100.000 árboles en 2022, aumentando la capacidad de neutralización de la huella de carbono



Nuevo Préstamo de Eficiencia Energética, canalizado a través de los Fondos **NGEU**



Lanzamiento de la formación obligatoria en **ASG y riesgos climáticos** para toda la organización





Otros acontecimientos recientes Avanzando en la Agenda Digital...

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



Avance contratación Fondos en **Banca Móvil**



Importantes avances en el **proyecto de Hipoteca Digital**



Desarrollo de soluciones y mejoras en **seguridad**

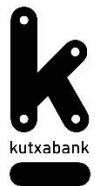


Mejoras e impulso a las **herramientas de gestión a distancia**



Compras en Comercio Online a través de Bizum





Otros acontecimientos recientes ...en favor de la relación con los clientes

Cientes
digitales



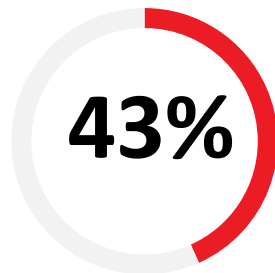
Con una valoración de la
Experiencia Cliente
de 4,24 sobre 5

Usuarios
activos de
banca móvil

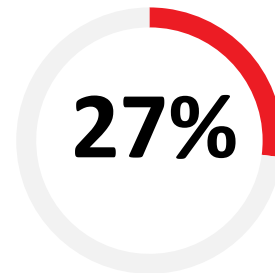


+5,1% i.a.

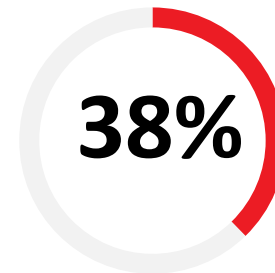
Ventas
Digitales



Leads digitales
en hipotecas⁽¹⁾



Contratación
Digital
consumo



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

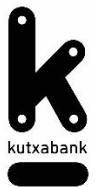
⁽¹⁾ Dato referido a nuevos clientes fuera de los mercados de origen.

Término	Definición
APR	Activos ponderados por riesgo.
AT	Activos totales.
AuM	Assets under management (Activos bajo gestión).
BdE	Banco de España.
CBR	Combined Buffer Requirement (Requerimiento combinado de colchones de capital).
CET1	Common Equity Tier 1.
CoR	Coste del riesgo de crédito. Cociente entre: (Numerador) Provisiones y deterioros totales, (Denominador) importe total de los créditos a la clientela y de los pasivos contingentes.
LAA	Loss absorption amount (Cantidad de absorción de pérdidas.)
LCR	Liquidity Coverage Ratio (Ratio de Cobertura de Liquidez).
MREL	Minimum Requirement of Eligible Liabilities (Requerimiento mínimo de pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas).
NGEU	Next Generation EU (Fondos de recuperación para Europa).
NSFR	Net Stable Funding Ratio (Ratio de Financiación Estable).
P2R	Pillar 2 Requirement (Requerimiento de Pillar 2).
Ratio de cobertura	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.
Ratio de cobertura incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes, más la deducción en el capital CET1 del valor de los activos improductivos ; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.



Término	Definición
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
RCA post ajustes	Adjusted recapitalization amount (Importe ajustado de recapitalización).
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos generales y Amortizaciones.
Resultado del Negocio bancario	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones y la contribución neta del negocio asegurador vía ORE.
TLTRO	Targeted longer-term refinancing operations (operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico).
TREA	Total risk exposure amount (Importe total de la exposición al riesgo).
VNC	Valor neto contable.





Contacts

Kutxabank's Investor Relations Team

investor.relations@kutxabank.es

10 Portuetxe
20018, Donostia-San Sebastian

T. +34 943 001271/1233

www.kutxabank.com

30 Gran Vía
48009 Bilbao

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

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

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

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

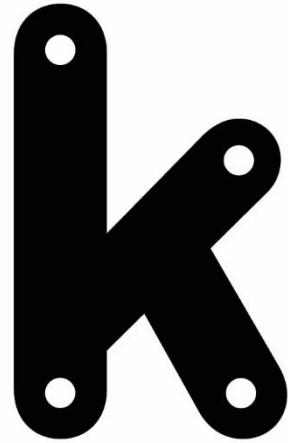
Socially and environmentally sustainable:
• **Positive net impact on carbon footprint**

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

kutxabank

www.kutxabank.com





kutxabank

