

# Presentación de resultados 9M2023

26 de Octubre 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**

## 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 44% en base interanual en 9M23, reflejando el 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 cartera crediticia refleja una evolución en el año positiva en la que destaca la contribución de la financiación al consumo y la actividad en banca corporativa e institucional
- También se superaron los objetivos internos en materia de financiación sostenible
- La morosidad se mantuvo prácticamente estable, mientras que el nivel de provisiones existente se incrementó con respecto a 2022, reforzando en particular los deterioros de activos adjudicados
- El resultado neto del 9M23 fue un 54% superior al del 9M22, a pesar del pago del impuesto bancario. El RoTE para este periodo se sitúa en el 9,4%

### Recursos de clientes minoristas

**+3,8%**  
i.a.

### Suscripciones netas en Fondos

**2,5bnEUR**  
en 9M23

### Nueva producción Consumo

**+10,3%**  
i.a.

### Margen de intereses

**+94,6%**  
i.a.

### Ratio de mora estable

**1,4%**  
3T23

### Resultado del Negocio bancario

**+44,0%**  
i.a.

### Ratio CET1 Fully-loaded

**17,5%**  
3T23

### Resultado neto 9M2023

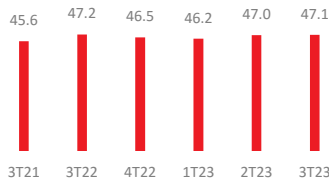
**385mnEUR**  
**+53,8%**  
i.a.



# Desempeño financiero

## Activos y pasivos

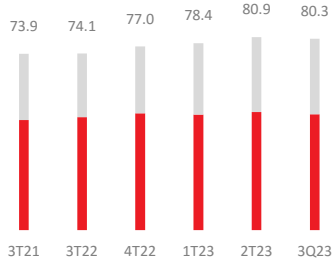
Evolución Inversión crediticia productiva (millones de euros)



**-0,2%**  
i.a.

**+1,3%**  
9M23

Evolución Recursos de clientes



Total Recursos de clientes

**+8,3%**  
i.a.

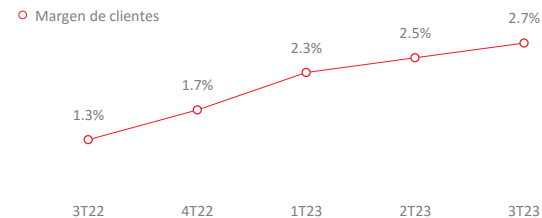
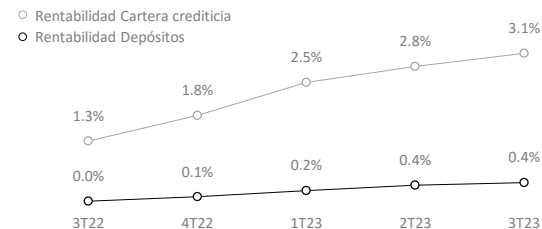
**+4,2%**  
9M23

Depósitos de clientes

**+2,4%**  
i.a.

**-0,9%**  
9M23

**Margen de  
clientes  
271pbs**  
3T23



# Desempeño financiero

## StressTest 2023 europeo

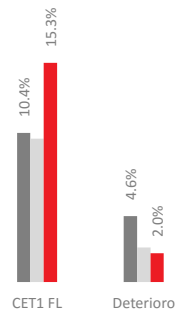
- La EBA y el BCE han desarrollado un nuevo ejercicio de Stress test (ST) en 2023 para las entidades financieras significativas europeas
- La EBA ha realizado un ST sobre 70 bancos (+20 vs. 2021). Además, el BCE ha llevado a cabo el mismo ejercicio para entidades más pequeñas (41)
- Kutxabank queda dentro del ámbito de la EBA (publicación granular de resultados a través de plantillas de transparencia detalladas frente al ámbito del BCE con conjuntos de datos más pequeños por rangos)
- Además, en el contexto de la ST 2023 para toda la UE, la EBA ha llevado a cabo un análisis adicional sobre las carteras de bonos en poder de las entidades financieras

La mayor ratio CET1 FL en el escenario adverso entre los bancos españoles

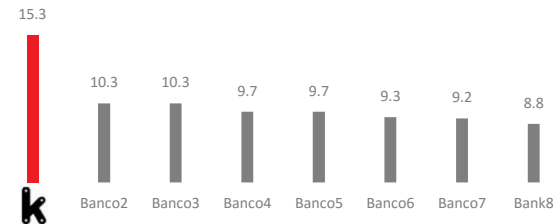
Único banco que supera la media europea

**Kutxabank tiene un deterioro de capital menor y una ratio CET1 superior a la media**

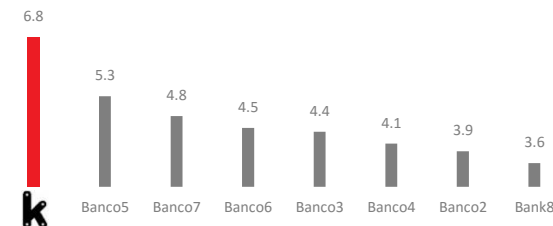
■ Total EBA  
■ España  
■ Kutxabank



CET1 *fully-loaded* 2025, Sector bancario español, ámbito EBA



LR *fully-loaded* 2025, Sector bancario español, ámbito EBA



# Desempeño financiero

## Canalizando la financiación sostenible

Nueva  
financiación  
sostenible en  
9M23

**1.8bnEUR**

+18% i.a.

Edificios  
verdes



**30%**

de las nuevas hipotecas



Seguro  
verde



**+15%**  
i.a.

Préstamos consumo  
verdes



**2,3x**

i.a.



Financiación  
Sostenible Empresas



**1,0bnEUR**  
9M23

Recursos de  
clientes con  
objetivo de  
inversión sostenible



**21%**  
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 y de la segunda edición del Informe Climático del Grupo



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



Avances en Stress Test Climático Interno y en ClimateST24 del BCE con la colaboración de todas las áreas. Elaboración y publicación del reporting semestral de la EBA



Acuerdos de colaboración con GreenKW para el impulso de proyectos de energía solar, así como asesoramiento y formación sobre el sector

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

## Transformación digital del modelo de negocio

Avance del número de clientes digitales gracias a la ampliación de las funcionalidades de contratación digital

Clientes digitales

62%  
+4% i.a.

Ventas canales digitales

46%  
+3pp i.a.

Ventas digitales en diferentes productos

Previsión

68%

Inversión

40%

Hipotecas

55%

Tarjetas

18%

Consumo

52%

Seguros

12%

Valoración experiencia de Cliente

4,26/5

Últimas novedades



Lanzamiento de ktxabankstore



Avances Hipoteca Omnicanal



Refuerzo de la Experiencia de Cliente (proyecto UXUI)



Nuevos puntos de voz del cliente para optimización de procesos de inversión online

## ktxabankstore.es

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

Finantzaketa

UTB\*\* %

0

Bidalketa eta itzulketak DOHAIN



Sartu hemen

# Desempeño financiero

## Resumen de resultados 9M23

### Resultado neto 9M23

**385mnEUR**  
**+53,8%**  
i.a.

ROTE<sup>(1)</sup>

**9,4%**  
3T23

(millones de euros)	9M23	9M23-9M22
Margen de intereses	836,2	94,6%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	464,5	-1,9%
<b>Resultado del Negocio bancario</b>	<b>1.300,7</b>	<b>44,0%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	82,8	-1,0%
Otros resultados de explotación (ORE)	-87,8	110,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.295,8</b>	<b>37,1%</b>
Gastos de explotación	-485,9	6,9%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>809,8</b>	<b>65,0%</b>
Provisiones	-275,1	59,4%
Otros resultados	15,3	-41,3%
Impuestos y otros	-164,9	75,8%
<b>Resultado neto</b>	<b>385,2</b>	<b>53,8%</b>

El negocio bancario básico continúa creciendo con fuerza (+44% interanual), impulsada por la recuperación del margen de intereses, que casi se duplica gracias a la subida de los tipos de interés y la gestión eficaz de los costes de pasivo. El Resultado neto por Servicios y negocio asegurador disminuyó ligeramente, todavía afectado por la aplicación de las NIIF17 en el negocio de seguros y la supresión de las comisiones asociadas a grandes depósitos.

Fuerte contribución por dividendos mayor de lo esperado

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

Aumento de los gastos de explotación debido principalmente al incremento de los costes laborales y a las elevadas amortizaciones derivadas de las importantes inversiones en digitalización. A pesar de este aumento, crecimiento interanual del Resultado antes de provisiones del 65,0%.

El Grupo mantiene un alto nivel de provisionamiento prudencial

<sup>(1)</sup> The 3Q data shows the ROTE considering annualized 9M23 result. Considering a twelve-month period, RoTE would still stand at 8.5%.

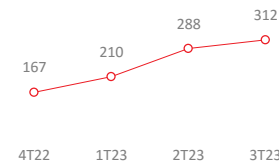
# Desempeño financiero

## Resumen de resultados 3T23

(millones de euros)	3T23	2T23	i.t.	3T22	i.a.
Margen de intereses	325,4	276,0	17,9%	150,1	116,8%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	160,7	155,4	3,4%	156,9	2,4%
<b>Resultado del Negocio bancario</b>	<b>486,1</b>	<b>431,4</b>	<b>12,7%</b>	<b>307,0</b>	<b>58,3%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	4,5	38,5	-88,4%	25,2	-82,2%
Otros resultados de explotación (ORE)	-9,8	-21,6	-54,7%	-9,8	-0,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>480,8</b>	<b>448,4</b>	<b>7,2%</b>	<b>322,4</b>	<b>49,1%</b>
Gastos de explotación	-168,6	-160,5	5,0%	-152,4	10,7%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>312,2</b>	<b>287,9</b>	<b>8,4%</b>	<b>170,1</b>	<b>83,6%</b>
Provisiones	-131,3	-88,6	48,2%	-59,4	121,0%
Otros resultados	6,5	4,9	33,5%	11,4	-42,9%
Impuestos y otros	-52,4	-64,6	-18,9%	-34,8	50,7%
<b>Resultado neto</b>	<b>135,0</b>	<b>139,6</b>	<b>-3,3%</b>	<b>87,3</b>	<b>54,6%</b>

El negocio bancario básico continúa mostrando un buen comportamiento (+13% i.t.), apoyado por la evolución positiva de ambas partidas (Margen de intereses y Comisiones).

Evolución Resultado antes de provisiones



Extraordinario ejercicio de provisionamiento: deterioro de activos adjudicados con el fin de seguir bajando el ya reducido volumen de los activos improductivos

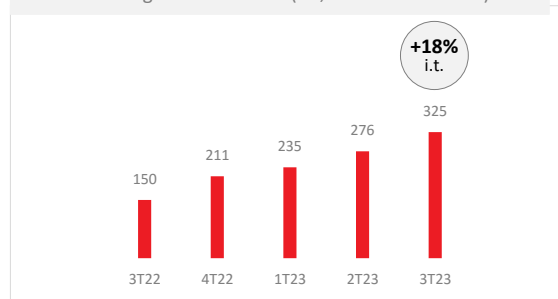
# Desempeño financiero

## Margen básico

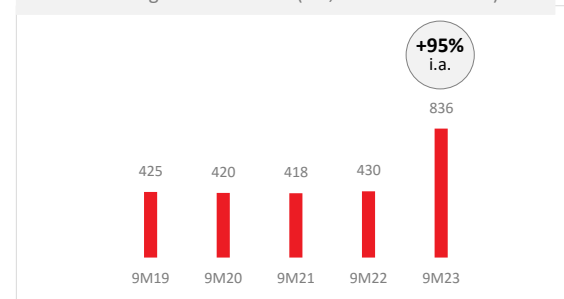
### Margen de intereses (MI)

836mnEUR  
+94,6%  
i.a.

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



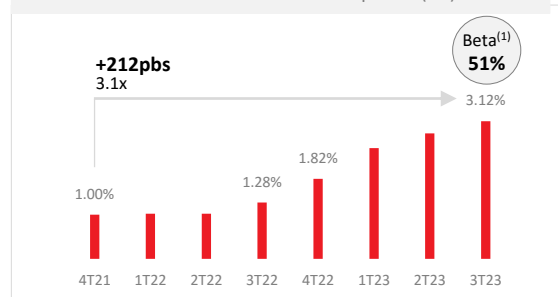
Evolución Margen de intereses (i.a.; millones de euros)



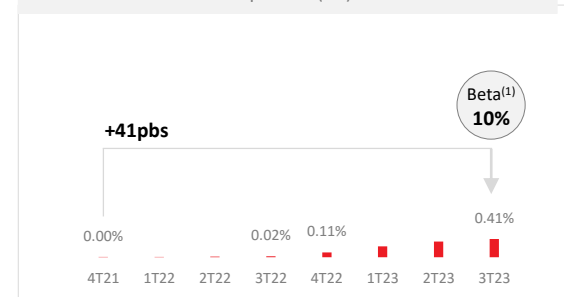
### Aspectos clave

- Continúa la excelente evolución del Margen de intereses, con potencial para nuevos incrementos dada la evolución del Euribor y el óptimo posicionamiento del balance. Cerca del 40% de las hipotecas variables todavía no se han repreciaado por encima del 3%.
- La rentabilidad de la Cartera de préstamos ha aumentado 3,1 veces desde el 4T21, con una variación absoluta de 212pbs. 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.)



<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 hipotecaria minorista se recupera respecto a trimestres anteriores

**Préstamos hipotecarios**

EUR 2.5bn  
9M23

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

- ◆ La ralentización del mercado hipotecario y la aceleración de los prepagos en hipotecas por la subida del Euribor frenan el crecimiento en volúmenes
- ◆ Continúa la presión en márgenes
- ◆ Kb apuesta por una estrategia de precios flexible centrada en la preservación del valor y la gestión de clientes



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

**Préstamos consumo**

**+10,3%**  
i.a.

**Crédito comercio**

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

... así como la financiación a empresas y al sector público

**Banca corporativa**

**+17,1%**  
i.a.

**Sector público**

**+5,6%**  
i.a.



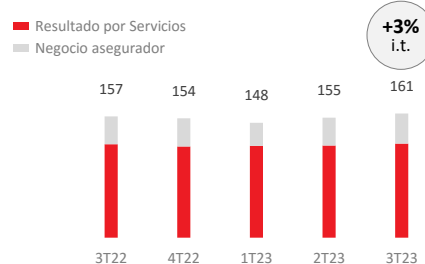
# Desempeño financiero

## Margen básico

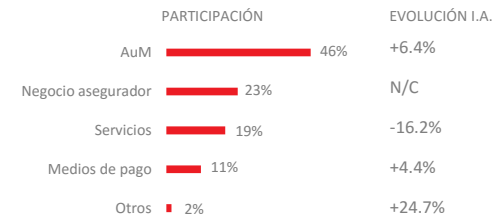
### Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

**465mnEUR**  
**-1,9%**  
i.a.

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



Distribución Ingresos de total servicios y evolución reciente



### Aspectos clave

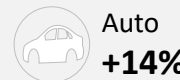
- Contribución muy positiva de la mayoría de las líneas de ingresos, aunque la supresión de las comisiones de saldos elevados en depósitos mayoristas sigue teniendo un impacto negativo en la línea de Servicios.
- Adicionalmente, la aplicación de IFRS17 también presiona a la baja los ingresos totales del Negocio asegurador<sup>(1)</sup>. Excluyendo este impacto el Resultado neto habría crecido un 1,3%.



- A pesar del negativo impacto derivado de la aplicación de la IFRS17, el Negocio asegurador sigue proporcionando ingresos estables y recurrentes
- Cerca de 88.900 nuevas pólizas han sido comercializadas en lo que va de año



Salud  
**+85%**



Auto  
**+14%**



Empresas  
**+19%**



Hogar  
**+6%**

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

# Desempeño financiero

## Margen básico

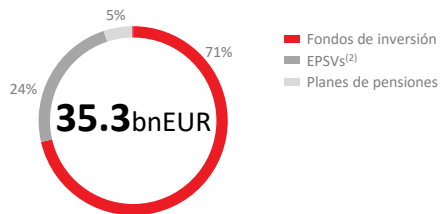
### Recursos fuera de balance

Suscripciones netas en Fondos

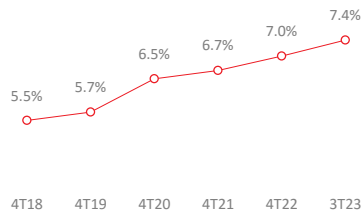
2.5bnEUR  
en 9M23

13% del total de suscripciones netas del Mercado español

### Mix de Recursos fuera de balance



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



**k**  
kutxabank  
gestión  
**Fineco**  
Banca Privada Kutxabank  
**+39pbs**  
9M23

**Cuota de mercado en fondos ESG<sup>(2)</sup>**  
**14,3%**  
3T23

### EPSVs

Posición de liderazgo en Euskadi

**Cuota de mercado**  
**48%**  
3T23

>68% 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> Cuota de mercado en fondos de inversión clasificados bajo el artículo 8 en España.

<sup>(3)</sup> Producto específico en el ámbito de la CAPV.

# Desempeño financiero

## Margen básico

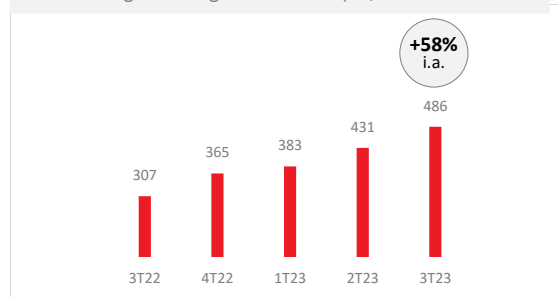
### Ingresos del Negocio bancario

1,301mnEUR  
+44,0%  
i.a.

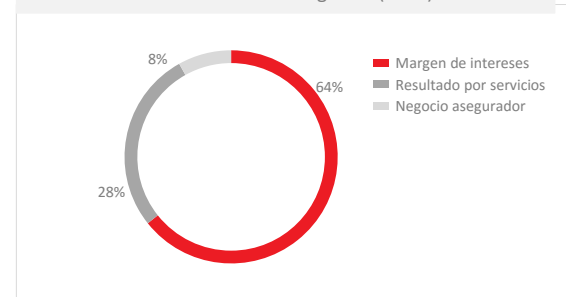
#### Aspectos clave

- 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.
- El Resultado total por Servicios cubre 1,04 veces los Gastos de administración.

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



Estructura de diversificación de ingresos (1S23)





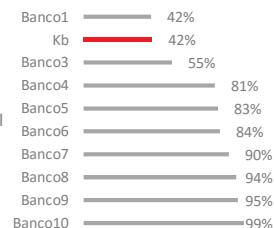
# Desempeño financiero

## 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 Hold to Maturity, en las que dichas pérdidas no se materializan hasta la venta de los bonos.

Tamaño de la cartera ALCO vs capital CET1  
**1,08x**  
3T23

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



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

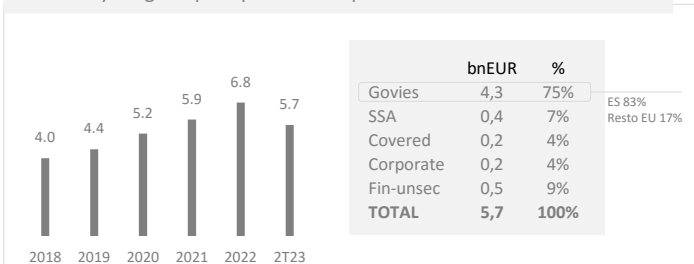
Pérdidas latentes<sup>(2)</sup> en APRs  
**41pbs**  
3T23

Menor Pérdida latentes en la cartera de deuda entre las entidades españolas

Según el Stress test 2023 europeo realizado por la EBA

### Cartera ALCO (2T23)

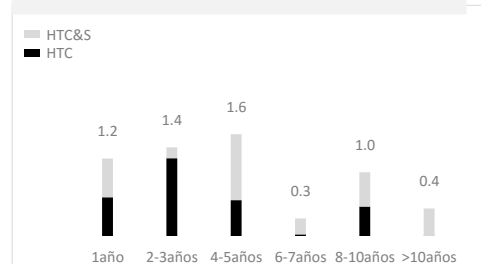
#### Evolución y desglose por tipo de contrapartida



#### Desglose cartera

Cartera	Importe (bnEUR)	WAL	Duración
HTC&S	2,86	2,68	1,47
HTC	2,80	5,20	3,68
<b>Blended</b>	<b>5,66</b>	<b>4,04</b>	<b>2,69</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 57pbs.

# Desempeño financiero

## Otros ingresos y gastos

### Dividendos y puesta en equivalencia

**77mnEUR**  
9M23

### Otros resultados de explotación (ORE)

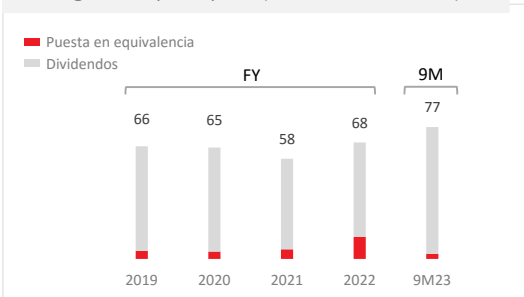
**-88mnEUR**  
9M23

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

Resumen pro-forma de resultados eximpuesto a la banca

(millones de euros)	9M23	9M23 Pro-forma
Resultado del Negocio bancario	1.301	N/A
Margen bruto	1.296	1,343
Resultado antes de provisiones	810	857
Resultado neto	385	>425

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 120MnEUR, 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>

**37,5%**  
3T23

Ratio  
Eficiencia<sup>(1)</sup>  
exlmpo. banca

**36,2%**  
3T23

<sup>(1)</sup> Los datos del 3T muestran el nivel de eficiencia considerando únicamente los resultados del 9M23. Considerando un periodo de doce meses, el ratio de eficiencia sería del 39,8% (38,6% excluyendo el impuesto a la banca).



# Desempeño financiero

## Coste del riesgo

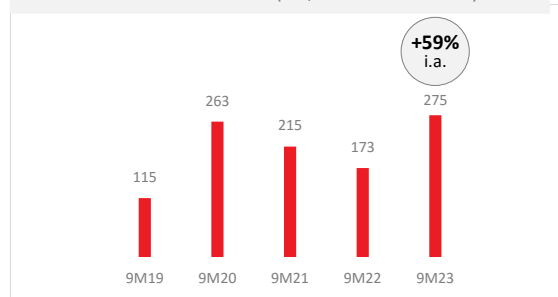
### Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

275mnEUR  
+59,4%  
i.a.

#### Aspectos clave

- Se mantiene el exigente nivel de saneamientos crediticios e inmobiliarios, como gestión prudente ante el riesgo geopolítico y las incertidumbres macroeconómicas.
- La mayor parte de las provisiones totales para 9M23 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)

	9M23
Riesgo de crédito	40,1
Otras provisiones&cont.	77,8
Adjudicados	157,2
<b>TOTAL provisiones</b>	<b>275,1</b>

CoCR  
8pbs

## Table of contents



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación



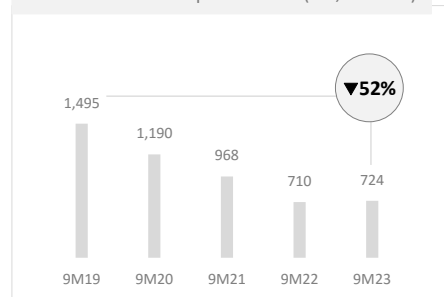
Anexo  
Cifras financieras en detalle

# Calidad de activos

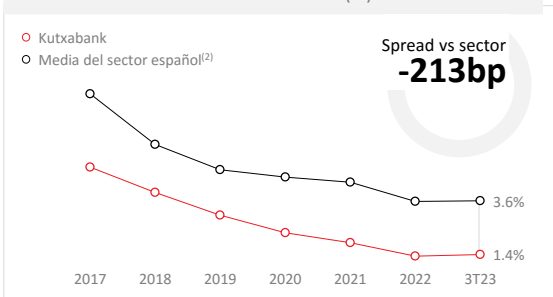
## El stock de créditos dudosos se mantiene relativamente estable

A pesar de la dificultad del contexto, **no hay signos apreciables de deterioro en ningún segmento de actividad<sup>(1)</sup>**

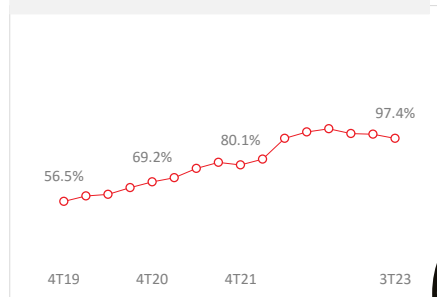
Evolución activos improductivos (i.a.; mnEUR)



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

**117,2%**

<sup>(1)</sup> Algunas exposiciones singulares se han clasificado como dudosas subjetivas.

<sup>(2)</sup> Fuente: Banco de España. Último dato disponible para el sector: ago-23.

# Calidad de activos

## Total de exposiciones improductivas en detalle

Desglose Activos adjudicados por origen (3T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Promotores	875,5	709,9	81%	165,7
■ Residencial	98,3	63,1	64%	35,2
■ Otros	93,0	26,8	29%	66,1
<b>TOTAL</b>	<b>↓ 1.066,8</b>	<b>↑ 799,8</b>	<b>75%</b>	<b>↓ 267,0</b>

0,3bnEUR

62%  
25%  
13%

Desglose Activos adjudicados por activo (3T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	93,0	49,2	53%	43,7
■ Edificios en construcción	70,8	50,6	71%	20,2
■ Terrenos	711,8	610,0	86%	101,8
■ Otros	191,3	89,9	47%	101,4
<b>TOTAL</b>	<b>1.066,8</b>	<b>799,8</b>	<b>75%</b>	<b>267,0</b>

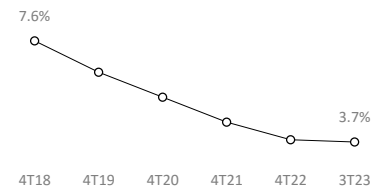
0,3bnEUR

16%  
38%  
38%

Total NPAs: AA+NPL (3T23; millones de euros)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
Total NPLs	723,8	699,3	97%	24,4
Activos adjudicados	1.066,8	799,8	75%	267,0
<b>TOTAL</b>	<b>1.790,6</b>	<b>1.499,1</b>	<b>84%</b>	<b>291,5</b>

Evolución NPA%



Ratio  
Texas  
**23,7%**  
3T23

## Table of contents



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación



Anexo  
Cifras financieras en detalle



# Capital & Financiación

## Gestión del riesgo de liquidez

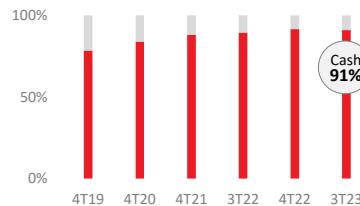
### Dinámica de depósitos

- El volumen de depósitos de clientes muestra en los últimos años hasta la fecha una clara tendencia al alza
- Sobre una base anual, los depósitos de la clientela han crecido. Si además añadimos los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo, el crecimiento ha sido considerable
- La proporción de depósitos a la vista sigue siendo muy significativa
- Las amortizaciones anticipadas en la cartera de préstamos se mantienen en tasas elevadas y sigue habiendo un flujo de depósitos hacia Fondos. Ambos factores ejercen presión sobre los depósitos
- No se observan flujos de salida importantes

Evolución Depósitos clientes (3T23)



Mix Depósitos clientes: depósitos vista vs plazo



Depósitos garantizados

Depósitos elegibles para el esquema de Garantía de depósitos

**85%**  
2T23

Importe de los depósitos efectivamente garantizados

**69%**  
2T23

# Capital & Financiación

## Gestión del riesgo de liquidez

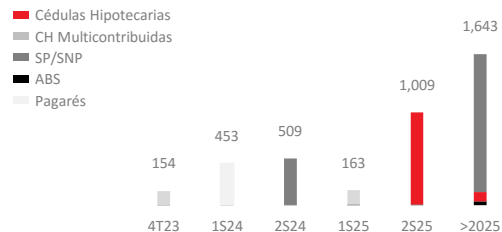
### Devoluciones TLTRO

- 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)



### Ratios de liquidez regulatorios

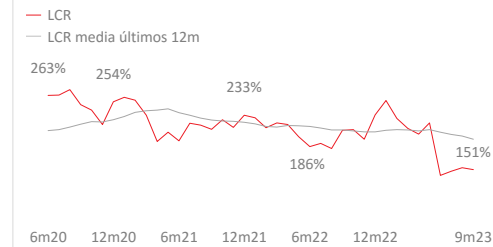
LCR  
**151%**  
9m23

Media últ. 12m  
**197%**

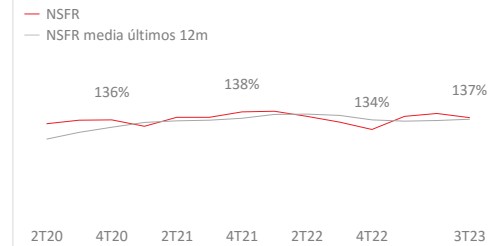
NSFR  
**137%**  
3T23

Media últ. 12m  
**137%**

#### Evolución LCR%



#### Evolución NSFR%

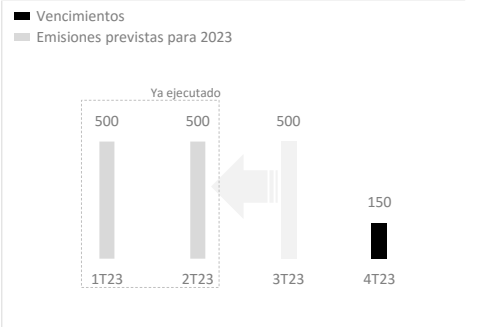


# Capital & Financiación

## Plan Financiero

- El Plan de Financiación 2023 contemplaba dos operaciones de instrumentos de deuda *bailinable*. Ambas se materializaron 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	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

### 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.

- Los planes financieros para los dos próximos años se centrarán en los vencimientos de deuda existentes (unos 1.000mnEUR al año), al tiempo que se supervisa 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

# Capital & Financiación

## El capital se mantiene en niveles muy elevados

### Aspectos clave

- Tras deducir el 60% de dividendo, los beneficios retenidos contribuyen con +34pbs (9M23).
- La evolución negativa de los Ajustes de valoración absorbe parcialmente el efecto previo.
- Ligera inflación de los APRs, lo que resta 3pbs de la ratio.

CET1  
Phased-in  
**17,6%**

3T23

Ratio CET1  
Fully-loaded

**17,5%**

3T23

+28pbs  
9M23

Método de cálculo  
APRs: STANDARD

**100%**

### Posición actual MREL

MREL  
**22,6%**

3T23

Buffer  
2,5%

	Importe (million EUR)	% s/TREA
Posición actual	6.760	22,6%
del cual CET1	5.260	17,6%
del cual SNP	1.000	3,3%
del cual SP	500	1,7%
Loss Absorption Amount	2.756	9,2%
Recapitalisation Amount	2.756	9,2%
RCA post ajustes	2.516	8,4%
Objetivo MREL 2022	5.718	19,1%
Objetivo MREL 2024	6.020	20,1%
Exceso actual vs MREL-22	1.542	3,5%
Exceso actual vs target final	739	2,5%

## Table of contents



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación

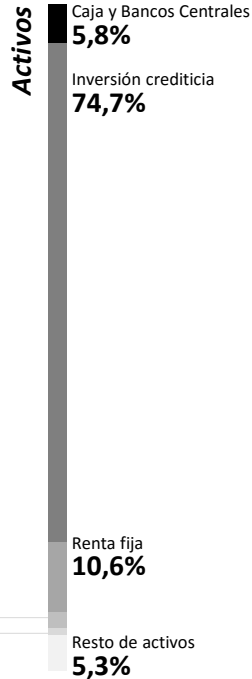


**Anexo**  
**Cifras financieras en detalle**

# Anexo Balance

Total  
activos

63bnEUR  
3T23



**Pasivos**

Patrimonio neto  
10,3%

Depósitos clientela  
76,9%

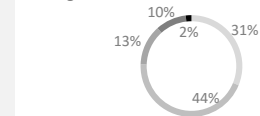
	bnEUR	%
Minorista & PYMES	38,7	79%
SNF	3,0	6%
Sector público	5,7	12%
SF	1,2	2%
<b>TOTAL</b>	<b>48,5</b>	<b>100%</b>

	bnEUR	%
Recursos Propios	6,1	94%
<i>De los que Capital</i>	2,1	34%
<i>De los que Reservas</i>	3,7	60%
Otro resultado global acumulado	0,4	6%
Intereses minoritarios	ns	ns
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>6,5</b>	<b>100%</b>

Financiación institucional (3T23)

	bnEUR	%
Cédulas Hipotecarias <i>o/w multicontribuidas</i>	1,4	31%
SP/SNP	2,0	44%
Financiación BCE	0,6	13%
Pagarés	0,4	10%
ABS	0,1	2%
<b>Subtotal Institucional</b>	<b>4,5</b>	<b>100%</b>
Liquidez disponible BBCC	2,6	
<b>Financiación institucional neta</b>	<b>2,0</b>	
<i>Pro-forma posición neta BCE</i>	-2,0	

Funding mix institucional



Funding mix total

Depósitos clientela  
Institucional neto



Financiación BCE  
0,9%

Resto de pasivos  
5,7%

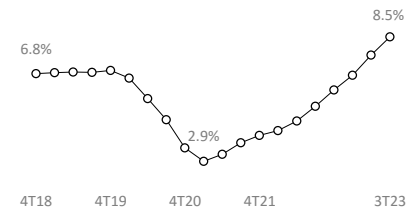
Financiación MC  
6,2%

# Anexo

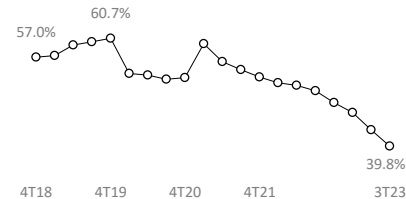
## Indicadores clave

	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	2T23	3T23 vs 2T23
ROE	7,88%	4,99%	289 pbs	7,13%	75 pbs
ROTE	8,50%	5,36%	314 pbs	7,68%	81 pbs
ROA	0,71%	0,44%	27 pbs	0,63%	8 pbs
RORWA	1,55%	0,96%	59 pbs	1,39%	39 pbs
Eficiencia	39,77%	50,55%	-1.079 pbs	42,96%	-319 pbs
LCR	150,83%	210,42%	-28,3%	142,12%	6,1%
NSFR	136,86%	135,61%	1,25%	137,98%	-1,12%
LtD	96,98%	99,28%	-2,3%	96,09%	0,9%
# de clientes	2.329.180	2.359.883	-1,3%	2.334.986	-0,2%
# de empleados	5,025	5.028	-0,1%	5.023	0,0%
# de oficinas	693	733	-5,5%	696	-0,4%
# de cajeros	1,433	1.523	-5,9%	1.447	-1,0%

Evolución ROTE%



Evolución Eficiencia

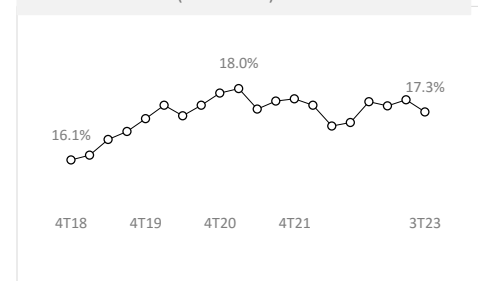


# Anexo

## Solvencia

	3T23	3T22	3T23 vs 3T22	2T23	3T23 vs 2T23
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.667,6	3.615,0	1,5%	3.662,8	0,1%
Beneficios retenidos	154,1	56,1	174,6%	89,1	72,9%
Provisiones prudenciales	-143,4	-108,6	32,0%	-161,2	-11,1%
Intereses minoritarios	2,6	2,6	0,1%	2,6	-0,9%
Ajustes por valoración	391,2	369,2	5,9%	479,8	-18,5%
Activos intangibles	-383,8	-361,2	6,3%	-381,4	0,6%
Deducciones	-488,7	-505,6	-3,3%	-466,5	4,8%
Capital CET I	5.259,5	5.127,5	2,6%	5.285,2	-0,5%
Capital Tier I	5.259,5	5.127,5	2,6%	5.285,2	-0,5%
Capital total	5.259,5	5.127,5	2,6%	5.285,2	-0,5%
APRs	29.951,7	30.317,1	-1,2%	29.930,7	0,1%
<i>De los cuales Riesgo de crédito</i>	27.552,4	28.022,4	-1,7%	27.533,0	0,1%
Ratio CET I	17,56%	16,91%	65 pbs	17,66%	-10 pbs
Ratio Tier I	17,56%	16,91%	65 pbs	17,66%	-10 pbs
Ratio Capital total	17,56%	16,91%	65 pbs	17,66%	-10 pbs
Ratio de apalancamiento	nd	7,63%	-	8,03%	-
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	17,49%	16,53%	96 pbs	17,61%	-12 pbs
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	17,49%	16,53%	96 pbs	17,61%	-12 pbs
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	nd	7,48%	-	8,00%	-
MREL	22,57%	20,21%	236 pbs	24,34%	-177 pbs

Evolución CET1% (Phased-in)





# Contacts

## 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

