

Presentación de resultados 2024 ●

28 de Marzo de 2025



Presentación
de resultados 2024 ●

Aspectos
clave

Ingresos Core

Alcanzando una cifra record, superando ampliamente las guías internas y por encima del sector

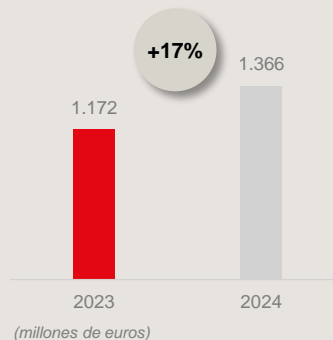
+12% i.a.



01

Margen de intereses

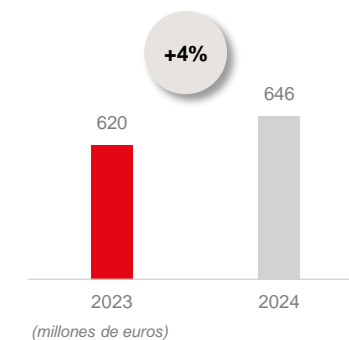
Margen record impulsado por el crecimiento sostenido en volúmenes y una efectiva gestión de precios



02

Ingresos por servicios

Buena evolución de los servicios apoyada por el buen comportamiento de todas las líneas





Ingresos Còre Volumen de negocio

Crecimiento sostenido en volúmenes con una contribución muy positiva de las líneas de negocio estratégicas del banco



Nueva
Financiación a
Hogares⁽¹⁾



Financiación
Banca de Empresas y
Banca Corporativa⁽²⁾



Recursos de
clientes⁽³⁾

⁽¹⁾ Incluye nueva producción de hipotecas (+5%) y crédito al consumo (+19%). ⁽²⁾ Incluye inversión crediticia en las áreas del negocio mayorista de Banca de Empresas y Banca Corporativa. ⁽³⁾ Incluye depósitos de clientes y recursos fuera de balance.



Ingresos
Còre
Volumen
de negocio

Calidad de activos

Fuerte perfil de riesgo sustentado en prácticas de gestión del riesgo y métricas de calidad de activos muy sólidas





Ingresos

Còre

Volumen de

negocio

Calificaciòn

activos

Sólido modelo de negocio que permite retornos elevados manteniendo en todo caso una excelente fortaleza financiera

Remuneración al accionista

Dividendo ordinario

60%

+

Dividendo extraordinario

400 millones de euros



Ingresos
Còre
Volumen
negocio
Calidad
activos
Remuner
al accion

Consolidación de **nueva sede en Madrid**

Reforzamiento del posicionamiento de mercado con el lanzamiento de la campaña “**Benetan**”: El banco que va En serio

Lanzamiento de **Plan Berritu** (renovación de imagen de oficinas)

Creación de **Wealth Management** y establecimiento de **Banca Premium**

Lanzamiento de **Finnk**

Adquisición del 100% de **Kutxabank Investment** (ex. *Norbolsa*)

Adquisición del 63% de **Talde**

Compromiso con la **sostenibilidad** mediante el lanzamiento de **Kutxabank Eragin**

Puesta en marcha de **nueva estrategia en empresas**

Aspectos clave

Presentación
de resultados 2024 ●

Evolución
del negocio

Crecimiento en volúmenes

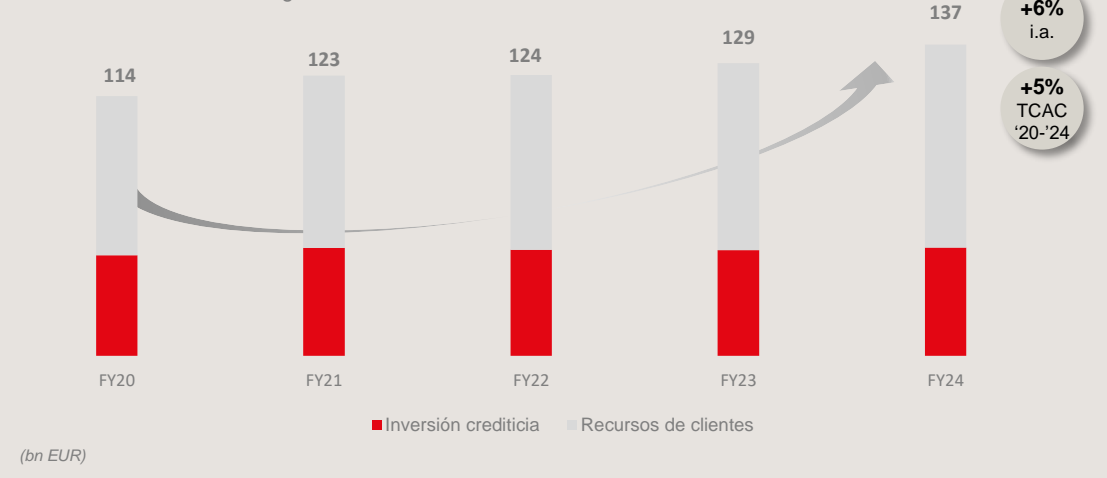
Evolución del negocio que refleja el creciente dinamismo de la actividad comercial del banco

137bnEUR⁽¹⁾
+6% i.a.

Crecimiento de la cartera crediticia (+2% i.a.) impulsado por el crédito al consumo y las áreas de banca corporativa y banca de empresas, a su vez complementado por la recuperación en hipotecas.

Fuerte crecimiento de recursos de clientes (9% i.a.) impulsado por el crecimiento de los depósitos, suscripciones netas en fondos y efectos de mercado positivos.

Evolución del volumen de negocio

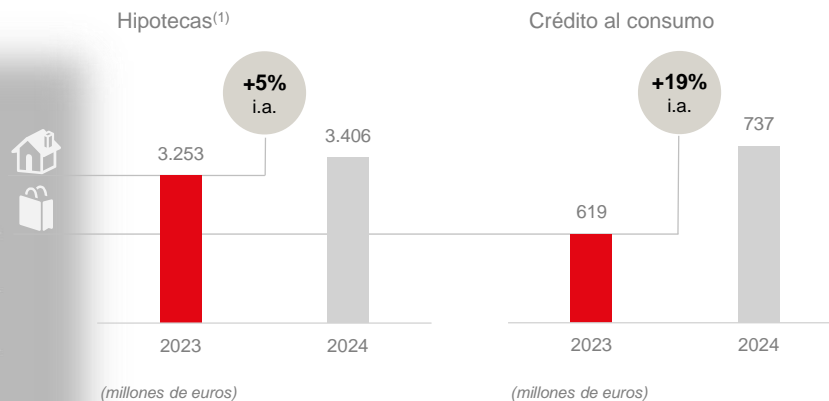


⁽¹⁾ La cifra de volumen de negocio incluye inversión crediticia neta (minorista y mayorista) y recursos de clientes (depósitos de clientes y recursos fuera de balance).

Crecimiento en volúmenes

La nueva producción de crédito **crece en segmentos clave**

Negocio minorista



⁽¹⁾ Desglose de la nueva producción hipotecaria en 2024:14% (tipo fijo), 11% (tipo variable) y 75% (mixto).

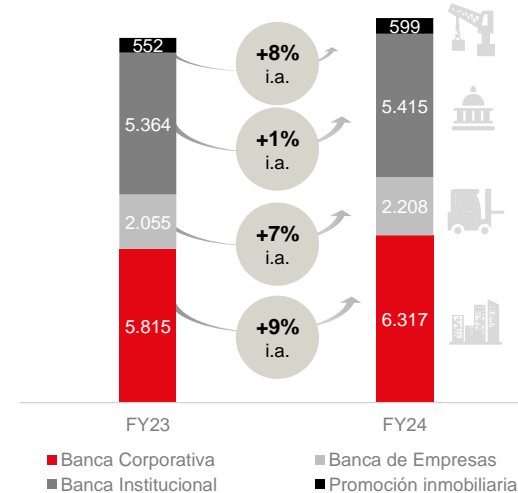
Crecimiento en volúmenes

Crecimiento robusto del crédito en los segmentos mayoristas

Negocio mayorista

Crecimiento de la inversión crediticia mayorista **impulsado por las áreas de Banca corporativa y Banca de Empresas.**

Cartera de crédito mayorista



(millones de euros)

Crecimiento en volúmenes

Crecimiento de la Inversión Crediticia en 2024 apoyado por la evolución favorable de **todos los segmentos y áreas de negocio**



⁽¹⁾ Incluye crédito al consumo e hipotecas. ⁽²⁾ Incluye Banca Corporativa, Banca de Empresas, Banca Institucional y Promoción Inmobiliaria.

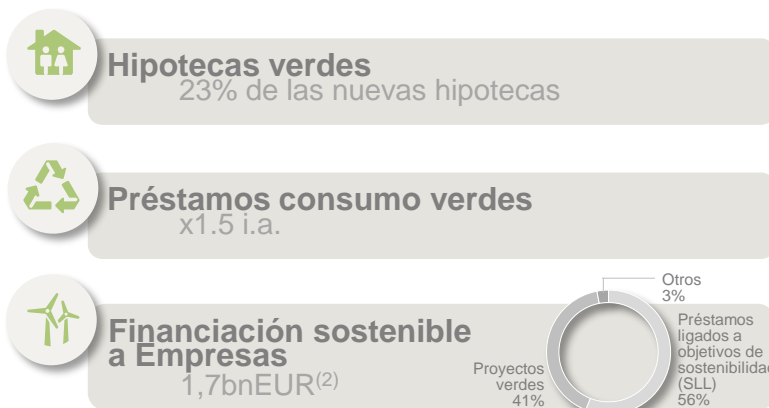
Ampliando nuestro impacto medioambiental y social positivo

En el **1%** de las mejores empresas del mundo



Rating ESG asignado por la agencia de calificación Sustainalytics (Riesgo insignificante de experimentar impactos financieros materiales derivados de factores ESG).

2,6bnEUR
Nueva financiación sostenible⁽¹⁾



Últimos avances en sostenibilidad

Lanzamiento de **kutxabank eragin**
Nueva división exclusivamente dedicada a sostenibilidad

Adaptación a normativa **CSRD**

Mejoras continuas en **prácticas de gobernanza**

Arranque de nuevo proyecto sectorial para la consideración del **impacto social**

Apertura de líneas de garantía con el FEI para **la financiación de proyectos**

⁽¹⁾ Hipotecas, préstamos consumo y financiación a empresas. Clasificación de productos sostenibles basada en criterios internos desarrollados en el Marco de Financiación Sostenible. ⁽²⁾ De los que 151 millones de euros son financiación con impacto social.

Principales avances en digitalización

Los clientes digitales representan el **66%**, mientras que los canales digitales suponen el **51% de las ventas**

Valoración de experiencia de cliente

+4,3/5

Indicadores digitales



Ventas digitales en diferentes productos

Previsión	73%	Inversión	49%
Hipotecas	83%	Tarjetas	35%
Consumo	62%	Seguros	21%

Últimas novedades en digitalización



Primer aniversario Kutxabank store
kutxabankstore
by Haizea



Avances Hipoteca Omnicanal



Lanzamiento de **Finnk**, una plataforma de inversión digital que ofrece carteras de fondos de bajo coste, dirigida a inversores jóvenes y digitales, y que incluye opciones con un componente de sostenibilidad

finnk



Creación de 'Taktik', una cuenta para fomentar el ahorro personal

Plan estratégico 2022-2024

Superando los **objetivos** comerciales y financieros del Plan Estratégico 22-24

101%	9.832 millones ⁽¹⁾	Nueva Producción Hipotecaria	
103%	1.901 millones ⁽¹⁾	Nueva Producción Consumo	
130%	6.081 millones ⁽¹⁾	Captación Fondos de Inversión	
103%	1.779 millones	Inversión Crediticia Empresas	
106%	5.072 millones ⁽¹⁾	Ingresos Core Negocio Bancario	
138%	6.880 millones ⁽¹⁾	Financiación Sostenible	

111%	1,3%	Ratio de morosidad (%)	
95%	1.928 millones ⁽¹⁾	Gastos de Administración	
105%	40%	Ratio de Eficiencia (%)	
101%	66%	Clientes Digitales (%)	
101%	1.378 millones ⁽¹⁾	Beneficio después de Impuestos	
		Consecución del objetivo	
		Real	

⁽¹⁾ Valores acumulados para el período 2022-2024

Presentación
de resultados 2024 ●

Desempeño
financiero

Resumen de resultados (2024)

(millones de euros)	2024	Impactos no recurrentes	2023	2024 vs. 2023
Margen de intereses	1.366,4		1.171,7	17%
Ingresos por servicios + Negocio de seguros	645,8		620,1	4%
Resultado del Negocio bancario	2.012,1		1.791,7	12%
Dividendos y puesta en equivalencia	92,0		104,2	-12%
Otros resultados de explotación (ORE)	-119,8		-160,6	-25%
Margen bruto	1.984,3		1.735,4	14%
Gastos de explotación	-797,2	-78,5 ⁽¹⁾	-653,6	22%
Resultado antes de provisiones	1.187,2		1.081,8	10%
Provisiones	-508,2		-384,0	32%
Otros resultados	34,8		25,1	39%
Impuestos y otros	-178,0		-212,2	-16%
Resultado neto	535,8		510,7	5%

Ingresos core

Los ingresos core alcanzan un nuevo record en 2024, superando la barrera de los 2bn EUR (+12% i.a.) impulsados por la evolución positiva del margen de intereses y de los ingresos por servicios

Otros resultados de explotación (ORE)

Incluye en pago del impuesto a la banca (2º año)

Gastos de explotación

Incremento de los gastos de explotación principalmente asociado a impactos no recurrentes (gastos extraordinarios derivados de un ERE voluntario implementado en Cajasur)

Provisiones

Fuerte incremento de las provisiones asignadas a i) futuras contingencias por factores de riesgo que afectan a todo el sector y ii) reducción de la exposición a activos improductivos prácticamente a cero

Resultado neto

Beneficio record (+5% i.a.) pese a los mayores gastos de explotación y al aumento significativo de las provisiones

⁽¹⁾ Gastos de personal asociados al ERE voluntario implementado en Cajasur. Excluyendo este extraordinario el incremento anual del Resultado antes de provisiones hubiera sido de +17%.

Margen básico

Ingresos core

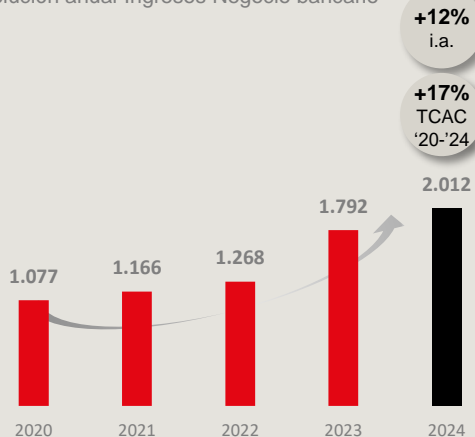
2.012mnEUR

+12% i.a.



Los ingresos core **alcanzan un nuevo récord** en 2024, excediendo los 2bn (+12% i.a.).

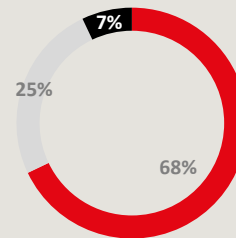
Evolución anual Ingresos Negocio bancario



(millones de euros)

El margen de intereses (MI) repunta pese a un entorno de tipos más bajos, y los ingresos por servicios continúan creciendo, indicando una diversificación muy positiva de las fuentes de ingresos.

Estructura de diversificación de ingresos



- Margen de intereses
- Ingresos por servicios
- Negocio asegurador

(%)

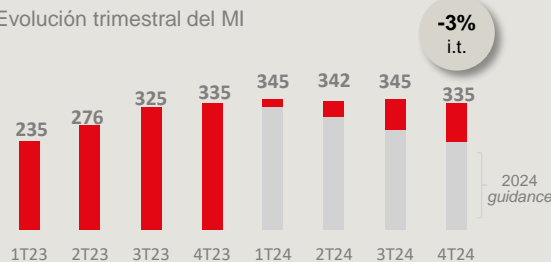
Margen básico

Margen de Intereses (MI)

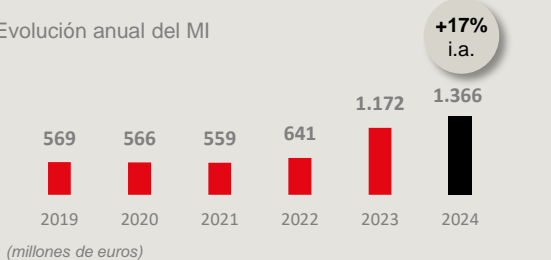
1.366mnEUR
+17% i.a.

Fuerte crecimiento del Margen de intereses en el año pese a la caída de los tipos de interés. La evolución trimestral del MI supera el *guidance* de 2024.

Evolución trimestral del MI

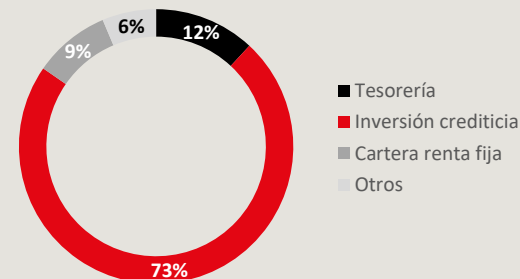


Evolución anual del MI



Crecimiento impulsado por la contribución sostenida de la cartera de préstamos y el control del coste del pasivo.

Desglose de ingresos por intereses en 2024

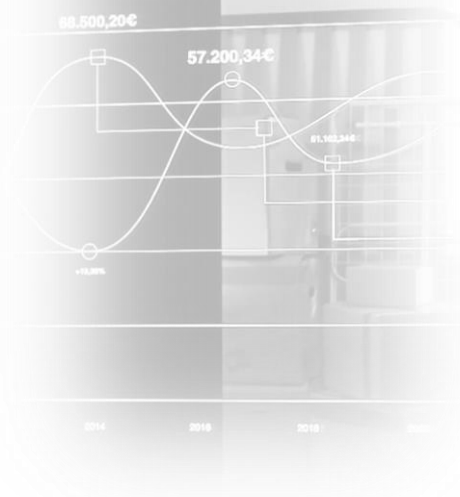


(%)

Margen básico

Márgenes

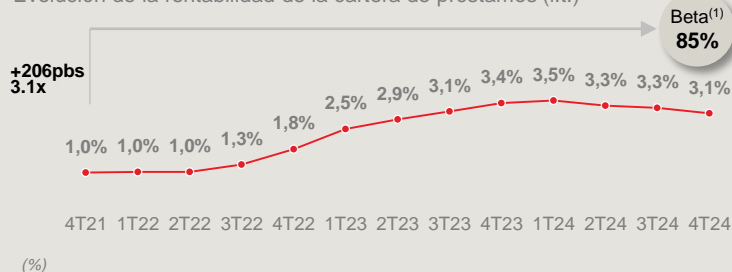
Margen de clientes
216pbs
 4T24



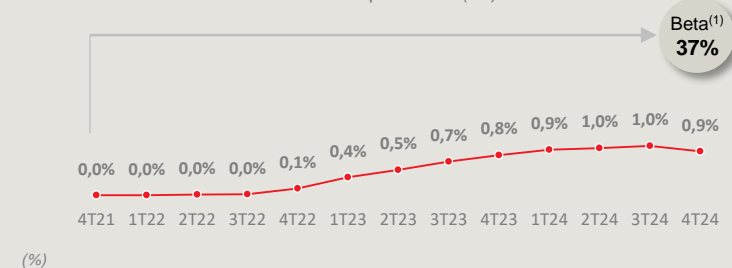
La rentabilidad de la cartera de préstamos ha incrementado 3.1x desde 4T21, con una variación absoluta de 206bp en el mismo periodo.

El análisis de la beta de los depósitos muestra que la reprecación ha sido limitada, y el coste de los depósitos está empezando a bajar.

Evolución de la rentabilidad de la cartera de préstamos (i.t.)



Evolución de la rentabilidad de los depósitos⁽²⁾ (i.t.)



⁽¹⁾ 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 del mismo periodo. ⁽²⁾ Incluye depósitos del sector privado y del sector público.

Margen básico

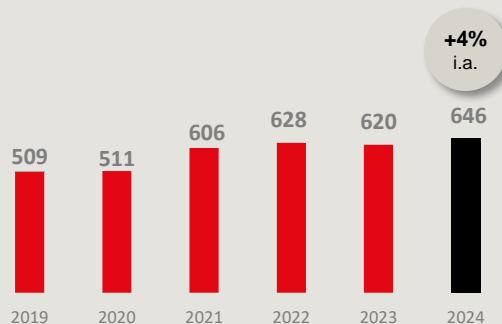
Ingresos por Servicios & Negocio de seguros

646mnEUR

+4% i.a.

Los ingresos por servicios continúan creciendo, contribuyendo muy positivamente a la diversificación de ingresos del Grupo.

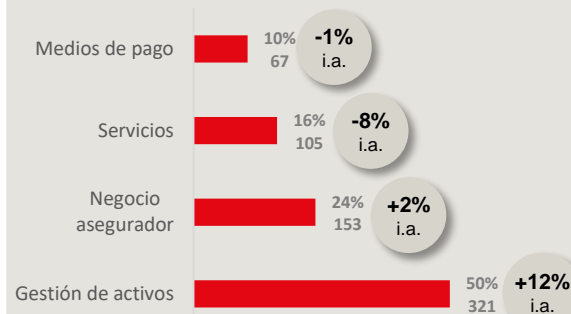
Evolución de ingresos por servicios (i.a.)



(millones de euros)

La gestión de activos es el principal motor de crecimiento, suponiendo cerca del 50% del total de ingresos por servicios y del negocio de seguros (+ 12% i.a.).

Desglose de ingresos por servicios en 2024



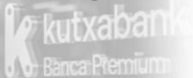
(millones de euros)

Margen básico

Wealth management

Suscripciones netas en fondos 2bnEUR

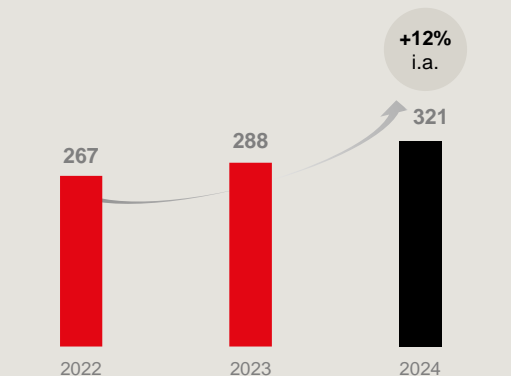
2024



La nueva unidad de Wealth Management refuerza la estrategia del grupo en la administración de patrimonios, focalizada en clientes que requieren un servicio de asesoramiento de mayor nivel de especialización. Coordina las unidades especializadas de banca personal, privada y la nueva Banca Premium, Kutxabank Gestión, Fineco Gestión, Baskepensiones, Kutxabank Empleo y Kutxabank Seguros.

Crecimiento fuerte de los ingresos de Wealth Management (+12% i.a.) por mayores volúmenes, favorecidos por efectos positivos de mercado así como una intensa actividad comercial.

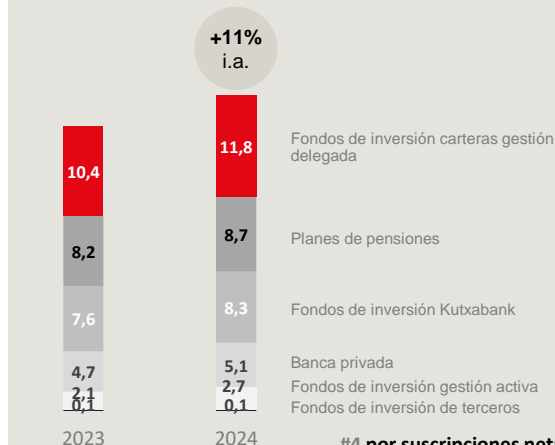
Evolución de ingresos de gestión de activos (Wealth management)



(millones de euros)

La unidad de Wealth Management cerró 2024 con un volumen de 36,8 bn€ de activos bajo gestión (+11% i.a.).

Desglose de recursos fuera de balance por producto



(bn EUR)

#4 por suscripciones netas

4T24

#4 gestora del Estado

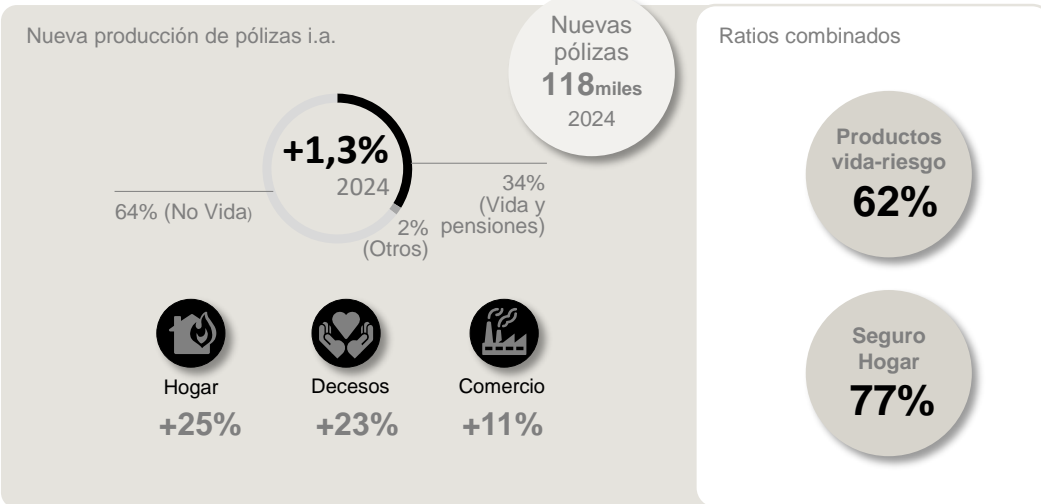
4T24

Margen básico

Negocio de seguros

142mnEUR
+1% i.a.

El Negocio de seguros del Grupo sigue contribuyendo con ingresos estables y recurrentes



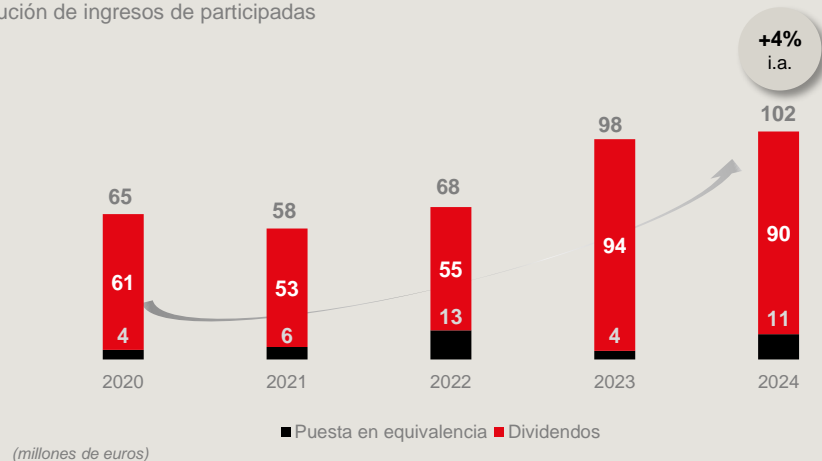
Otros ingresos y gastos

Dividendos y puesta en equivalencia

102mnEUR
+4% i.a.

Evolución anual favorecida por mayores ingresos por puesta en equivalencia y contribución de dividendos

Evolución de ingresos de participadas





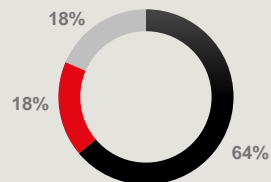
Otros ingresos y gastos

Otros resultados de explotación (ORE)

-120mnEUR
-25% i.a.

Desglose de ORE

	2024
■ Impuesto a la banca	-76
■ Otras cargas regulatorias	-21
<i>de los que Imptos s/depósitos</i>	-16
<i>de los que Imptos s/DTAs</i>	-3
<i>de los que otros</i>	-3
Subtotal Cargas regulatorias	-98
■ Resto de ORE	-22
TOTAL	-120



(millones de euros)

Pro-forma: resultados excluyendo el impuesto a la banca

	2024	2024 Pro-forma
Ingresos core	2.012	N/A
Margen bruto	1.984	2.060
Rtdo. antes de provisiones	1.187	1.263

(millones de euros)

Costes

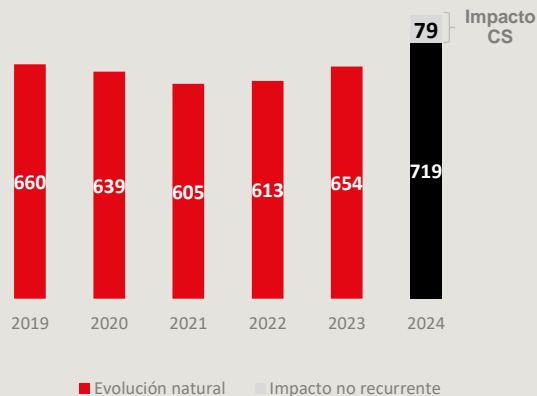
Gastos de explotación

797mnEUR
+22% i.a.

Incremento en los gastos de explotación principalmente motivado por impactos no recurrentes (mayores gastos de personal asociados al ERE implementado en CS por importe de 79 mnEUR) y en menor medida ligado a costes derivados de proyectos IRB así como incrementos salariales acordados. Sin considerar el impacto de CS los gastos de explotación hubieran incrementado por debajo del 10% i.a.

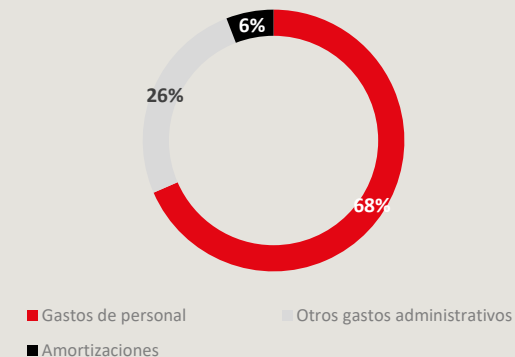
La ratio de eficiencia se sitúa en 40.2% en 2024 (34.7% excluyendo el impuesto a la banca y el impacto no recurrente de CS).

Evolución Gastos de explotación i.a.



(millones de euros)

Desglose de Gastos de explotación 2024



(%)



Costes

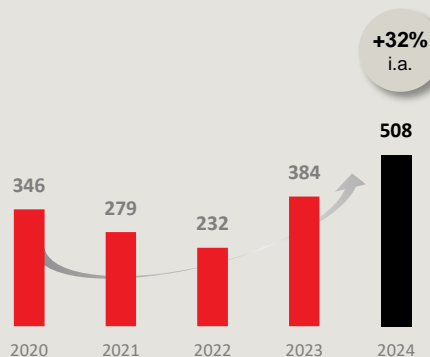
Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

508mnEUR
+32% i.a.

Importante esfuerzo de dotación de provisiones a lo largo del año. La mayor parte se destinan a cubrir posibles costes de contingencias legales a nivel sectorial y reducir la exposición residual de activos improductivos prácticamente a cero.

Los deterioros de riesgo de crédito se sitúan en 42 mnEUR (tan solo un 8% del total de provisiones). **El coste del riesgo de crédito se mantiene de manera consistente en niveles muy bajos,** demostrando un sólido perfil de riesgo.

Evolución Provisiones totales i.a.



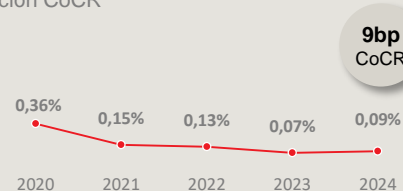
(millones de euros)

Total Provisiones y deterioros en detalle

	2024	%	
Riesgo de crédito	42	8,3%	de los que: 140,6mnEUR Gastos hipotecarios
Otras provisiones & cont.	225	44,3%	
Adjudicados	241	47,4%	
TOTAL provisiones	508	100%	

(millones de euros)

Evolución CoCR

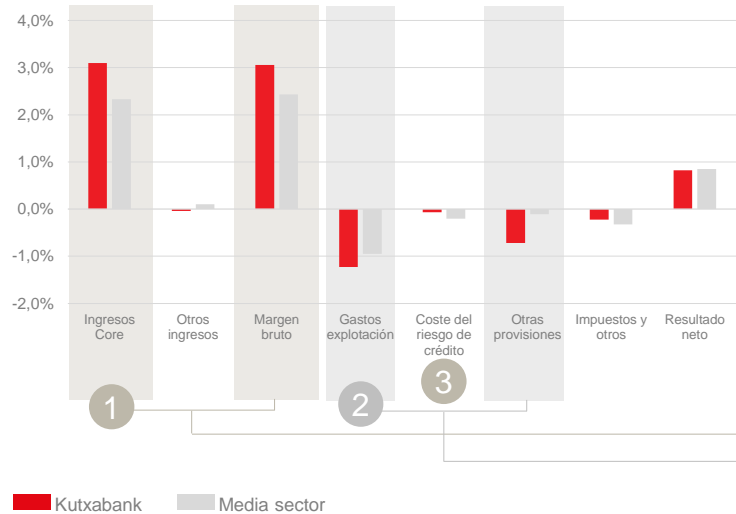


(%)

Desempeño relativo

Destacando en las métricas Core del negocio

Componentes de la cuenta de resultados (% sobre activos totales)



1

Excelente comportamiento del margen básico gracias a una adecuada gestión del balance así como a una exitosa diversificación de las fuentes de ingresos

2

El resultado de 2024 está condicionado por acciones voluntarias: (i) ERE implementado en Cajasur que conlleva un incremento extraordinario en los gastos de personal, (ii) importante esfuerzo de dotación de provisiones, anticipando posibles costes de contingencias por factores de riesgo que afectan a todo el sector y (iii) reducción de la exposición a activos improductivos prácticamente a cero

3

El coste del riesgo de crédito se mantiene de manera consistente en niveles muy bajos, demostrando el sólido perfil de riesgo de Kutxabank.

Outlook 2025

Volúmenes

Crecimiento del crédito en segmentos clave y crecimiento en depósitos. Incremento de la inversión crediticia de "low-single digit"

Ingresos Core

Bajada de c. 15% en el MI por la evolución de los tipos de interés. Subida de "low-single digit" en los ingresos por servicios y del negocio de seguros

Dividendos y puesta en equivalencia

Menor contribución de los ingresos por dividendos

Otros resultados de explotación (ORE)

Menor impacto del impuesto a la banca y menor contribución al FGD/FUR

Gastos de explotación

Descenso significativo por impactos no recurrentes en 2024. Sin considerar este impacto incremento esperado de c.3%

Provisiones

Se espera que continúe el esfuerzo en provisiones ante el riesgo geopolítico y las incertidumbres macroeconómicas

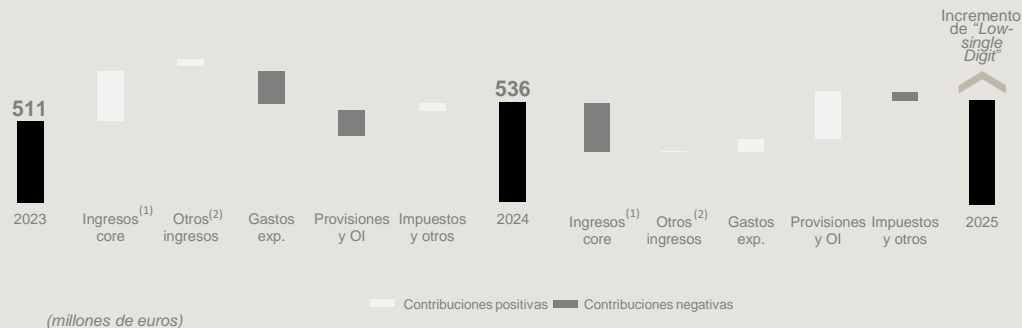
Resultado neto

Incremento de "low-single digit" en 2025

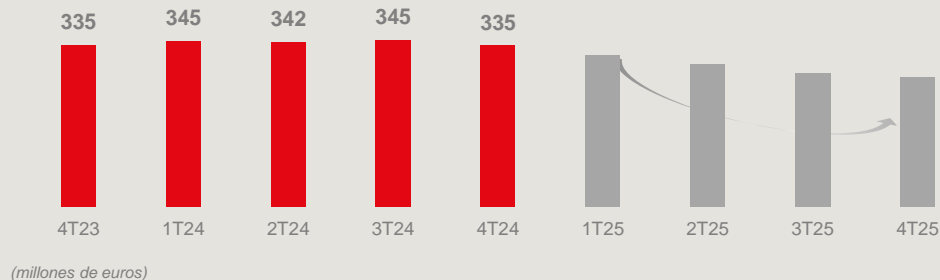
Calidad de activos

Ratio NPL prácticamente estable. Coste del riesgo de crédito (CoCR) cercano a los niveles actuales

Desglose de Resultado neto 2024 y 2025e (variaciones interanuales de los principales componentes)



Guidance del Margen de intereses (MI)



⁽¹⁾ Ingresos Core: Margen de intereses (MI) + Ingresos por servicios, incluyendo la actividad del negocio de seguros. ⁽²⁾ Otros ingresos: la suma de (i) Ingresos por puesta en equivalencia+Dividendos+ROF y (ii) Otros ingresos de explotación (OREI).

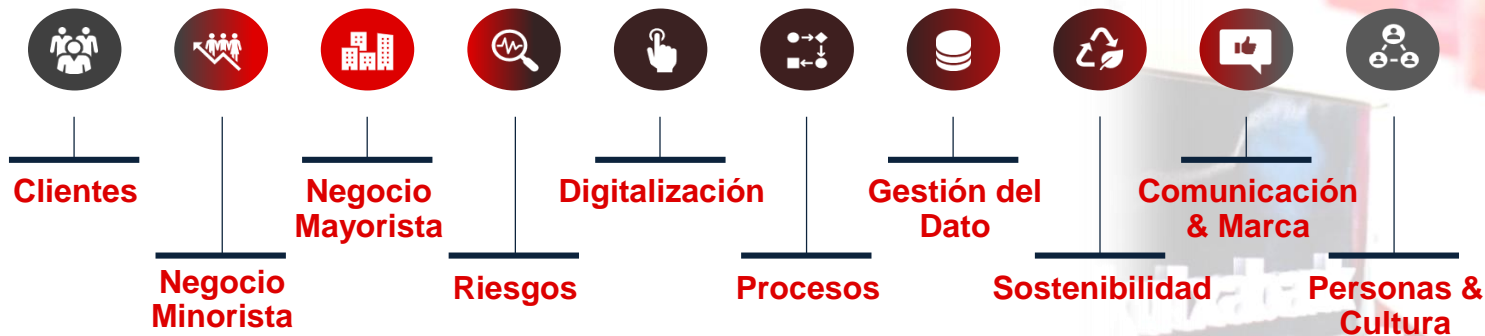
Guidance y objetivos para 2025e

Crecimiento de "Mid to High single-digit"	Nueva producción hipotecaria	> 15.000	Crecimiento de la base de clientes
Crecimiento de "Mid to High single-digit"	Nueva producción consumo	> 150	Nuevas contrataciones de empleados
> 10%	Crecimiento de la cartera crediticia de empresas	> 50%	Ventas Omnicanales (% total)
~ 10%	Incremento de recursos fuera de balance	> 16.500	Reducción de horas en procesos
>10%	Nuevas pólizas de seguros	1,3%	Ratio de mora (%)
>10%	Financiación sostenible	40%-45%	Ratio de eficiencia (%)
Subida de "Low single-digit"	Crecimiento de los ingresos por servicios y ORE seguros	9,5%-10%	ROTE (%)

Plan estratégico 2025-2027, *Benetan*

10 programas
estratégicos para
impulsar el
crecimiento e
impacto...

Benetan '27



Plan estratégico 2025-2027, *Benetan*

Dando lugar a un **Plan ambicioso, transformacional** y que refuerza el ADN de Kutxabank



Plan estratégico 2025-2027, *Benetan*

...reflejado en **retos altamente exigentes** para los próximos años

**2025
-
2027**

Captación de clientes y líder en servicio al cliente



>100.000
Nuevos clientes

Impulsar el crecimiento en los segmentos de banca corporativa y de empresas



Crecimiento de doble dígito
Inversión crediticia mayorista impulsada por Empresas

Potenciar el crecimiento en Wealth Management



50bn EUR
Recursos Fuera de Balance

Aceleración de la transformación tecnológica y digital



>600M EUR
Inversión en transformación digital

Compromiso social y movilización de financiación sostenible



10.000M EUR
Nueva financiación sostenible

Mejor empresa para trabajar



>450 Incorporaciones
>100 Perfiles tecnológicos

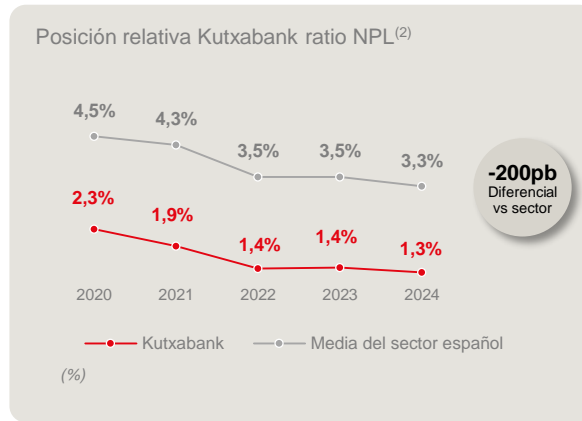
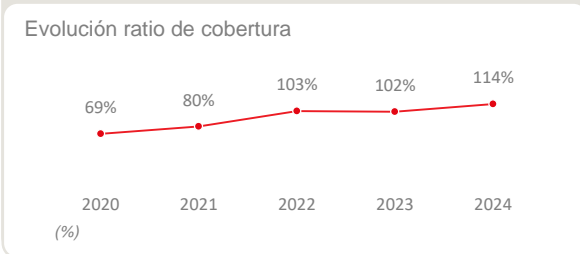
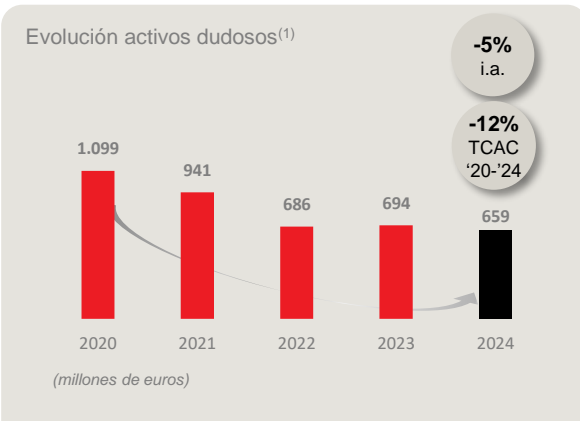
Presentación
de resultados 2024



Calidad de
activos

El stock de créditos dudosos continúa disminuyendo

La ratio NPL cae por debajo del 1,3%, significativamente por debajo de la media del sector



La calidad de los activos se mantiene consistentemente por encima de la media del sector (colchón de 200pbs en términos de ratio NPL).

La cobertura de préstamos dudosos asciende a 114%. Incluyendo las provisiones prudenciales de activos improductivos según el calendario establecido por el BCE, la ratio de cobertura total pasa de 114% a 117%.

⁽¹⁾ El stock de dudosos incluye riesgos contingentes (2) Fuente: Banco de España (Datos de diciembre para el sector).

El stock de créditos dudosos continúa disminuyendo

Evolución del stock de dudosos⁽¹⁾ en 2024



(millones de euros)

Migración del riesgo en 2024 (4T24 vs 4T23). Préstamos y partidas a cobrar por segmentos y stages

	T				T vs T-1			
	S1	S2	S3	Cov	S1	S2	S3	Cov
Hogares	94%	4%	1%	85%	1,0%	-1,0%	0,0%	+10%
SNF ⁽³⁾	90%	8%	2%	168%	0,8%	-0,3%	-0,6%	+29%
<i>de los que PYMES</i>	77%	17%	6%	138%	-0,5%	1,8%	-1,2%	+30%
Sector público	100%	0%	0%	ns	0,1%	-0,1%	0,0%	-
SF ⁽⁴⁾	99%	1%	0%	ns	-0,8%	0,8%	0,0%	-

(%)

⁽¹⁾ El stock de dudosos incluye riesgos contingentes. Los riesgos contingentes incrementaron 2,1 millones de euros en el año. ⁽²⁾ Algunas exposiciones singulares se han clasificado como dudosas subjetivas. ⁽³⁾ SNF: Sociedades no financieras. ⁽⁴⁾ SF: Sociedades financieras.

Presentación
de resultados 2024 ●

Capital y
financiación



Remuneración al accionista

Distribución de un dividendo **extraordinario** en especie

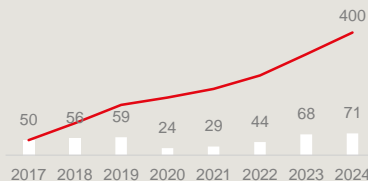
400mnEUR
en acciones de *Iberdrola*

El dividendo propuesto no tendrá ningún impacto directo en el dividendo ordinario, sobre el cual no hay ningún compromiso formal.
En consecuencia, se continuará decidiendo de forma anual (actualmente el 60%)

Una decisión tomada en un contexto en el que el Grupo es **líder en solvencia** con perspectivas de evolución positivas

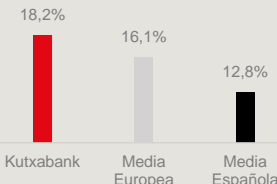
Demostrada capacidad de generación de capital de manera orgánica y recurrente

Resultado retenido



(pbs de APR)

CET1 fully-loaded ratio 2T24



(Fuente: Ejercicio de Transparencia de la EBA)

Principales impactos

	Impacto	Nivel de impacto	Impacto en pbs
CET1%, <i>phased-in</i>	-	<i>moderado</i>	104
CET1%, <i>fully-loaded</i> ⁽¹⁾	-	<i>moderado</i>	70
LR%	-	<i>moderado</i>	53
ROTE%	+	<i>moderado</i>	42
LCR %	-	<i>insignificante</i>	362
NSFR%	-	<i>insignificante</i>	29

Colchones de capital existentes post-distribución



**SREP
CET1 826 pbs**

**MDA
buffer 576 pbs**

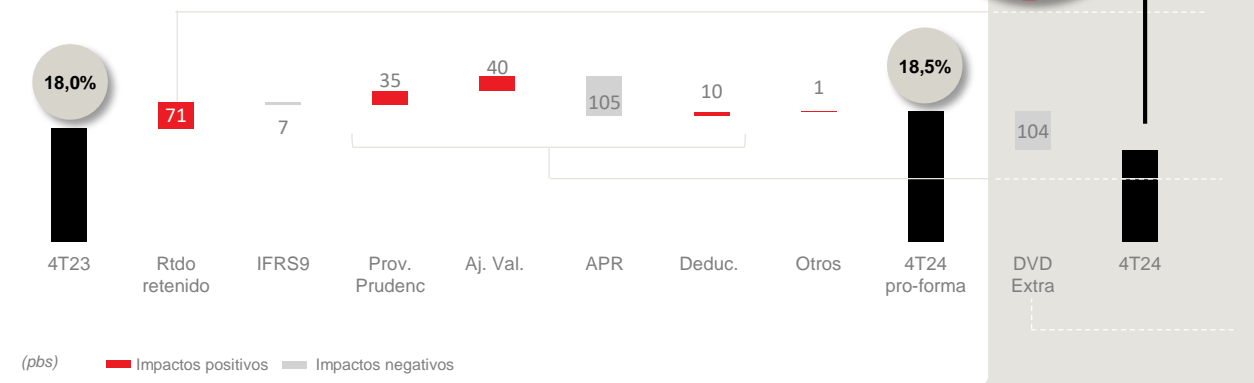
**M-MDA
(MREL
buffer) 239 pbs**

⁽¹⁾ El cálculo *fully-loaded* considera el tratamiento de las participaciones en instrumentos de renta variable en Basilea IV al final del período transicional previsto.

Solvencia

Tendencia positiva
reflejando la **fortaleza
financiera** y
permitiendo retornos
elevados

Evolución de la ratio CET1 phased-in en 2024



El **resultado retenido** contribuye en **+71pbs** incluso después de deducir el pay-out del 60%

El resto de componentes excepto los APR⁽¹⁾ también contribuyen positivamente, resultando en un **avance de +46pbs a lo largo del año**

El dividendo extraordinario representa un impacto de 104pbs, llevando la ratio a un **robusto 17,5%**

⁽¹⁾ Inflación de los APR principalmente impulsada por el riesgo operacional tras el incremento de los ingresos bancarios recurrentes y en menor medida por el crecimiento de la inversión crediticia.

MREL

Posición MREL **confortable** en línea con la gestión conservadora del Grupo

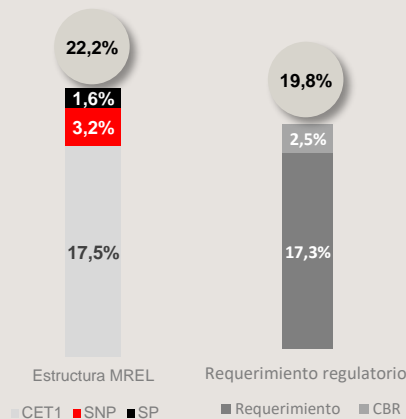
MREL

22,2%
4T24

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.

Aunque no se aplica ningún requisito de subordinación, en los bloques de construcción del MREL Kutxabank tratará de mantener en todo momento un nivel de subordinación suficiente para proporcionar el apoyo necesario a la calidad del riesgo actualmente asumido por los bonistas y depositantes. El exceso podría cubrirse con deuda senior preferred (SP).

Posición y estructura MREL a Diciembre de 2024

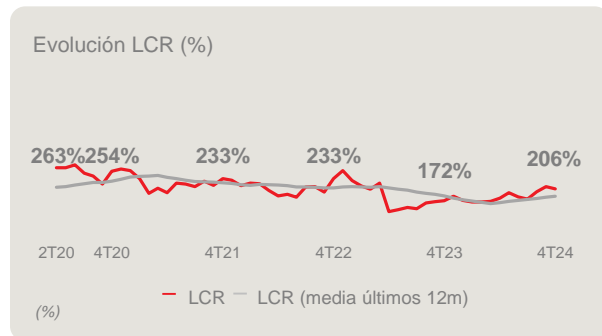
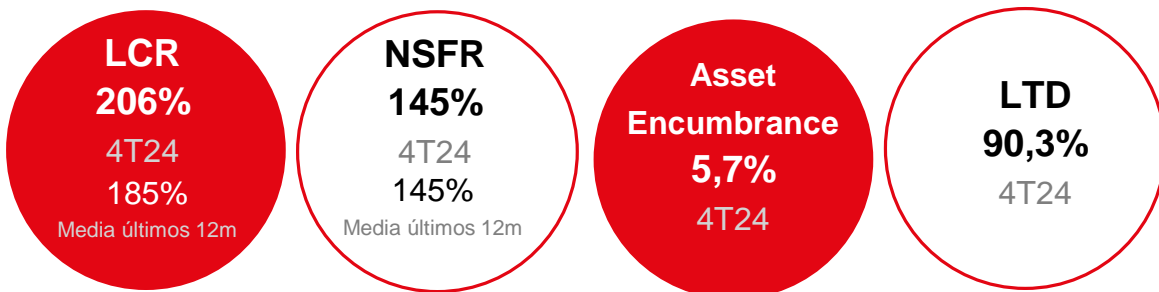


(% APR)

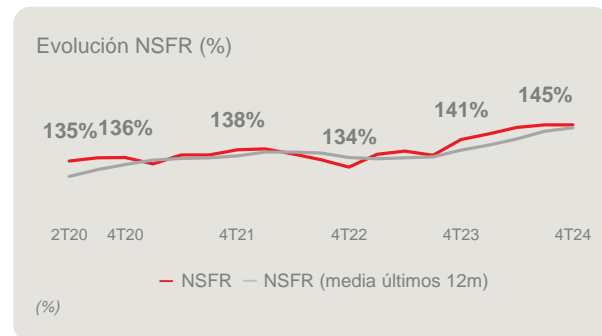
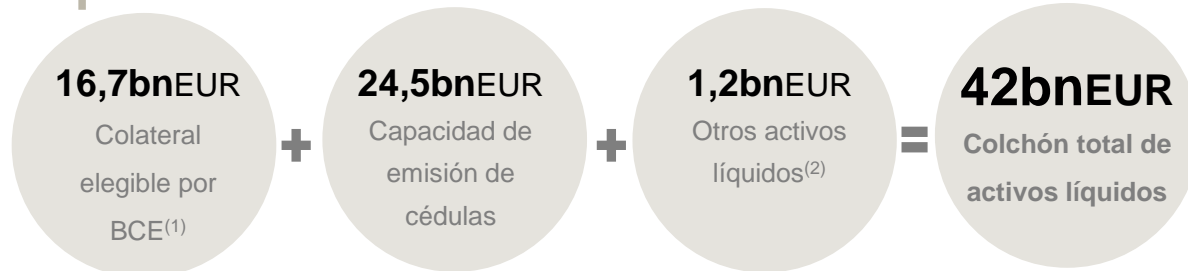
	Importe (mn euros)	% s/TREA
Posición actual	6.988	22,2%
del cual CET1	5.488	17,5%
del cual SNP	1.000	3,2%
del cual SP	500	1,6%
Cantidad absorción de pérdidas	2.892	9,2%
Importe de recapitalización	2.892	9,2%
RCA post ajustes	2.559	8,1%
Requerimiento MREL 2024	6.237	19,8%
Excedente actual vs requerimiento	752	2,4%

Liquidez y financiación

Holgadas métricas de liquidez, muy por encima de los niveles regulatorios



Amplias fuentes de liquidez



⁽¹⁾ Colateral elegible por BCE tras aplicar recortes de valoración. De los que 62% HQLA nivel1 ⁽²⁾ Acciones cotizadas. La valoración incorpora recorte de valoración.

Liquidez y financiación

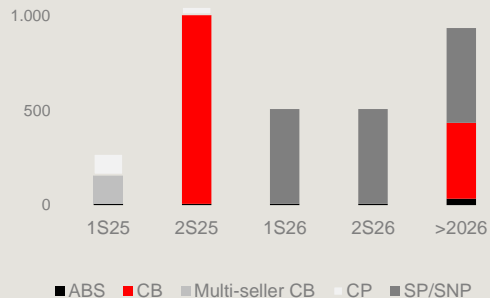
Plan de financiación

Los planes de financiación para los próximos trimestres se centrarán en gestionar los vencimientos de deuda existentes al tiempo que se monitorizará la evolución del colchón de gestión del MREL.

Las expectativas actuales para el gap comercial de final de 2025 apuntan hacia una contribución de liquidez moderadamente negativa.

El periodo 2025-26 requerirá abordar la implementación en dos fases del colchón anticíclico y las fechas de opción de cancelación anticipada de los instrumentos de deuda *bail-inable*.

Vencimientos de deuda mayorista



(millones de euros)

Instrumentos de deuda *bail-inable* en vigor (4T24)

Código ISIN	Formato	Importe (bn EUR)	Fecha vencimiento	Fecha Call	Pérdida elegibilidad MREL
ES0243307016	SNP	0.5	10/2027	10/2026	10/2026
ES0343307023	SP	0.5	02/2028	02/2027	02/2027
ES0343307031	SNP	0.5	06/2027	06/2026	06/2026

Bonos garantizados negociables en vigor (4T24)

Código ISIN	Formato	Importe (bn EUR)	Fecha vencimiento	Estatus LCR	Europeo Premium
ES0443307063	Bullet	1.0	09/2025	L1B	✓
ES0443307022	Bullet	0.1	12/2040	N/A	✓

Presentación
de resultados 2024 ●

Consideraciones
finales

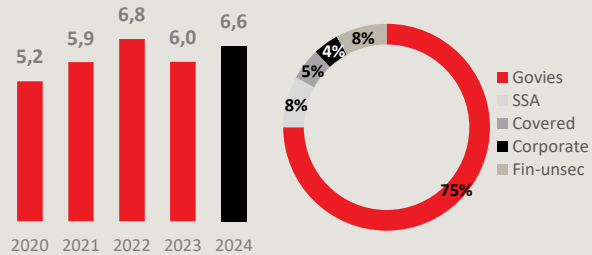


**CET1
Phased-in
17,5%**

Presentación de resultados 2024 Anexo

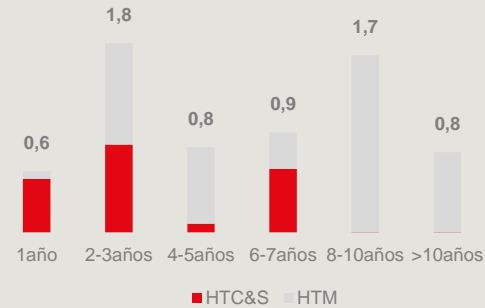
Cartera ALCO

Evolución y desglose por tipo de contrapartida



(bn EUR)

Perfil de vencimientos



(bn EUR)

Desglose de carteras

Cartera	Importe	WAL	Duración
HTC&S	2,02	2,6	1,2
HTC ⁽¹⁾	4,53	6,7	4,4
Combinado	6,55	5,5	3,5

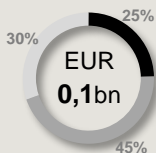
(bn EUR)

⁽¹⁾ No existen actualmente pérdidas latentes en la cartera HTC.

Detalle de Activos improductivos

Desglose Activos adjudicados por origen (4T24)

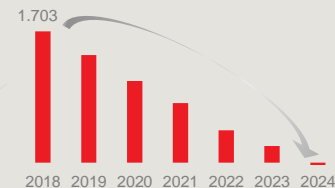
	Bruto	Provisiones	Cov%	NAV
■ Promotores	799	783	98%	15
■ Residencial	81	53	66%	28
■ Otros	79	60	76%	19
TOTAL	↓ 959	↑ 897	94%	↓ 62



(millones de euros)

Total NPA: AA + NPL (4T24)

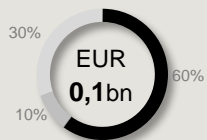
	Bruto	Provisiones	Cov%	NAV
Total NPLs	659	750	114%	0.0
FA	959	897	94%	62
TOTAL	1.618	1.648	102%	-29



(millones de euros)

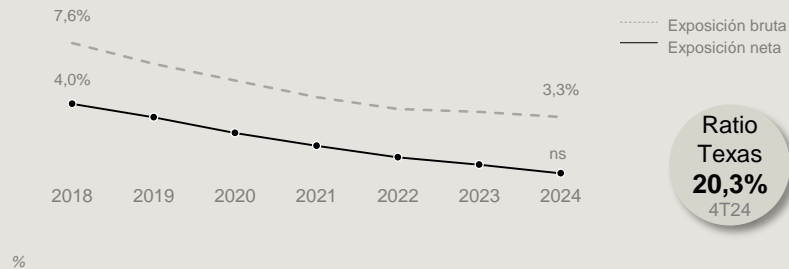
Desglose Activos adjudicados por tipología de activo (4T24)

	Bruto	Provisiones	Cov%	VNC
■ Edificios terminados	142	105	74%	37
■ Edif. en construcción	69	69	100%	0
■ Terrenos	668	663	99%	6
■ Otros	79	61	76%	19
TOTAL	959	897	94%	62



(millones de euros)

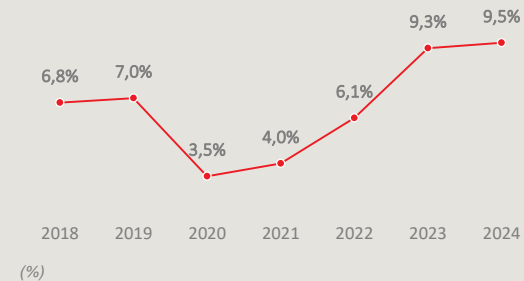
Evolución NPA % i.a.



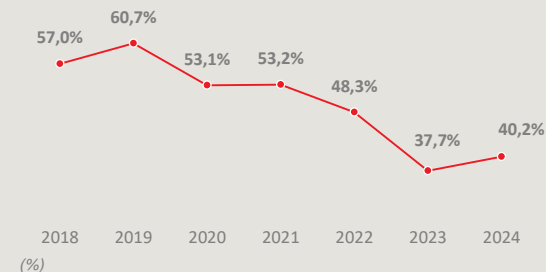
Indicadores clave

	4T24	4T23	4T24 vs 4T23	3T24	4T24 vs 3T24
ROE	8,8%	8,6%	19 pbs	8,6%	18 pbs
ROTE	9,5%	9,3%	25 pbs	9,3%	21 pbs
ROA	0,8%	0,8%	3 pbs	0,8%	1 pbs
RORWA	1,8%	1,7%	5 pbs	1,7%	3 pbs
Eficiencia	40,2%	37,7%	251 pbs	36,5%	372 pbs
LCR	205,5%	172,3%	3.317 pbs	176,7%	2.883 pbs
NSFR	145,3%	141,2%	412 pbs	145,4%	-6 pbs
LtD	90,3%	94,7%	-438 pbs	90,4%	-9 pbs
# de clientes	2.308.109	2.320.082	-0,5%	2.314.133	-0,3%
# de empleados	5.116	5.053	1,2%	5.118	0,0%
# de oficinas	641	684	-6,3%	655	-2,1%
# de cajeros	1.346	1.401	-3,9%	1.363	-1,2%

Evolución ROTE



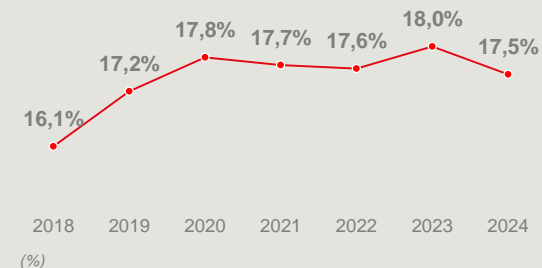
Evolución Eficiencia



Solvencia

	4T24	4T23	4T24 vs 4T23	3T24	4T24 vs 3T24
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.454,6	3.667,1	-5,8%	3.852,8	-10,3%
Beneficios retenidos	214,3	204,3	4,9%	158,5	35,2%
Provisiones prudentiales	-22,5	-128,2	-82,4%	-110,3	-79,6%
Intereses minoritarios	0,3	0,4	-24,5%	0,3	-0,6%
Ajustes por valoración	633,1	512,8	23,5%	682,6	-7,2%
Activos intangibles	-441,4	-419,8	5,1%	-416,7	5,9%
Deducciones	-410,1	-462,4	-11,3%	-413,1	-0,7%
Capital CET I	5.488,3	5.434,2	1,0%	5.814,1	-5,6%
Capital Tier I	5.488,3	5.434,2	1,0%	5.814,1	-5,6%
Capital total	5.488,3	5.434,2	1,0%	5.814,1	-5,6%
APRs	31.435,1	30.127,2	4,3%	30.791,8	2,1%
<i>de los cuales Riesgo de crédito</i>	28.169,0	27.381,9	2,9%	28.058,0	0,4%
Ratio CET I	17,5%	18,0%	-58 pbs	18,9%	-142 pbs
Ratio Tier I	17,5%	18,0%	-58 pbs	18,9%	-142 pbs
Ratio Capital total	17,5%	18,0%	-58 pbs	18,9%	-142 pbs
Ratio de apalancamiento	8,0%	8,3%	-30 pbs	8,5%	-50 pbs
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	17,4%	17,9%	-50 pbs	18,8%	-143 pbs
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	17,4%	17,9%	-50 pbs	18,8%	-143 pbs
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	8,0%	8,3%	-27 pbs	8,5%	-51 pbs
MREL	22,2%	23,0%	-79 pbs	23,8%	-152 pbs

Evolución CET1 (Phased in)





Glosario (I/II)

Término	Definición
ALCO	Asset liability committee (Comité de activos y pasivos).
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.
CoCR	Coste del riesgo de crédito. Cociente entre: (Numerador) Provisiones y deterioros de riesgo de crédito, (Denominador) importe total de los créditos a la clientela y de los pasivos contingentes.
DTA	Deferred tax asset (Activo por impuestos diferidos).
HTC	Hold to collect portfolio. Cartera de activos mantenidos a vencimiento.
HTC&S	Hold to collect and sale portfolio. Activos disponibles para la venta.
Ingresos core	Incluye los epígrafes de Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones y la contribución neta del negocio de seguros vía ORE.
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).



Glosario (II/II)

Término	Definición
NPA	Activos improductivos.
NSFR	Net Stable Funding Ratio (Ratio de Financiación Estable).
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.
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes.
Ratio Texas	Ratio de: (Numerador) Activos improductivos; (Denominador) Capital ordinario tangible y reservas para insolvencias.
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 de seguros 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.

Kutxabank Relación con inversores

E-mail: investor.relations@kutxabank.es

Teléfono: +34 943 001271/1233

Dirección: Portuetxe 10, 20.018 Donostia-San Sebastián (España)

Kutxabank S.A.
NIF: A95653077
LEI: 549300U4LIZV0REEQQ46

Dirección: Gran Vía 30, 48.009 Bilbao (España)
www.kutxabank.com





Benetan. En serio.