

# Presentación de resultados 1T2024

25 de Abril de 2024



## 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.

# Resumen ejecutivo

## Resultados 1T24

<b>INGRESOS CORE</b>	Margen de intereses	345mnEUR +2,8% i.t.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>El NII aumentó un 3% trimestral (+47% interanual)</b> reflejando una adecuada gestión del balance, beneficiándose de un posicionamiento óptimo ante subidas de tipos y del control de costos del pasivo. El cambio en las expectativas de recorte de tipos de los bancos centrales respecto a finales de 2023 proyecta una evolución más sostenida del Euribor a lo largo del año.</li> <li>• <b>Los Ingresos por servicios también mostraron una evolución positiva (+8% interanual)</b>, apoyadas en la contribución positiva del negocio de gestión de activos.</li> </ul>
	Ingresos por servicios	160mnEUR +7,5% i.a.	
<b>BALANCE</b>	Depósitos clientela	EUR50,4bn +4,0% i.a.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los recursos de clientes continúan aumentando impulsados por el crecimiento de los volúmenes fuera de balance, mientras que los depósitos en balance también están aumentando.</li> <li>• Crecimiento de la cartera de préstamos <i>performing</i> +0,7% con fuertes aumentos en Empresas y Sector Público. Destaca el comportamiento del crédito al Consumo, con el Crédito Comercio creciendo cerca del 37%.</li> </ul>
	Inversión crediticia	EUR46,5mn +0,7% i.a.	
<b>CALIDAD ACTIVOS</b>	Morosidad	1,39%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El coste del riesgo continúa en niveles muy bajos manteniendo la mejor posición relativa en métricas de calidad de activos.</li> </ul>
	Coste de riesgo	6pb	
<b>ESG</b>	Nueva financiación sostenible	930mnEUR +57,4% i.a.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ampliar nuestro impacto ambiental y social positivo superando con creces las guías internas.</li> </ul>

## Índice de contenidos



**Desempeño  
financiero**



**Calidad  
de activos**



**Capital &  
Financiación**



**Anexo**

## Tabla de contenidos



**Desempeño  
financiero**



**Calidad  
de activos**



**Capital &  
Financiación**



**Anexo**

# Desempeño financiero

## Aspectos clave



### Cuenta de resultados

#### Aumento interanual de ingresos *core*, +32%

El NII continúa aumentando tanto en términos interanuales como respecto al trimestre pasado, mientras que el desempeño de los ingresos por servicios también ha sido positivo

#### Aumento de costes, aunque mejorando presupuesto

Con los costes laborales y las amortizaciones como principales *drivers*

#### Coste de riesgo continúa siendo muy moderado

Los deterioros requeridos en la cartera de préstamos son insignificantes. Sin embargo, el banco seguirá aplicando un exigente nivel de provisiones durante todo el año

#### Margen de intereses

**+47%**

i.a.

#### Beneficio neto atribuido

**+8%**

i.a.

#### RoOCR<sup>(1)</sup>

RoTE

**14,8%**

9,4%

### Balance de situación

#### Recursos clientes

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

#### Inversión crediticia

Las tasas de prepago en la cartera hipotecaria ya han comenzado a relajarse

#### Calidad de activos

La dinámica de los préstamos dudosos se mantiene prácticamente sin cambios

#### Depósitos clientela

**+4,0%**

i.a.

#### Depósitos clientela

**+2,2%**

i.t.

#### Inversión crediticia productiva

**+0,7%**

i.a.

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

# Desempeño financiero

## Resumen de resultados 1T24

### Resultado Neto 1T24

**120mnEUR**  
**+8,5%**  
i.a.

(millones de euros)

	1Q24	1Q24-1Q23
Margen de intereses	344,9	46,9%
Ingresos por Servicios + Negocio asegurador	159,7	7,5%
<b>Resultado del Negocio bancario</b>	<b>504,6</b>	<b>31,7%</b>
Dividendos y puesta en equivalencia	30,4	-23,6%
Otros resultados de explotación (ORE)	-82,7	46,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>452,4</b>	<b>23,4%</b>
Gastos de explotación	-170,1	8,5%
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>282,2</b>	<b>34,5%</b>
Provisiones	-96,6	75,0%
Otros resultados	2,8	-27,6%
Impuestos y otros	-68,4	43,0%
<b>Resultado neto</b>	<b>120,0</b>	<b>8,5%</b>

El ingresos *core* continúan creciendo (+32% i.a.), respaldados por la evolución positiva del margen de intereses, que aún no ha alcanzado su punto máximo, y por la gestión eficaz de los costes del pasivo. Las comisiones crecieron un 8%, apoyadas en la buena evolución de los negocios de Fondos y Seguros

Incluye el pago del impuesto bancario (segundo año)

El Resultado antes de provisiones aumentó un 34% interanual, muy por encima de las provisiones internas.

El Grupo mantendrá un alto nivel de provisionamiento prudencial durante todo el año

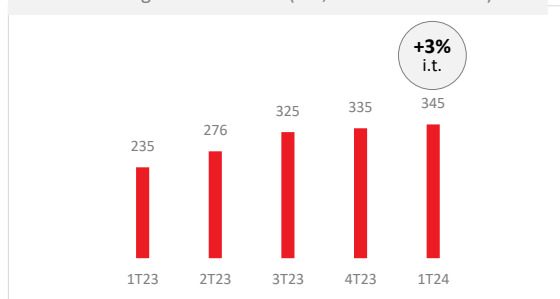
# Desempeño financiero

## Margen básico

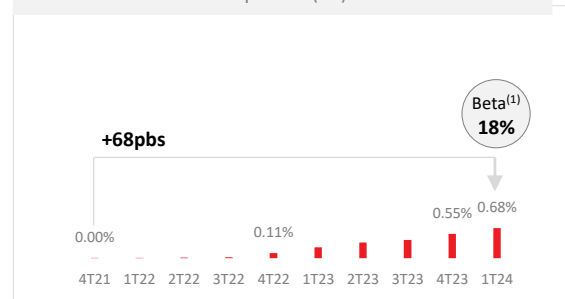
### Margen de intereses (MI)

**345mnEUR**  
**+46,9%**  
i.a.

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



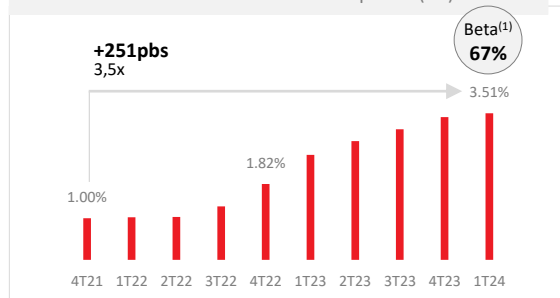
Evolución rentabilidad Depósitos (i.t.)



### Aspectos clave

- Fuerte crecimiento de los ingresos de intereses impulsado por la contribución sostenida de la cartera de préstamos y el control del coste del pasivo.
- La rentabilidad de la cartera de préstamos ha aumentado 3,5 veces respecto al 4T21, con una variación absoluta de 251pbs durante el mismo período. 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.)



Margen de cliente  
**283pbs**  
1T24

Sensibilidad  
Margen de intereses (anual):

Variación  
tipos 10pbs

8-10mnEUR

<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.



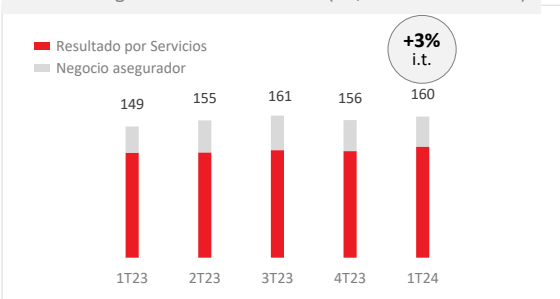
# Desempeño financiero

## Margen básico

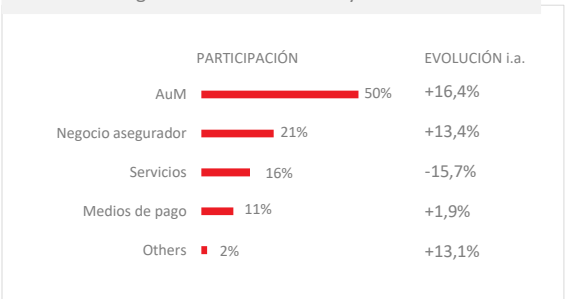
### Resultado neto por Servicios & Negocio asegurador

160mnEUR  
+7,5%  
i.a.

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



Distribución Ingresos de total servicios y evolución reciente

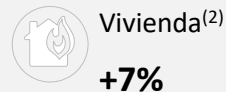
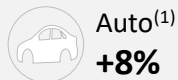
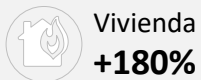


### Aspectos clave

- Avances en el Resultado neto por servicios apalancados en la mayor aportación del negocio de Fondos que representa ya el 50% de los ingresos totales por Servicios.
- El negocio de Seguros del Grupo continúa aportando unos ingresos estables y recurrentes, que aumentaron un 13,4% respecto al mismo periodo del año anterior.



- La buena evolución comercial permite al negocio asegurador seguir generando ingresos estables y recurrentes
- Elevada actividad comercial con un incremento del 4,2% en el número de pólizas vendidas respecto al año pasado



<sup>(1)</sup> Cumplimiento presupuestario.

<sup>(2)</sup> Volumen de negocios de seguros de hogar.

# Desempeño financiero

## Margen básico

### Recursos fuera de balance

#### Ahorro e inversión.

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

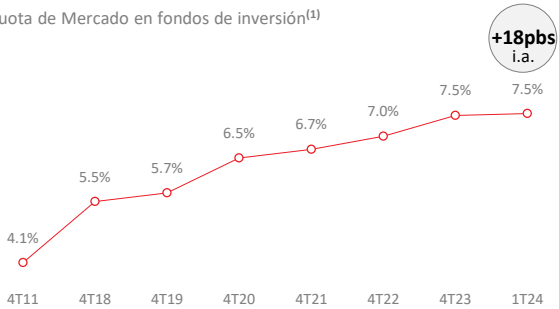


Suscripciones netas en Fondos

**0,7bnEUR**  
1T24

- #3 por suscripciones netas 1T24
- 10% del total de captación neta de fondos del mercado español
- #4 Gestora del Estado 1T24
- #3 en rentabilidad 1T24

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



**+18pbs**  
i.a.

#### Cuota de Mercado en Planes de Previsión

**48%**  
1T24

75% de las ventas a través de los canales digitales

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

# Desempeño financiero

## Margen básico

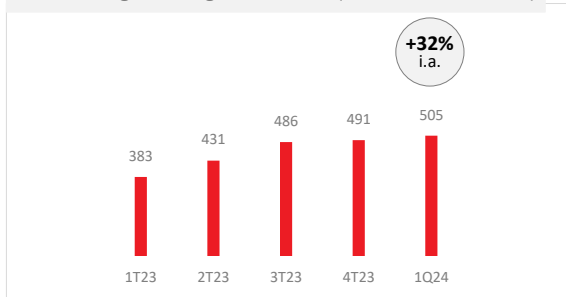
### Ingresos *core*

505mnEUR  
+31,7%  
i.a.

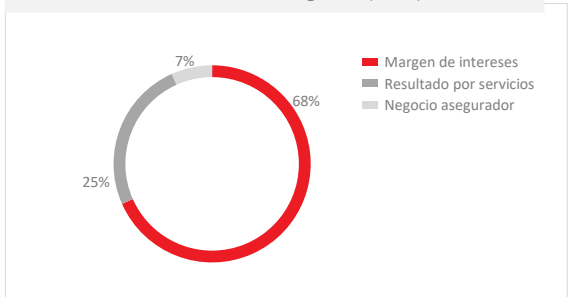
### Aspectos clave

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

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



Estructura de diversificación de ingresos (1T24)



# Desempeño financiero

## Otros ingresos y gastos

### Dividendos y puesta en equivalencia

**26mnEUR**  
1T24

### Otros resultados de explotación (ORE)

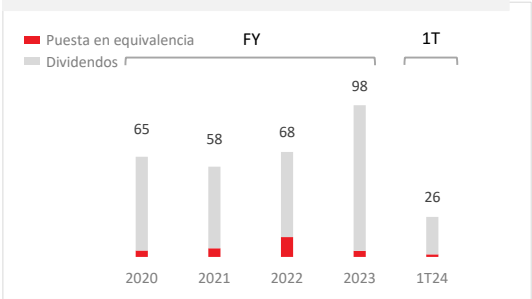
**-83mnEUR**  
1T24

Incluido el pago de 71,8 millones EUR del impuesto bancario

*Pro-forma:* resultados sin el impuesto a la banca

(millones de euros)	1T24	1T24 <i>Pro-forma</i>
Resultado del negocio bancario	505	N/A
Margen bruto	452	524
Resultado antes de provisiones	282	354
Resultado neto	120	>190

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



### Nuevo impuesto a la Banca

- 4,8% sobre el importe de intereses y comisiones.
- 120MM€ de impacto agregado (2023-2024). Es probable que la aplicación del impuesto se extienda más allá de los dos años inicialmente fijados

47mn  
2023

72mn  
2024

- 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>

**36,8%**  
1T24

<sup>(1)</sup> La ratio de eficiencia mejoraría hasta el 35,4% excluyendo el impuesto bancario.

# Desempeño financiero

## Costes

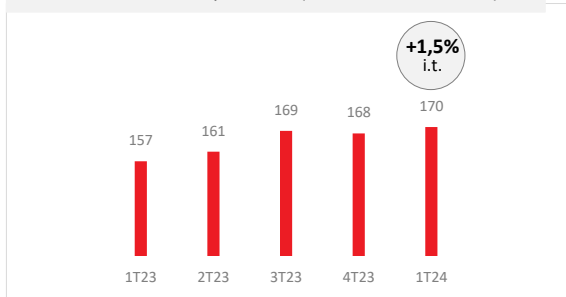
### Gastos de explotación

170mnEUR  
+8,5%  
i.a.

#### Aspectos clave

- Los Gastos de administración ascendieron a 160,1 millones de euros (+8,8% ia.). Los aumentos en los costos laborales fueron los principales impulsores.
- El margen del Negocio bancario (diferencia entre ingresos del Negocio bancario y Gastos de explotación) se ha triplicado en los últimos 3 años.

Evolución Gastos de explotación (i.t.; millones de euros)



Evolución de los Ing. core vs Gtos exp. (millones de euros)



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

# Desempeño financiero

## Coste del riesgo

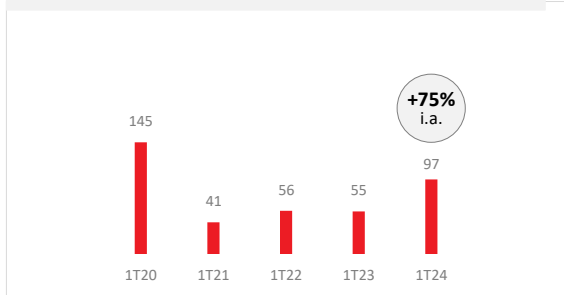
### Deterioros del riesgo de crédito y otras provisiones

97mnEUR  
+75,0%  
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 asignadas a “otras provisiones y contingencias” tienen como objetivo cubrir el riesgo derivado de posibles reclamaciones por gastos hipotecarios que en el pasado fueron asumidos por el prestatario.

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



Total Provisiones y deterioros en detalle (millones de euros)

Riesgo de crédito	1T24	12,3
Otras provisiones&cont.		70,4
Adjudicados		14,0
<b>TOTAL provisiones</b>		<b>96,6</b>

**CoCR**  
**6pbs**

# Tabla de contenidos



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación



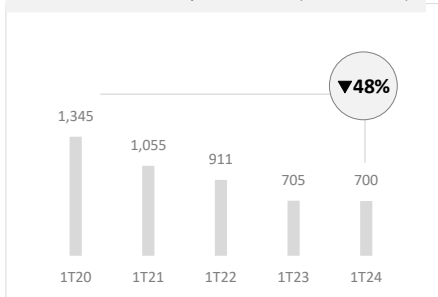
Anexo

# Calidad de activos

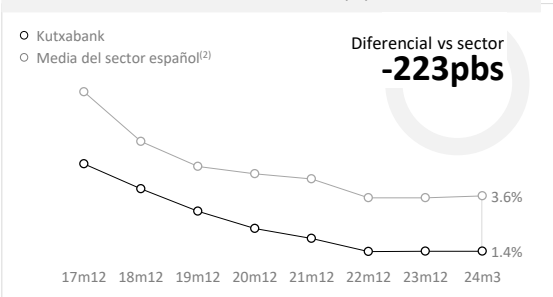
## El stock de créditos dudosos se mantiene relativamente estable

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

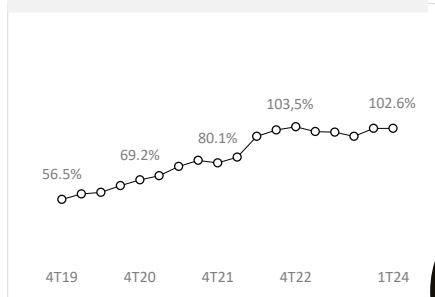
Evolución activos improductivos (i.a.; mnEUR)



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

# 119,9%

<sup>(1)</sup> El stock de préstamos dudosos incluye riesgos contingentes.

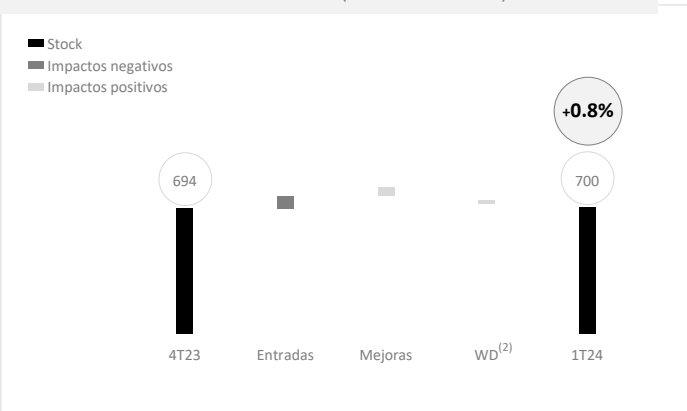
<sup>(2)</sup> Fuente: BdE.



# Calidad de activos

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

Evolución stock de dudosos<sup>(1)</sup> en 1T24 (millones de euros)



## Migración del riesgo: 1T24 vs 4T23

Préstamos y partidas a cobrar por segmentos y stages

	T				T vs T-1			
	T1	T2	T3	Cov	T1	T2	T3	Cov
Viviendas	93%	5%	1%	74%	0,1%	-0,1%	0,0%	-2%
Non-FIN Corporates	90%	8%	3%	145%	-0,1%	0,2%	0,0%	+7%
<i>o/w SME</i>	76%	17%	7%	107%	-1,3%	1,3%	0,0%	-1%
Sector público	100%	0%	0%	ns	0,0%	0,0%	0,0%	-
FIN Corporates	100%	0%	0%	ns	-0,1%	0,1%	0,0%	-

<sup>(1)</sup> El stock de préstamos dudosos incluye riesgos contingentes. Los riesgos contingentes disminuyeron en el año 0,8 millones de euros.

<sup>(2)</sup> WD: Write-downs (cancelaciones).

## Tabla de contenidos



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación



Anexo

# Capital & Financiación

## Gestión del riesgo de liquidez

### Devoluciones TLTRO

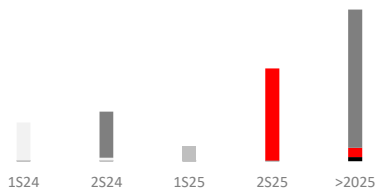
Los importes ya han sido reembolsados en su totalidad.

#### Calendario de vencimientos TLTRO

	Fecha reembolso	Importe (EUR bn)	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	Reembolsado

#### Perfil de vencimiento de la FMC<sup>(1)</sup> (millones de euros)

■ Cédulas Hipotecarias  
■ CH Multicontribuidas  
■ SP/SNP  
■ ABS  
■ CP



### Ratios de liquidez regulatorios

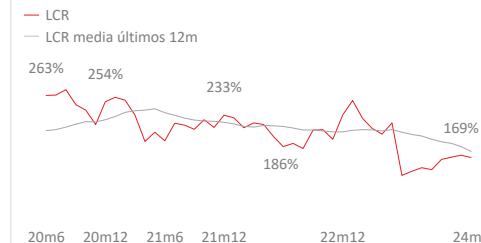
LCR  
**169%**  
24m3

Media últimos 12m  
**178%**

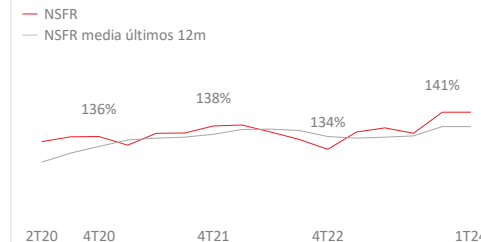
NSFR  
**142%**  
1T24

Media últimos 12m  
**139%**

#### Evolución LCR%



#### Evolución NSFR%

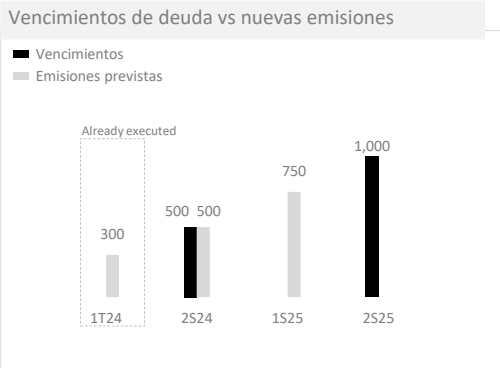


<sup>(1)</sup> FMC: Financiación total en los mercados de capitales.

# Capital & Financiación

## Plan Financiero

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



### Instrumentos de deuda bail-inable en vigor (1T24)

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

### Bonos garantizados negociables en vigor (1T24)

Código ISIN	Formato	Importe (bn EUR)	Fecha vencimiento	Status LCR	Europeo Premium
ES0443307063	Bullet	1,0	09/2025	L1B	✓
ES0443307022	Bullet	0,1	12/2026	N/A	✓

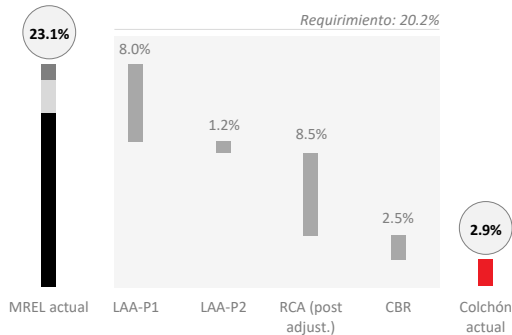
# Capital & Financiación

## MREL

MREL  
23,1%  
1T24

20.2%  
requerido

MREL: posición actual vs requerimiento



	Importe (EUR million)	% o/TREA
Posición actual	6.971	23,1%
De la cual CET1	5.471	18,1%
De la cual SNP	1.000	3,3%
De la cual SP	500	1,7%
Loss Absorption Amount	2.778	9,2%
Recapitalisation Amount	2.778	9,2%
RCA post ajustes	2.570	8,5%
Objetivo MREL 2022	5764	19,1%
Objetivo MREL 2024	6.102	20,2%
Excedente actual vs requerimiento	868	2,9%

## Estrategia MREL

- El Grupo continuará trabajando en el diseño de un colchón de gestión del MREL coherente con su modelo de negocio y su perfil de riesgo, lo que implicará elevar el MREL hasta un cierto nivel por encima del requisito regulatorio.
- Aunque no se aplica ningún requisito de subordinación, en los bloques de construcción del MREL Kutxabank tratará de mantener en todo momento un nivel de subordinación suficiente para proporcionar el apoyo necesario a la calidad del riesgo actualmente asumido por los bonistas y depositantes. El exceso podría cubrirse con preferentes senior.

# Capital & Financiación

## Otro paso más adelante

### Aspectos clave

- Tras deducir el 60% de dividendo, los beneficios retenidos contribuyen con +16pbs.
- La disminución en las provisiones prudentiales tras los esfuerzos contables realizados para provisionar estos activos y la evolución favorable de algunas deducciones agregaron 10pb adicionales.
- Los ajustes por valoración junto con la ligera inflación de los RWA y la eliminación gradual del IFRS9 fueron los principales impactos absorbidos durante el trimestre.

Principales impactos en capital (Phased-in; mn EUR)

	Impacto vs4T23	Impacto (pb) vs4T23	
Ajustes por valoración	24	8	▼
Provisiones prudentiales	20	7	▼
IFRS9	7	2	▲
Deducciones	23	8	▲
APRs	67	4	▼
Resultado neto	120		
<i>Del que retenido</i>	48	16	▲

CET1  
Phased-in  
**18,12%**

1T24

Fully-loaded  
CET1 ratio

**18,06%**

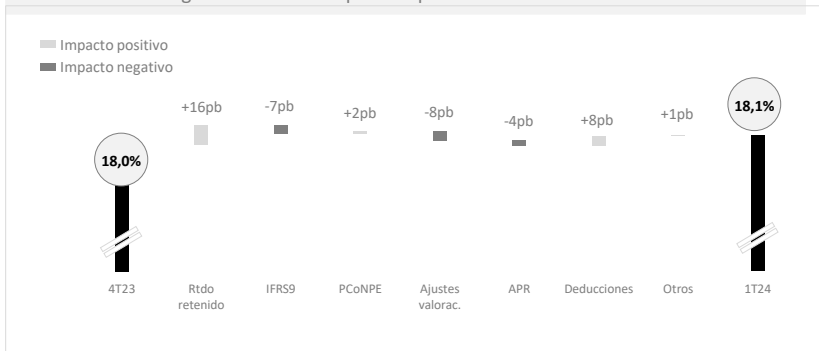
1T24

+15pb  
i.a.

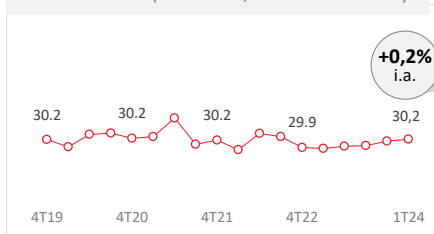
Método de cálculo  
APRs: STANDARD

**100%**

### Evolución del CET1 gradual en el 1T24 por componentes



### Evolución APRs (Phased-in; billones de euros)



La ligera inflación de APR del 1T24 refleja el crecimiento experimentado en la cartera de crédito

## Tabla de contenidos



Desempeño  
financiero



Calidad  
de activos



Capital &  
Financiación



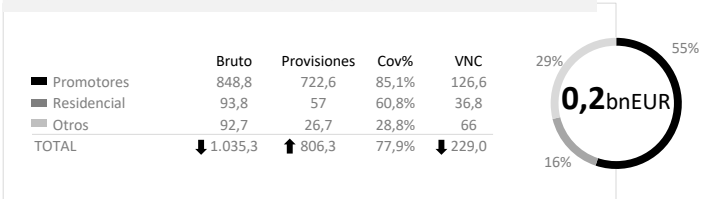
Anexo

# Anexo

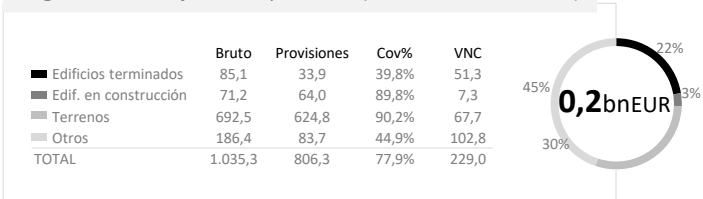
## Activos improductivos en detalle



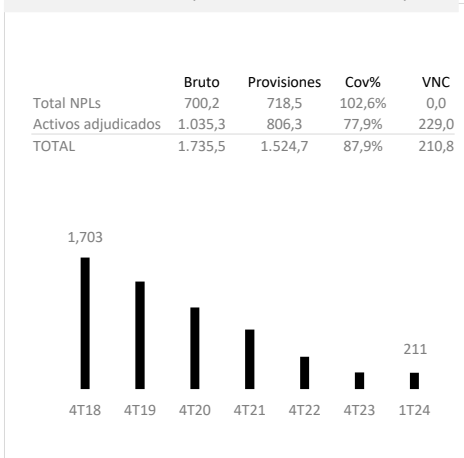
Desglose Activos adjudicados por origen (1T24; millones de euros)



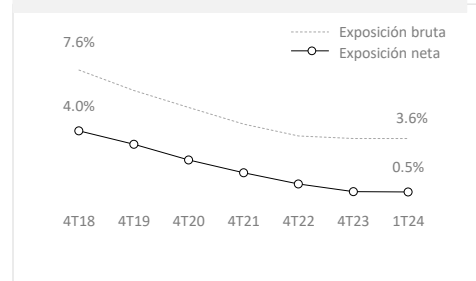
Desglose Activos adjudicados por activo (1T24; millones de euros)



Total NPAs: AA+NPL (1T24; millones de euros)



Evolución NPA%



**Ratio Texas**  
**23,0%**  
1T24

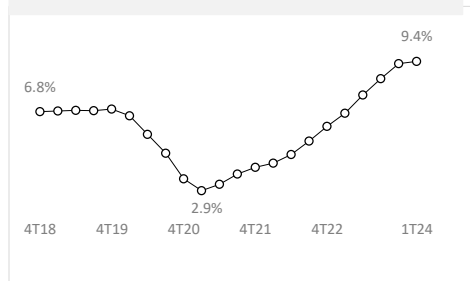


# Anexo

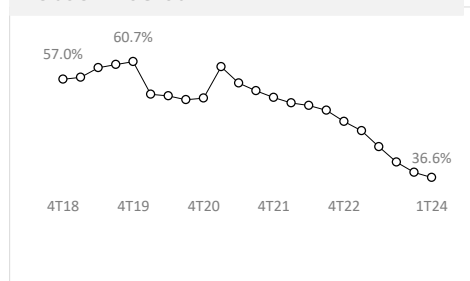
## Indicadores clave

	1T24	1T23	1T24 vs 1T23	4T23	1T24 vs 4T23
ROE	8,68%	6,28%	241 pbs	8,58%	10 pbs
ROTE	9,38%	6,76%	262 pbs	9,26%	12 pbs
ROA	0,81%	0,55%	26 pbs	0,79%	2 pbs
RORWA	1,73%	1,22%	52 pbs	1,71%	3 pbs
Eficiencia	36,62%	46,33%	-971 pbs	37,66%	-104 pbs
LCR	168,89%	213,18%	-20,8%	172,34%	-2,0%
NSFR	141,22%	137,14%	3,4%	141,22%	0,4%
LtD	92,85%	95,22%	-2,5%	94,66%	-1,9%
# de clientes	2.317.371	2.338.888	-0,9%	2.320.082	-0,1%
# de empleados	5.071	5.043	0,6%	5.053	0,4%
# de oficinas	677	701	-3,4%	685	-1,2%
# de cajeros	1.401	1.477	-5,1%	1.401	0,0%

Evolución ROTE%



Evolución Eficiencia



# Anexo

## Solvencia

	4T23	4T22	4T23 vs 4T22	3T23	4T23 vs 3T23
Capital	2.060,0	2.060,0	0,0%	2.060,0	0,0%
Reservas	3.854,1	3.659,4	5,3%	3.667,1	5,1%
Beneficios retenidos	48,0	44,3	8,5%	204,3	-76,5%
Provisiones prudenciales	-121,5	-163,9	-25,9%	-128,2	-5,2%
Intereses minoritarios	0,3	2,5	-89,5%	0,4	-27,4%
Ajustes por valoración	489,0	461,4	6,0%	512,8	-4,6%
Activos intangibles	-394,8	-374,4	5,4%	-419,8	-6,0%
Deducciones	-464,6	-466,9	-0,5%	-462,4	0,5%
Capital CET I	5.470,6	5.222,3	4,8%	5.434,2	0,7%
Capital Tier I	5.470,6	5.222,3	4,8%	5.434,2	0,7%
Capital total	5.470,6	5.222,3	4,8%	5.434,2	0,7%
APRs	30.194,6	29.843,0	1,2%	30.127,2	0,2%
<i>De los cuales Riesgo de crédito</i>	27.447,6	27.447,6	0,0%	27.381,9	0,2%
Ratio CET I	18,12%	17,50%	62 pb	18,04%	8 pb
Ratio Tier I	18,12%	17,50%	62 pb	18,04%	8 pb
Ratio Capital total	18,12%	17,50%	62 pb	18,04%	8 pb
Ratio de apalancamiento	Nd	7,62%	-	8,32%	-
<i>Pro-forma: ratio CET I fully loaded</i>	18,06%	17,45%	61 pb	17,91%	15 pb
<i>Pro-forma: ratio Capital total fully loaded</i>	18,06%	17,45%	61 pb	17,91%	15 pb
<i>Pro-forma: ratio apalancamiento fully loaded</i>	Nd	7,60%	-	8,27%	-
MREL	23,09%	22,53%	56 pb	23,02%	7 pb

Evolución CET1% (Phased-in)



# Contactos

## Equipo de Relación con Inversores de Kutxabank

E-mail: [investor.relations@kutxabank.es](mailto:investor.relations@kutxabank.es)

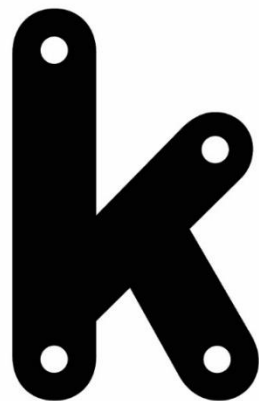
Teléfono: +34 943 001271/1233

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

