

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

30 de marzo de 2023



**Intervención del Consejero Delegado de Unicaja Banco,
Manuel Menéndez**

Buenos días, señoras y señores accionistas.

Es de nuevo para mí un honor dirigirme a ustedes en esta Junta General de Accionistas de Unicaja Banco.

A lo largo de mi intervención me referiré a los aspectos más relevantes de la evolución del negocio de la Entidad durante el ejercicio 2022, así como a los avances del Plan Estratégico 2022-2024, transcurridos algo más de 15 meses desde su presentación. Finalizaré mi intervención con un breve apartado de conclusiones.

La evolución del negocio de la Entidad durante el pasado ejercicio ha dado lugar a los resultados anuales que someteremos posteriormente a aprobación por parte de la Junta.

En lo que respecta a la financiación del balance, Unicaja Banco cuenta con una base granular y estable de depósitos. El 76% de los mismos pertenece a personas físicas, y presentan una baja concentración, siendo el importe medio depositado cercano a los 20.000 euros.

Al cierre del ejercicio 2022, los depósitos de hogares totalizaban 52.760 millones de euros, tras aumentar un 0,5% en el año, caracterizado por un contexto macroeconómico poco favorable para el ahorro y marcado por la elevada inflación y la volatilidad en los mercados financieros.

Unicaja Banco mantiene una posición de liderazgo en los territorios origen de las entidades que lo integran y una cuota de mercado nacional del 5,4% en depósitos de hogares.

Por el lado del crédito a particulares, la cartera de inversión no dudosa aumentó un 2,4% anual en el periodo 2020-2022, mientras que, en ese mismo periodo, la tasa anual de crecimiento acumulada del sector fue del 0,3%. La

normalización de los tipos de interés y la inflación, con especial incidencia en la segunda mitad del año pasado, explican dicha evolución.

La cartera de inversión crediticia no dudosa totalizó 52.953 millones de euros, tras reducirse un 1,1% en 2022. En el año se concedieron 10.049 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, cifra que incluye 4.313 millones en hipotecas de particulares, equivalentes a una cuota de mercado del 8% del total nacional. Cerca del 60% de la cartera de hipotecas de particulares está referenciada a un tipo variable, proporción que se eleva hasta cerca del 70% considerando la existencia de coberturas del tipo de interés.

En cuanto al crédito al consumo, alcanzó un saldo vivo de 2.874 millones de euros al cierre del ejercicio, un 3,5% superior en términos interanuales.

Por otra parte, la concesión de crédito a empresas se ralentizó en 2022, afectada por el acopio de liquidez realizado por el tejido empresarial en 2021, gracias fundamentalmente a las líneas con aval del ICO. El 15% de nuestra cartera de créditos a empresas cuenta con esta garantía.

La cartera crediticia *performing* de Unicaja Banco mantiene un bajo perfil de riesgo, ya que el 59,7% corresponde a financiación hipotecaria, y el 10,9% corresponde a administraciones públicas.

En lo que respecta a los resultados financieros, el Grupo Unicaja Banco registró en el ejercicio 2022 un beneficio neto de 260 millones de euros, lo que supone un crecimiento de casi el 89% en comparación interanual.

El resultado del Grupo se apoyó en el aumento de los ingresos ordinarios, y en la reducción del 8,2% de los gastos de administración, tras haberse materializado un elevado porcentaje de las sinergias planificadas.

Todos los márgenes se incrementaron respecto al ejercicio anterior, ya que el margen de intereses creció un 2,9%; el margen bruto un 4,5% y el margen de explotación antes de saneamientos aumentó el 24,6%.

La capacidad de generación de resultados recurrentes, junto con los niveles de solvencia y la calidad del balance, permiten presentar ante esta Junta

General, conforme a lo recogido en el punto cuarto del orden del día, una propuesta de pago de dividendos de 128,6 millones de euros, un 91% superior a la cifra del ejercicio anterior. Estos dividendos, de ser aprobados, se abonarían en efectivo el día 14 de abril de 2023.

A continuación, comentaré brevemente los componentes más relevantes de la cuenta de resultados.

El margen de intereses ha mostrado un crecimiento sostenido en 2022, y se espera un incremento más relevante en el ejercicio 2023. El máximo trimestral se alcanzó en el cuarto periodo del año, en el que totalizó 293 millones de euros, debido en gran medida a la mejora en la aportación del negocio minorista, que aumentó un 16% respecto al primer trimestre del ejercicio.

Esta evolución positiva tiene su reflejo en el margen comercial, que ha aumentado 14 puntos básicos en el último trimestre y 20 puntos básicos en el año, hasta el 1,54%.

Los ingresos netos por comisiones registraron un relevante incremento, hasta alcanzar los 525 millones de euros, un 7,3% interanual, debido principalmente a su crecimiento en sistemas de pago, en seguros y en fondos de inversión.

La gestión activa de los productos de ahorro inversión, permitió mejorar la rentabilidad de esta línea de negocio, que presenta un crecimiento interanual del 32,8%. Igualmente, es significativo el incremento del 6,6% de las comisiones procedentes del negocio de seguros.

Este aumento de los ingresos por servicios prestados a los clientes, junto con el incremento del margen de intereses, permitió que el margen básico (margen de intereses más comisiones) alcanzase los 1.583 millones de euros, 66 millones de euros más que el obtenido el año anterior.

La Entidad ha mantenido una estrategia de mejora de la eficiencia, que ha permitido un descenso de los gastos de administración del 8% respecto al

año anterior, tras materializarse buena parte de las sinergias previstas en la integración.

El número de empleados y de oficinas evoluciona conforme a lo previsto en el Plan Estratégico. A cierre del ejercicio 2022, el 81% de las salidas voluntarias de personal y el 100% de los cierres de oficinas ya se habían producido.

En cuanto a las necesidades de saneamiento de activos financieros, se redujeron un 21% interanual, totalizando 214 millones de euros en el año, cifra que incluye cerca de 80 millones de euros dotados para cubrir riesgos relacionados con factores excepcionales y de carácter prudencial.

Estos saneamientos determinan un coste del riesgo recurrente de 24 puntos básicos.

A pesar del adverso entorno macroeconómico, Unicaja Banco prosigue con su estrategia de mejora continua de la calidad de las inversiones.

Los activos dudosos disminuyeron 1,2 puntos porcentuales en 2022. La tasa de mora se mantuvo estable en el 3,5%, habiéndose aplicado un criterio conservador y de prudencia en la gestión, como refleja el hecho de que la mitad de las entradas en dudoso en el año fueron marcajes subjetivos.

La principal cartera de crédito del Banco, la hipotecaria, mantiene una ratio de mora del 3% y representa el 51% de los activos dudosos del Grupo.

La cobertura de dudosos finalizó el ejercicio 2022 en el 66,5%, tras haber realizado importantes saneamientos extraordinarios en el cuarto trimestre, de cerca de 50 millones de euros, saneamientos adicionales a los que resultan de aplicar los modelos internos de provisiones, para prevenir el posible deterioro económico que las elevadas tasas de inflación pudieran provocar en los próximos ejercicios.

En cuanto a los activos no corrientes mantenidos para la venta, principalmente activos inmobiliarios, también han mantenido un descenso continuado, del 17% en el último año.

Las ventas brutas de adjudicados en el año totalizaron 584 millones de euros, un 26% del stock inicial, con resultados positivos por importe de 28 millones de euros. El 54% de esas ventas fueron viviendas, el 34% suelos y el 12% activos del sector terciario y obras en curso.

Adicionalmente, los activos adjudicados cuentan con un volumen de coberturas que representa el 64,1% de la deuda bruta, el más elevado entre las entidades cotizadas. En el año, las coberturas de activos adjudicados han aumentado 1,4 puntos porcentuales, de modo que el valor neto contable asciende a 658 millones de euros y representa un 0,7% del total del activo del Grupo.

En resumen, el conjunto de activos improductivos se redujo 398 millones en el año, un 9,6%, y su nivel de coberturas se situó en el 65,3%, entre los más altos de los bancos españoles.

En cuanto a la liquidez, la Entidad mantiene unos niveles muy holgados.

La ratio Loan to Deposit, que mide el equilibrio entre inversión y financiación del negocio minorista, se situó en el 79%, lo que se traduce en un elevado grado de autonomía financiera.

La ratio LCR, de liquidez a corto plazo, alcanzó el 284% y la ratio NSFR, que mide los recursos estables que serían adecuados o deseables, en relación al tipo de inversiones que realiza el Grupo, se situó en el 143%.

El Grupo Unicaja Banco registró, al cierre del ejercicio 2022, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos ya utilizados, de 23.516 millones de euros, lo que representa el 23,7% del balance.

Adicionalmente, Unicaja Banco cuenta con una capacidad de emisión de cédulas hipotecarias por importe de 10.640 millones de euros, que se elevaría hasta los 14.968 millones de euros incluyendo las cédulas territoriales.

Unicaja Banco mantiene asimismo unos elevados y sólidos niveles de solvencia.

De acuerdo con los indicadores de Basilea III, la ratio de capital de máxima calidad se situó al cierre del ejercicio en el 13,0% CET 1 *fully loaded*, superando en más de 1.600 millones de euros los requerimientos regulatorios del 8,21% para 2022. La ratio de capital total se situó en el 16,4% *fully loaded*, igualmente por encima del requerimiento regulatorio del 12,65% para 2022.

Adicionalmente, Unicaja Banco ha emitido en el año 1.000 millones de euros de deuda verde, *senior preferred* y *non preferred*, y 300 millones de euros de deuda subordinada Tier 2. Todas ellas contribuyen al cumplimiento de los requerimientos del MREL.

Desde que se formalizó la fusión entre Unicaja Banco y Liberbank en julio de 2021, la acción de Unicaja Banco ha tenido un mejor comportamiento que el principal índice de bancos europeos. Esto refleja el valor que genera la fusión para nuestros accionistas.

En las últimas semanas, estamos viviendo una elevada volatilidad en los mercados financieros, especialmente dentro del sector bancario. Esta volatilidad ha estado influenciada por los problemas de liquidez que han experimentado algunas entidades, principalmente en Estados Unidos. Unicaja Banco mantiene una gestión prudente del riesgo y unos elevados niveles de solvencia y liquidez, que, junto a las características de nuestra actividad, nos sitúan en unas condiciones diferentes de las entidades que se han visto afectadas por la crisis que estamos viviendo estas últimas semanas.

Cabe también resaltar, como uno de los hitos relevantes en 2022, la inclusión de Unicaja Banco en el índice IBEX 35, el pasado 27 de diciembre.

A continuación, haré referencia a los principales avances en la ejecución del Plan Estratégico 2022-2024, transcurridos algo más de 15 meses desde su presentación al mercado.

Como recordarán, el Plan está enfocado en potenciar el crecimiento del negocio como entidad rentable, sostenible y competitiva, manteniendo un perfil de riesgo bajo.

El Plan Estratégico está articulado sobre cinco pilares: la mayor especialización para acelerar la actividad comercial, la mejora de la eficiencia a través de la excelencia operativa, la gestión avanzada del riesgo con un perfil conservador, la mejora y el aumento de las capacidades de la banca digital, y la apuesta por la sostenibilidad en todas las líneas de negocio.

La ejecución de las distintas iniciativas puestas en marcha, en torno a estos pilares, nos ha de llevar a la consecución de los objetivos principales, a pesar de enfrentarnos a un entorno con una elevada incertidumbre.

De cara a alcanzar nuestros compromisos, hemos diseñado una planificación basada en 18 proyectos marco, liderados por el Comité de Dirección del Banco, en los que se integran 65 proyectos. Se están ejecutando más del 80% de los proyectos y el avance total de los mismos se sitúa en torno al 54%, un avance significativo sin haber alcanzado todavía el ecuador temporal del Plan Estratégico.

En relación con la mejora de la eficiencia de la Entidad, hemos avanzado por delante de las previsiones iniciales, y ya se han materializado más del 85% de las sinergias inicialmente identificadas.

En este sentido, a cierre de 2022 ya se había cumplido el objetivo de número de oficinas previsto para 2024. Asimismo, se está avanzando decididamente en la ejecución de las salidas voluntarias de personal, pactadas con la Representación Legal de los Trabajadores, todo ello manteniendo una buena dinámica en la actividad comercial del Banco, para lo que está siendo muy importante el compromiso de nuestra plantilla, cuestión que quiero resaltar y poner en valor ante nuestros accionistas.

La mejora y el aumento de las capacidades de la banca digital constituye otra de las prioridades del Plan Estratégico.

Ya hemos alcanzado nuestro objetivo inicial para 2024 de que más del 60% de nuestros clientes activos sean digitales, y continuaremos mejorando el servicio para seguir el ritmo creciente de uso de estos canales por parte de nuestros clientes.

Adicionalmente, estamos avanzando en la captación digital de clientes y así, en el año 2022, se han incorporado más de 22.000 nuevos clientes mediante *onboarding* digital, lo que supone un 32% del total de clientes captados en el Banco. De esos 22.000 nuevos clientes digitales, el 42% provienen de alianzas estratégicas, de alto valor para el Banco y para los clientes; alianzas que mantenemos y que ampliaremos, en nuestra ambición por desarrollar un modelo de banca abierta.

El proceso de digitalización conlleva un incremento del peso de las ventas digitales sobre el total de ventas de la Entidad.

En este sentido, la evolución de las ventas digitales en 2022 ha sido positiva, situándonos en buena posición para cumplir nuestro objetivo de alcanzar un peso del 25% en 2024. Durante 2022, el 30% de los préstamos al consumo y el 24% de los fondos de inversión han sido contratados a través de canales digitales.

Por otra parte, un elemento que permite combinar la atención personal con el desarrollo de capacidades digitales es el servicio de gestión remota. Nuestro plan es alcanzar un equipo de 500 gestores remotos en 2024. En 2022 el avance en este ámbito ha sido acorde a la planificación establecida y estamos en la buena senda para cumplir nuestra expectativa.

Nuestro compromiso con la sostenibilidad como pieza central en las distintas líneas estratégicas del banco continúa avanzando, tal y como ha expuesto el Presidente en su intervención.

En relación con la mayor especialización para acelerar la actividad comercial, me referiré a la evolución de algunas de las verticales de negocio del Banco.

En primer lugar, quiero resaltar la franquicia de depósitos de Unicaja Banco, algo especialmente importante en el entorno actual, y que consideramos de gran valor.

Nuestra base de recursos de clientes en balance cuenta con un 76% de depósitos provenientes de clientes particulares, uno de los mayores porcentajes dentro del panorama financiero europeo. Adicionalmente,

tenemos una elevada diversificación de clientes, con un saldo medio en torno a 20.000 euros por cliente, lo que nos permite tener un 80% de los depósitos cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos. Por último, y como he mencionado anteriormente, tenemos una de las mejores ratios de cobertura de liquidez de Europa, puesto que nuestra ratio LCR, de liquidez a corto plazo, se sitúa en el 284%.

Estos datos son un ejemplo de la fortaleza de nuestra franquicia de depósitos, algo que ha sido una característica histórica de Unicaja Banco.

En segundo lugar, en lo que respecta a la vertical de hipotecas, constituyen un producto *core* de captación y fidelización de clientes dentro de nuestra estrategia.

Hemos desarrollado un modelo eficaz en la formalización de hipotecas que nos permite competir y mejorar cuota de mercado de manera sostenida y rentable. A cierre de 2022 mantenemos una cuota de mercado nacional del 6,3% sobre el libro hipotecario.

Nuestro modelo de formalización facilita la comercialización de hipotecas en mercados atractivos, donde contamos con una menor presencia de oficinas, como ocurre en Madrid y en Barcelona. En este sentido, en el año 2022 hemos formalizado más de un 50% del total de las hipotecas fuera de nuestras regiones origen.

La hipoteca no solo es un producto de valor en la captación de clientes, en el año 2022 captamos alrededor de 18.000 nuevos clientes con este producto estratégico, sino que además nos permite incrementar la vinculación de los clientes con el Banco. El pasado ejercicio, los nuevos clientes con hipoteca contrataron una media de 4 productos adicionales.

El negocio de seguros es otra vertical clave dentro de nuestro Plan Estratégico.

El principal hito del anterior ejercicio fue el cierre de la reordenación de los acuerdos con terceros en el ámbito del negocio de seguros de vida, que culminó con la firma de un acuerdo estratégico con Santalucía, sin duda una empresa de referencia en este negocio. El acuerdo ha resultado positivo en

términos financieros, puesto que ha generado un impacto positivo de 41 millones de euros en las cuentas de 2022. Adicionalmente, tenemos 42 millones de euros que se devengarán en próximos ejercicios, y 40 millones de euros adicionales pendientes de materializar, en función de los hitos definidos en el plan de negocio con Santalucía.

El negocio de seguros contribuye de manera muy relevante al margen bruto del Banco, con un peso cercano al 9% en 2022, y nuestra expectativa es que este peso se incremente en los próximos años.

El acuerdo con Santalucía nos permitirá seguir generando valor en esta línea de negocio. Para ello, se está avanzando en la ejecución de un plan de captura de sinergias, tanto de costes como de ingresos.

En lo que se refiere a la gestión del ahorro a largo plazo, y dentro del negocio de fondos de inversión, hemos alcanzado una tasa anual de crecimiento acumulado del 30% en ingresos por comisiones, en el periodo 2020-2022.

Este crecimiento es en gran medida fruto de las mejoras del catálogo de productos a disposición de nuestros clientes, tras extender la alianza con JP Morgan a todas las capacidades comerciales del Banco una vez completada la integración.

A pesar de las turbulencias en el mercado en el año 2022, a cierre de año seguíamos manteniendo un crecimiento medio anual del 6% desde 2020 en saldos gestionados. Durante el año pasado hemos observado un comportamiento estable de nuestros clientes en sus decisiones de ahorro, fruto del trabajo que se está realizando para potenciar la estrategia de ahorro a largo plazo.

Uno de los principales objetivos del Banco es seguir reduciendo el volumen de activos no rentables, procedentes en su gran mayoría de la anterior crisis financiera, hasta alcanzar ratios de NPAs más acordes con la gestión que se ha venido desarrollando y que se continúa realizando en el Banco en materia de apetito al riesgo.

Desde 2020 se ha reducido en un 26% el saldo de activos no productivos netos de coberturas, un 14% de media anual, mejorando nuestras previsiones

en cuanto a la evolución de dicho saldo, fundamentalmente debido a la venta de activos adjudicados.

Como ya he comentado anteriormente, a cierre de 2022 mantenemos una ratio de cobertura del 65%, entre las más altas del sector. Durante el año, más del 50% de las entradas en mora fueron de carácter subjetivo lo que ha influido en que el saldo de activos dudosos se haya mantenido estable en el periodo.

Los elevados niveles de cobertura y la clasificación prudente que se aplica, nos sitúan en una condición adecuada para seguir reduciendo nuestra exposición y alcanzar los objetivos del Plan Estratégico.

Seguidamente, comentaré la evolución de los principales objetivos que nos hemos marcado en los indicadores de rentabilidad, eficiencia, margen bancario y generación de capital.

En cuanto a rentabilidad ajustada al capital de gestión, nuestro objetivo es situarnos por encima del 8% en 2024 y estamos en la senda correcta, habiendo alcanzado niveles del 4,1% en 2022.

La ratio de eficiencia ha mejorado 8 puntos porcentuales en 2022, hasta situarse en el 56%, nivel que es consistente con el objetivo de situarla por debajo del 50% en 2024.

El margen bancario, calculado como margen de intereses más comisiones menos gastos, ha mejorado un 24% en 2022, mientras que el objetivo es alcanzar una tasa anual acumulada del 13% hasta 2024.

Por último, la principal ratio de solvencia, el CET 1 *fully loaded*, ha mejorado en 50 puntos básicos en el año, en buena línea para alcanzar una ratio superior al 14% en 2024, asumiendo que no se realiza ninguna utilización extraordinaria del capital.

Los avances en el Plan Estratégico han de plasmarse en una mejor experiencia para nuestros *stakeholders*, muy particularmente para nuestros clientes, pero también de forma irrenunciable en una mejora del retorno para nuestros accionistas.

En este sentido, en 2022 el retorno total de Unicaja Banco, calculado como revalorización del precio de la acción más remuneración al accionista en el año, fue de un 22%.

El Banco ha generado capital por importe de 287 millones de euros el pasado año, incluyendo los 128,6 millones de euros de dividendo contra el resultado de 2022, un importe que casi duplica el dividendo repartido el ejercicio anterior.

Adicionalmente, cabe resaltar, como ya he apuntado, que el pasado 27 de diciembre, Unicaja Banco fue incluida por primera vez en el principal índice de la Bolsa Española, el Ibex 35. Este es un hito relevante para nuestros accionistas, ya que pertenecer a este índice ayuda a incrementar la visibilidad y el atractivo de la acción de Unicaja Banco, así como su liquidez diaria.

Para finalizar, realizaré un breve resumen de conclusiones con avances y expectativas para este año 2023.

Se mantiene un claro foco en las 5 prioridades del Plan Estratégico: especialización, eficiencia, gestión del riesgo, digitalización y sostenibilidad.

Los proyectos a través de los que se está desarrollando el Plan Estratégico tienen un grado de avance del 54%.

A su vez, continúa la ejecución del plan de sinergias, del que ya se han alcanzado más de un 85% de las esperadas, adelantando el cumplimiento del plan inicialmente establecido.

Por último, se está generando valor para los accionistas, alcanzando un retorno total del 22% en 2022.

A pesar de las incertidumbres, esperamos cumplir las expectativas comunicadas al mercado, sobre la base de la estabilidad de nuestros negocios *core*, del reprecio del balance a los nuevos tipos de interés, de la consecución de las sinergias pendientes y del mantenimiento del bajo perfil de riesgo y de unos elevados niveles de coberturas.

Como ustedes saben, nuestra expectativa es que el margen de intereses aumente entre un 15 y un 20% en 2023, asumiendo las hipótesis de que la curva de tipos determine un euríbor medio a 12 meses del 3% durante el año, y de que remuneremos la base total de depósitos a una tasa del 17% del euríbor a 12 meses. Ambas hipótesis están mostrándose conservadoras en este inicio de año, lo que, de mantenerse en esta línea, nos permitiría obtener un mejor margen de intereses a final de año.

También hemos comunicado la expectativa de que las comisiones aumenten en el entorno del 5% y los gastos se reduzcan entre un 2 y un 3%. Todo ello conllevaría un crecimiento del margen bancario superior al 30% a final de año.

Por último, las hipótesis consideradas llevarían a un coste del riesgo entre 30 y 35 puntos básicos. Al igual que en el caso del margen de intereses, el inicio de año ha sido mejor de lo esperado, pero queremos seguir siendo prudentes en un entorno incierto.

Quiero finalizar mi intervención reiterando el agradecimiento a toda la plantilla de Unicaja Banco por el esfuerzo que vienen realizando para competir en un entorno tan difícil como el actual.

Igualmente, quiero agradecer la confianza de nuestros clientes y el apoyo que los accionistas han dado y siguen dando a esta empresa. Desde aquí les transmito, mi compromiso personal, y el de todos los empleados del Grupo, en tratar de desarrollar una gestión del Banco que corresponda a esa confianza.

Muchas gracias.