

www.pwc.com

Los resultados del Comprehensive Assessment de un vistazo

Publicación ECB: 26 de octubre de 2014

La Regulación, con PwC

*Documento de análisis
publicado el mismo
26 de Octubre de 2014*

pwc

Disclaimer y confidencialidad

Objetivo y alcance del documento

El presente documento supone un ejercicio rápido de análisis comparativo de los resultados del Comprehensive Assessment publicados por el ECB en el día de hoy, 26 de octubre de 2014, con el objetivo de facilitar su lectura y soportar la estrategia de comunicación de la Entidad.

Los datos recogidos en el presente documento se refieren única y exclusivamente a dicha publicación, sin recalcular los ratios en ella incluidos ni modificar cualquier otro tipo de información.

Ante cualquier discrepancia entre los datos de la presente publicación por parte de PwC y los publicados de forma oficial por el ECB y EBA, como no puede ser de otra manera, prevalecerán estos últimos, recomendándose la lectura de este análisis junto con la información oficial publicada al respecto y para lo que se ha detallado la metodología utilizada en la lectura de los resultados publicados en el día de hoy en cada una de las comparativas del presente análisis.

La propia rapidez en la elaboración de este documento, considerando el objetivo último del mismo, de cara a servir a la Dirección de su Entidad en la interpretación de los resultados del ejercicio y planificación de la comunicación de éstos el propio domingo 26 de octubre de 2014 ha podido motivar errores en el tratamiento de la información. En tal caso, no nos responsabilizamos de ningún tipo de discrepancia con los datos oficiales, siendo esta publicación un mero documento de trabajo en el fin de apoyar la lectura de una publicación tan extensa y con un alcance tan amplio, tanto para las entidades españolas como europeas.

Confidencialidad

El presente documento ha sido elaborado con el único fin de apoyar la toma de decisiones a su Entidad, quedando prohibida su publicación o distribución a terceras personas sin la autorización expresa de PwC.

Aspectos metodológicos

Información fuente

La información utilizada en el presente documento de análisis es la publicada por parte de la EBA y el ECB en sus plantillas:

- “CA Disclosure” (plantilla ECB)
- “EBA Transparency Template” (plantilla EBA)

Perímetro

- Diferencia de perímetro EBA vs ECB (es decir, están en EBA y no ECB):

- 4 daneses
- 1 húngaro
- 1 noruego
- 6 polacos
- 4 suecos
- 4 británicos

- Diferencia de perímetro ECB vs EBA (es decir, están en ECB y no EBA):

Filiales de bancos cuya matriz esté en países europeos con moneda propia

A efectos del análisis se toman las entidades SSM sin considerar las filiales de matrices en país con moneda propia, que suponen un total de 102 entidades (reduciéndose igualmente el número inicial por combinaciones de negocios en 2014).

Entidades en reestructuración

El presente análisis no recoge información específica sobre balances dinámicos o corrección de los RWAs derivada de la aplicación de los planes de reestructuración y compromisos adquiridos, dado lo particular de estos criterios.

Índice

Sección	Contenido	Página
1	Resumen ejecutivo	5
2	Próximos pasos	10
3	Análisis comparativo de situación de partida (2013)	12
3.1	Total activos	13
3.2	RWAs sobre total activos	17
3.3	NPLs ratio	21
3.4	Coverage ratio	25
3.5	Beneficio atribuido a la matriz	29
3.6	ROA	31
3.7	Leverage ratio	33
3.8	CET1 2013	37

Índice

Sección	Contenido	Página
4	Lectura comparativa de los resultados del ejercicio de estrés	41
4.1	CET1 adverso	42
4.2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	46
4.3	CET1 base	48
4.4	CET1 base 2016 Fully loaded	52
4.5	Variación CET1 adverso 2016 / CET1 base 2016	54
4.6	Variación CET1 adverso 2016 / CET1 2013	56
4.7	Déficit AQR en puntos básicos de capital	58
4.8	Variación de CET1 en el peor escenario base	62
4.9	Variación de CET1 en el peor escenario adverso	66
5	Detalle del resultado de las entidades españolas	70
6	Discrecionalidades nacionales	116
7	Un ejercicio más riguroso y exigente	121

Resumen ejecutivo

- Hoy, 26 de octubre de 2014, se han presentado los resultados del ejercicio de evaluación de la banca europea por parte de EBA y ECB
- El posicionamiento de cada entidad en dichos resultados, marcará su futuro próximo a efectos de supervisión y requerimientos
- Se hace necesaria la comparación en clave española, pero también en clave europea

1

26 de octubre de 2014: Grandes titulares del ST (1/2)

- Finalmente, **24 entidades han suspendido el ejercicio de Stress test** con un déficit de capital global de 24,6 miles de millones de euros (en adelante bn) . El 50% de este déficit está concentrado en 3 bancos, de los que 2 son griegos (Eurobank y National of Greece) y uno italiano (Monte Di Paschi). Por países, **en valor nominal Italia es el sistema financiero que más capital necesita (9,7 bn) seguido de Grecia (8,7bn) y Chipre (2,4bn).**
- **Los únicos países relevantes que no han tenido bancos suspensos son España y Holanda**, si bien en Alemania y Francia el importe del déficit de capital por el ejercicio es inmaterial.
- Si ya se incorporan las medidas de capital que las entidades han efectuado desde la fecha de referencia del ejercicio, solamente 13 entidades presentan déficit por valor total de 9,5 bn.
- Dicho esto, se puede desprender que **solamente 8 bancos en la práctica precisan capital adicional** dado que el ECB admite en su informe que 5 bancos no lo necesitan: Dexia por estar en resolución, 2 eslovenos porque están en restructuración y 2 griegos que explícitamente señala el ECB que no suspenderían el ejercicio si no se considerase la controvertida hipótesis de balance estático. En resumen, el déficit de capital que se debe captar en los plazos establecidos se limita a unos 6,4 bn.
- En definitiva, **el importe de necesidades totales nominales producto del ejercicio es similar al del stress test de la EBA del 2011 (incluso ligeramente inferior)**. En aquel ejercicio, el déficit era de 26,8 bn en 20 bancos que, tras las medidas de capital, también quedaron 8 bancos con un déficit de capital de 2,5 bn.

26 de octubre de 2014: Grandes titulares del ST (2/2)

- En España ningún banco suspende el ejercicio y por consiguiente no hay necesidades de capital en el corto plazo. Es importante resaltar que si bien el ECB señala que Liberbank presenta un déficit menor en el ejercicio del AQR (30 millones de euros), Liberbank no suspende ni el Stress ni el comprehensive assesment en general. Además, Liberbank tiene capital captado con posterioridad a la fecha de referencia del ejercicio por valor de 640 millones de euros.
- Además, el impacto del stress test en el conjunto de la banca española es inferior a 1,5% de los activos ponderados por riesgo, siendo **España el país con menor impacto entre los países relevantes de la Eurozona.**
- En relación al **AQR** en sí, es también destacable que **España ha sido el país en que menos impacto ha tenido en términos relativos de los 19 países**, tan solo un 0,2% de los activos ponderados por riesgo, frente al 1% de Italia, 4% de Grecia e incluso el 0,4% de Alemania.
- **BBVA y Santander obtienen los mejores resultados de las global SIFIS de la Eurozona** con un 9% y un 8,9% respectivamente de CET1 en el escenario adverso.

En definitiva, y sin perjuicio de los análisis comparativos individuales que se efectuarán a partir de ahora, y para lo que precisamente PwC proporciona una información comparativa de los principales datos, **la primera conclusión relevante es que España ha salido muy bien retratada en el ejercicio, no solo desmarcándose claramente de todos los países periféricos con los que los mercados nos comparaban en los últimos años, sino además situándonos en el grupo de cabeza de los países de la Eurozona. Todo ello confirma que el saneamiento de balances de la banca española está fundamentalmente ya estabilizado tras la crisis sufrida.**

Principales aspectos del ejercicio

- Hoy 26 de octubre finaliza un ambicioso ejercicio de evaluación y comparación en clave europea que ha supuesto la aplicación de nuevos criterios supervisores para las entidades, que podrán servir como referencia de las nuevas exigencias para su corto y medio plazo.
- La “europeización” de la supervisión bancaria conlleva una serie de implicaciones, de las que se han podido evidenciar avances en su implicación en el propio ejercicio, tanto en su fase de AQR como de ST.
 - **Armonización**: el esfuerzo por aplicar criterios comunes a la totalidad de entidades bajo el foco supervisor del SSM se ha contrastado en el ejercicio.
 - **Documentación**: la exigencia de evidencias concretas en diferentes planos de la revisión (políticas contables, reevaluación de activos, evidencias de deterioro, etc).
 - **Relevancia de las NIIF**: los criterios contables en clave NIIF sobre las propias discrecionalidades nacionales en este aspecto, aplicándose un enfoque común y homogéneo en la revisión.
 - **“Follow the money”**: la propia metodología del ejercicio y necesidad de defensa del modelo de negocio y estimación de rentabilidad futura marca el nuevo camino del diálogo supervisor.
 - La **información histórica** y tenencia de modelos por parte de las entidades se ha demostrado clave en el soporte y defensa de la situación a efectos de riesgo y cobertura.
 - **Discrecionalidades nacionales**: en la última fase del ejercicio se han identificado impactos y diferencias significativas que afectan al “level playing field” a efectos europeos.
 - **Benchmarking**: la comparativa con el resto de entidades (a futuro centrada en el “peer group”) ha marcado el esquema de revisión y nivel de exigencia y contraste de la situación de las entidades.
- Tanto la metodología del proceso, como los aspectos más destacados del mismo, pasan a ser un punto de referencia en el próximo planteamiento supervisor, convirtiéndose en el nuevo día a día de las entidades.

Otros aspectos de utilidad en la lectura de los resultados

- Los **perímetros de la EBA y el ECB son distintos**, quedando fuera del SSM los bancos y grupos con matriz en país con moneda propia (UK, Suecia, Noruega, Dinamarca, Hungría y Polonia).
- Incluso la metodología conlleva ciertas diferencias, ya que la **EBA no ha considerado los efectos del AQR en caso de no superar un umbral de materialidad de 10 puntos básicos de capital**.
- La aplicación de unos **mismos criterios en la realización del ejercicio** permite entender la situación de partida de cada entidad y su capacidad de absorción de impactos en escenarios estresados.
- En todo caso, existen relevantes **discrecionalidades nacionales** aun pendientes de ser afrontadas por parte de los supervisores en busca del objetivo del “level playing field”, algo que podrá afrontarse a efectos de Pilar II y no a efectos de regulación, responsabilidad que permanece en las autoridades nacionales.
- La publicación de estos resultados abre la puerta a un nuevo escenario, a una nueva realidad y **nuevas exigencias para las entidades**. No sirve con pasar página, sino que los resultados de AQR y ST son una referencia clara para los supervisores, auditores, inversores y resto del mercado, a partir de la que dar seguimiento a la evolución de cada entidad.

Próximos pasos

- RAS: nuevo ejercicio de comparación por parte del SSM (nuevo examen, que se hará habitual)
- Incertidumbre acerca de discrecionalidades nacionales (probable armonización)
- Comienzo del proceso de supervisión en clave de Pilar II: foco en gobernanza, nuevas exigencias, planificación de capital, mayores exigencias de capital, etc.
- El stress test ha venido para quedarse

2

El SSM: nueva realidad, nuevas exigencias, nuevos exámenes

- Todas las lecciones aprendidas en el ejercicio serán aplicables en el corto plazo, sirviendo de punto de partida en la adaptación a una nueva realidad para las entidades, nuevas exigencias de información y soporte de nuevos criterios o al menos más intensamente aplicados (ej. NIC39) y plantillas y ejercicios de estrés que se convertirán en habituales a partir de ahora.
- El propio ejercicio de comparación de los resultados del Comprehensive Assessment es una preparación para el RAS, un nuevo sistema de evaluación y comparación para las entidades, a realizar de forma inminente y que considerará aspectos cuantitativos y cualitativos.
- El SSM lanzará este ejercicio de evaluación del perfil de riesgo de las entidades, centrado en la comparación de distintos indicadores financieros y el foco y novedad de la Gobernanza.
- Habrán de considerarse las discrecionalidades nacionales por parte del SSM a efectos de una homogeneización real, que previsiblemente llevará a aplicar los criterios más prudentes o restrictivos existentes en Europa.
- Este sistema de interlocución con el supervisor será el habitual, apoyado en una nueva tipología de información y con el foco en nuevas áreas para las entidades:
 - Implicación del Consejo en las decisiones de la entidad (evidencias, trazabilidad)
 - Sistemas de gobernanza adecuados, con un nivel de exigencia muy superior al actual
 - Marcos de apetito al riesgo (formalización, suficiencia, autoexigencia, revisión por un independiente, etc)
 - Procesos de planificación de capital (ICAAP) más rigurosos, dinámicos y constantes
 - Marcos de gobernanza más formalizados y revisables
 - Formalización de planes de viabilidad o Recovery Plan

Análisis comparativo de situación de partida (2013)

- La propia situación de partida de las entidades en 2013 ofrece mucha información acerca de los grupos comparables y de la propia situación de la entidad en relación al resto de entidades bajo responsabilidad del SSM

3

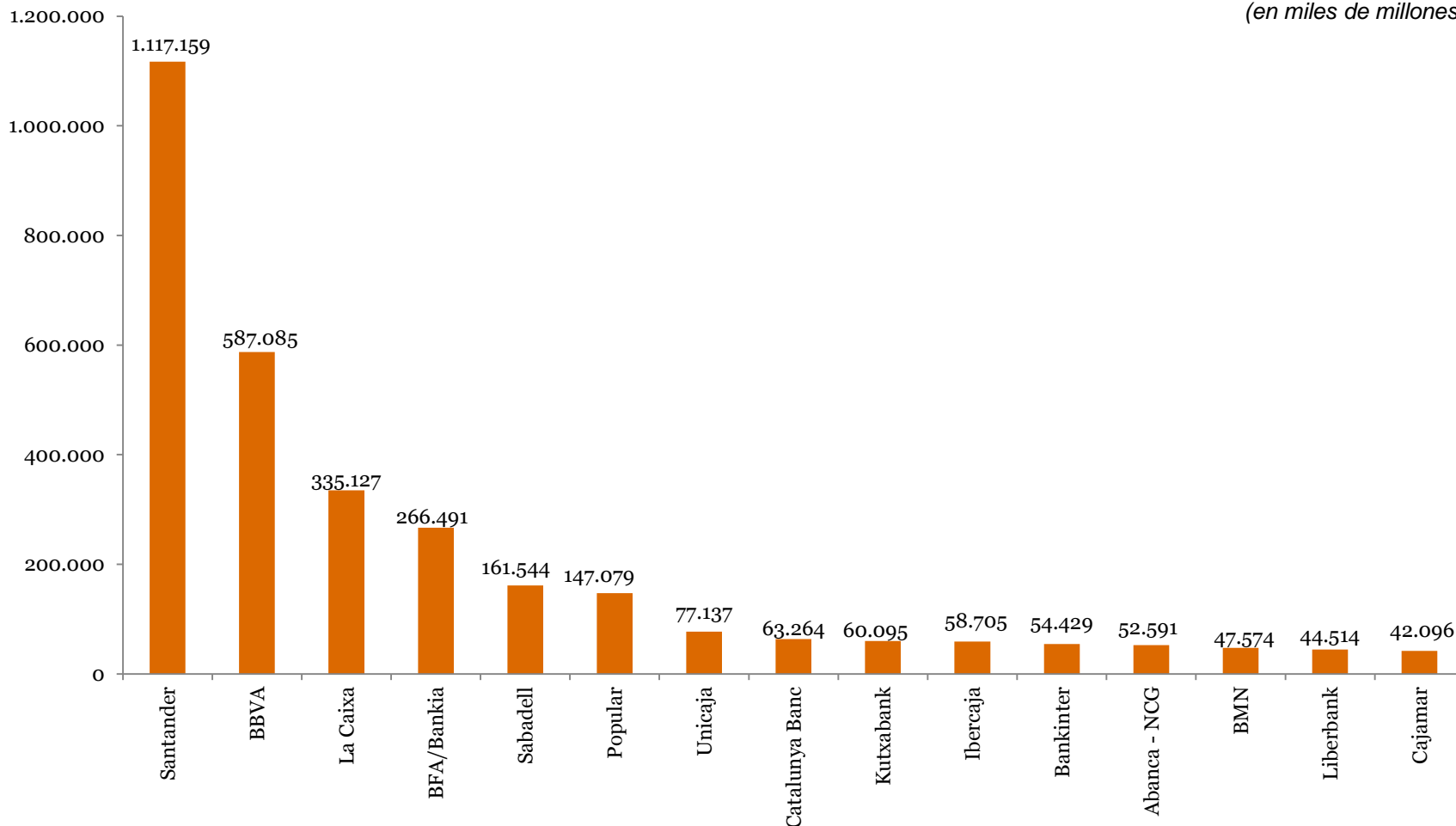
Total activos

- La propia dimensión de las entidades será un indicativo de su complejidad en la conformación de los peers groups sobre los que aplicar criterios de comparación
- El benchmark será realizado por el propio supervisor y las entidades, en su control y seguimiento propio

3.1

Total activos: ranking de las 15 entidades españolas

(en miles de millones €)



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A1

Total activos: ranking de las entidades SSM (1/2)

(en miles de millones €)

1	BNP Paribas (FR)	1.640.314	27	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	161.544
2	Deutsche Bank AG (DE)	1.580.758	28	Belfius Banque SA (BE)	161.072
3	Groupe Crédit Agricole (FR)	1.456.338	29	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	147.092
4	Société Générale (FR)	1.141.579	30	Banco Popular Español, S.A. (ES)	147.079
5	Banco Santander, S.A. (ES)	1.117.159	31	NRW.Bank (DE)	145.350
6	Groupe BPCE (FR)	1.065.430	32	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	131.183
7	UniCredit S.p.A. (IT)	849.993	33	Banco Popolare (IT)	126.459
8	ING Bank N.V. (NL)	786.504	34	Unione Di Banche Italiane (IT)	124.286
9	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	674.139	35	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	122.454
10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	587.085	36	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	120.218
11	Commerzbank AG (DE)	561.384	37	Allied Irish Banks plc (IE)	117.734
12	Groupe Crédit Mutuel (FR)	539.007	38	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	116.073
13	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	536.620	39	HSH Nordbank AG (DE)	109.279
14	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	369.752	40	National Bank of Greece, S.A. (GR)	109.111
15	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	335.127	41	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	101.506
16	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	315.876	42	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	101.157
17	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	273.523	43	Volkswagen Financial Services AG (DE)	98.024
18	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	266.491	44	Piraeus Bank, S.A. (GR)	92.010
19	Bayerische Landesbank (DE)	255.836	45	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	90.926
20	KBC Group NV (BE)	241.306	46	OP-Pohjola Group (FI)	88.989
21	Dexia NV5 (BE)	222.936	47	Société de Financement Local (FR)	83.528
22	La Banque Postale (FR)	199.225	48	Banco Comercial Português, SA (PT)	82.006
23	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	199.106	49	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	81.932
24	Norrddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	197.663	50	Unicaja Banco (ES)	77.137
25	Erste Group Bank AG (AT)	197.639	51	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	76.693
26	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	176.999	52	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	75.948

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A1

26 de octubre 2014

Total activos: ranking de las entidades SSM (2/2)

(en miles de millones €)

53	SNS Bank N.V. (NL)	74.537	78	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	37.105
54	Alpha Bank, S.A. (GR)	73.598	79	Banca Carige S.P.A. (IT)	37.020
55	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	73.006	80	AXA Bank Europe SA (BE)	36.886
56	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	70.682	81	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	36.472
57	Catalunya Banc, S.A. (ES)	63.264	82	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	34.899
58	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	61.759	83	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	34.695
59	Kutxabank, S.A. (ES)	60.095	84	Banca Popolare di Sondrio (IT)	32.769
60	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	58.705	85	Precision Capital S.A. (LU)	32.483
61	Bankinter, S.A. (ES)	54.429	86	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	29.661
62	BPI France (FR)	53.922	87	RCI Banque (FR)	29.225
63	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	53.133	88	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	29.095
64	Abanca - NCG (ES)	52.591	89	Credito Emiliano S.p.a. (IT)	28.349
65	Banca Popolare Di Milano (IT)	49.353	90	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	27.203
66	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	47.574	91	Banque PSA Finance (FR)	25.151
67	Iccrea Holding S.p.A (IT)	46.224	92	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	24.706
68	Banca Popolare di Vicenza (IT)	45.235	93	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	23.437
69	Liberbank, S.A. (ES)	44.514	94	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	22.546
70	HASPA Finanzholding (DE)	44.468	95	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	16.294
71	Aareal Bank AG (DE)	42.982	96	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	13.444
72	Cajas Rurales Unidas (ES)	42.096	97	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	12.535
73	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	40.664	98	Bank of Valletta plc (MT)	7.425
74	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	40.602	99	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	6.352
75	Banco BPI, SA (PT)	40.025	100	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	4.811
76	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	37.229	101	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	3.882
77	Permanent tsb plc. (IE)	37.203	102	ABLVBANK, AS (LV)	3.306

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A1

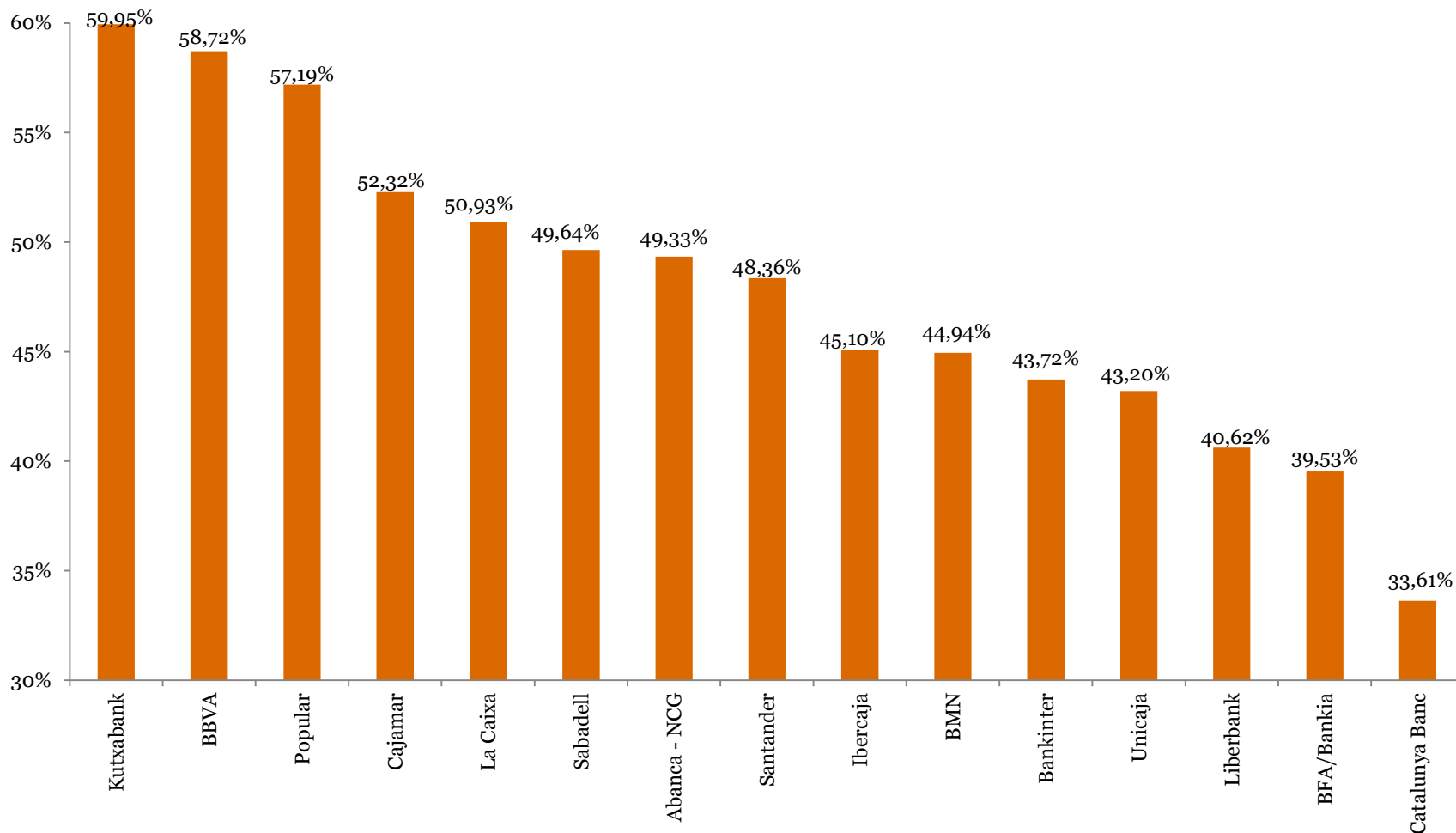
26 de octubre 2014

RWAs sobre total activos

- *RWAs: “Total risk exposure according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014”*
- *Se trata del detalle ofrecido por el ECB en su plantilla “Main Results and Overview”, Article 92.3 CRR*

3.2

RWAs sobre total activos: ranking España



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A4 / A1

RWAs sobre total activos: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Banca Popolare Di Milano (IT)	87,96%	27	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	57,72%
2	Volkswagen Financial Services AG (DE)	85,72%	28	Banco Popular Español, S.A. (ES)	57,19%
3	BPI France (FR)	80,16%	29	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	56,98%
4	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	79,42%	30	Banco Comercial Português, SA (PT)	55,56%
5	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	79,33%	31	Banco BPI, SA (PT)	54,24%
6	Banque PSA Finance (FR)	75,76%	32	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	53,19%
7	RCI Banque (FR)	74,90%	33	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	53,01%
8	Banca Popolare di Sondrio (IT)	72,03%	34	Cajas Rurales Unidas (ES)	52,32%
9	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	71,30%	35	National Bank of Greece, S.A. (GR)	51,95%
10	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	70,93%	36	Allied Irish Banks plc (IE)	51,71%
11	HASPA Finanzholding (DE)	70,88%	37	Unione Di Banche Italiane (IT)	51,12%
12	Alpha Bank, S.A. (GR)	70,32%	38	Erste Group Bank AG (AT)	51,08%
13	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	70,18%	39	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	50,93%
14	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	67,83%	40	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	49,70%
15	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	67,61%	41	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	49,64%
16	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	66,68%	42	Abanca - NCG (ES)	49,33%
17	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	66,52%	43	Bank of Valletta plc (MT)	49,11%
18	Piraeus Bank, S.A. (GR)	64,90%	44	ABLV Bank, AS (LV)	48,37%
19	Banca Popolare di Vicenza (IT)	62,96%	45	Banco Santander, S.A. (ES)	48,36%
20	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	62,94%	46	UniCredit S.p.A. (IT)	48,07%
21	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	62,24%	47	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	46,21%
22	Banca Carige S.P.A. (IT)	62,10%	48	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	45,97%
23	Kutxabank, S.A. (ES)	59,95%	49	OP-Pohjola Group (FI)	45,41%
24	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	58,72%	50	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	45,10%
25	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	58,09%	51	Permanent tsb plc. (IE)	45,09%
26	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	57,99%	52	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	44,94%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A4 / A1

RWAs sobre total activos: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	44,72%
54	Groupe Crédit Mutuel (FR)	43,96%
55	Bankinter, S.A. (ES)	43,72%
56	Unicaja Banco (ES)	43,20%
57	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	41,93%
58	Banco Popolare (IT)	41,76%
59	Liberbank, S.A. (ES)	40,62%
60	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	39,53%
61	Commerzbank AG (DE)	38,46%
62	Groupe BPCE (FR)	38,43%
63	KBC Group NV (BE)	38,35%
64	ING Bank N.V. (NL)	37,88%
65	BNP Paribas (FR)	37,88%
66	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	37,68%
67	Groupe Crédit Agricole (FR)	37,36%
68	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	36,98%
69	Bayerische Landesbank (DE)	36,63%
70	HSH Nordbank AG (DE)	34,68%
71	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	34,15%
72	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	34,04%
73	Catalunya Banc, S.A. (ES)	33,61%
74	NRW.Bank (DE)	33,17%
75	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	32,58%
76	Belfius Banque SA (BE)	32,49%
77	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	32,33%

78	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	31,94%
79	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	31,58%
80	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	31,22%
81	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	31,08%
82	Aareal Bank AG (DE)	31,06%
83	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	30,85%
84	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	30,75%
85	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	30,53%
86	Société Générale (FR)	30,06%
87	Iccrea Holding S.p.A (IT)	29,16%
88	La Banque Postale (FR)	28,73%
89	Precision Capital S.A. (LU)	26,54%
90	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	24,30%
91	Dexia NV5 (BE)	24,15%
92	Deutsche Bank AG (DE)	22,34%
93	Münchener Hypothekbank eG (DE)	22,17%
94	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	22,15%
95	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	20,97%
96	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	19,99%
97	SNS Bank N.V. (NL)	19,91%
98	AXA Bank Europe SA (BE)	14,17%
99	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	10,30%
100	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	8,89%
101	Société de Financement Local (FR)	7,37%
102	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	2,29%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A4 / A1

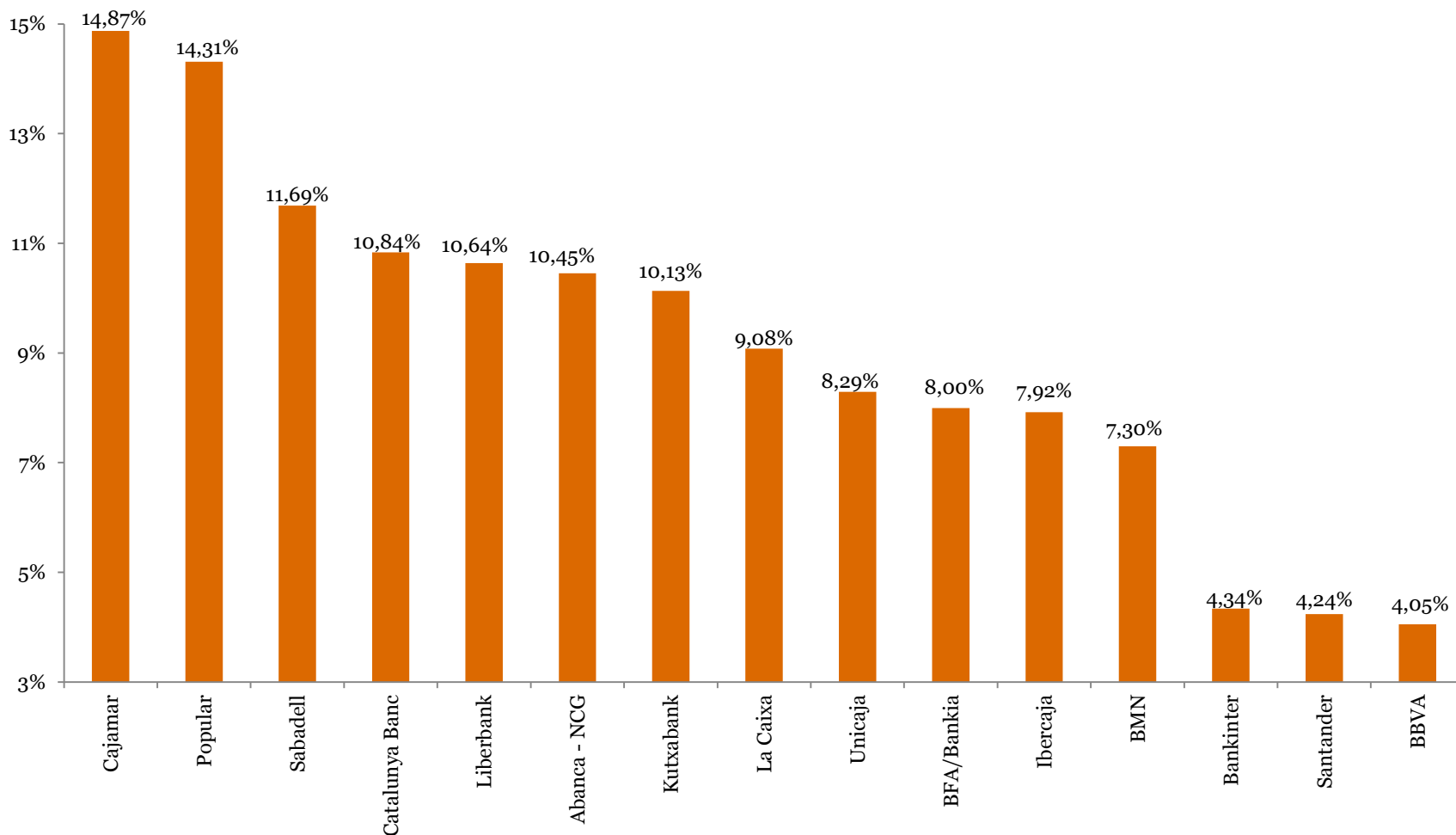
26 de octubre 2014

NPLs ratio

- Numerator: Exposure (book value plus CCF-weighted off-balance exposure) that is non-performing according to the simplified NPE definition (see Section 2.4.4. of the AQR Phase 2 manual) at year end 2013 (total of consolidated bank).
- Denominator: total exposure (performing and non-performing). Same definition of exposure as above.

3.3

NPLs ratio: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A10

NPLs ratio: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	44,74%	27	Catalunya Banc, S.A. (ES)	10,84%
2	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	39,91%	28	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	10,72%
3	Alpha Bank, S.A. (GR)	35,86%	29	Liberbank, S.A. (ES)	10,64%
4	Piraeus Bank, S.A. (GR)	33,26%	30	UniCredit S.p.A. (IT)	10,63%
5	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	32,20%	31	Abanca - NCG (ES)	10,45%
6	National Bank of Greece, S.A. (GR)	29,03%	32	Banca Popolare Di Milano (IT)	10,40%
7	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	28,11%	33	Kutxabank, S.A. (ES)	10,13%
8	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	23,25%	34	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	9,94%
9	Allied Irish Banks plc (IE)	22,32%	35	Banca Popolare di Sondrio (IT)	9,92%
10	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	19,47%	36	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	9,08%
11	Banco Popolare (IT)	19,00%	37	Banca Popolare di Vicenza (IT)	8,37%
12	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	18,11%	38	Unicaja Banco (ES)	8,29%
13	Permanent tsb plc. (IE)	17,86%	39	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	8,00%
14	HSH Nordbank AG (DE)	17,68%	40	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	7,92%
15	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	16,46%	41	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	7,30%
16	Banca Carige S.P.A. (IT)	16,15%	42	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	7,28%
17	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	15,54%	43	KBC Group NV (BE)	6,69%
18	Banco Comercial Português, SA (PT)	15,46%	44	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	6,29%
19	Cajas Rurales Unidas (ES)	14,87%	45	Banco BPI, SA (PT)	6,26%
20	Banco Popular Español, S.A. (ES)	14,31%	46	Erste Group Bank AG (AT)	5,65%
21	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	14,25%	47	BPI France (FR)	5,43%
22	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	11,88%	48	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	5,15%
23	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	11,69%	49	Iccrea Holding S.p.A (IT)	4,77%
24	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	11,30%	50	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	4,58%
25	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	10,95%	51	Bank of Valletta plc (MT)	4,53%
26	Unione Di Banche Italiane (IT)	10,95%	52	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	4,48%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A10

26 de octubre 2014

NPLs ratio: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Bankinter, S.A. (ES)	4,34%	78	Groupe Crédit Agricole (FR)	2,41%
54	Bayerische Landesbank (DE)	4,30%	79	SNS Bank N.V. (NL)	2,29%
55	Banco Santander, S.A. (ES)	4,24%	80	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	2,17%
56	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	4,05%	81	AXA Bank Europe SA (BE)	2,12%
57	Société Générale (FR)	3,99%	82	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	2,04%
58	ABLV Bank, AS (LV)	3,96%	83	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	1,83%
59	BNP Paribas (FR)	3,81%	84	Belfius Banque SA (BE)	1,83%
60	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	3,55%	85	Dexia NV5 (BE)	1,63%
61	Commerzbank AG (DE)	3,50%	86	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	1,63%
62	Deutsche Bank AG (DE)	3,50%	87	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	1,57%
63	Banque PSA Finance (FR)	3,33%	88	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	1,46%
64	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	3,31%	89	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	1,42%
65	Aareal Bank AG (DE)	3,10%	90	OP-Pohjola Group (FI)	1,38%
66	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	3,10%	91	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	1,27%
67	Groupe Crédit Mutuel (FR)	3,09%	92	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	1,18%
68	RCI Banque (FR)	3,04%	93	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	1,15%
69	Volkswagen Financial Services AG (DE)	3,01%	94	HASPA Finanzholding (DE)	0,98%
70	Société de Financement Local (FR)	3,00%	95	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	0,87%
71	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	2,85%	96	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	0,43%
72	Groupe BPCE (FR)	2,64%	97	NRW.Bank (DE)	0,43%
73	ING Bank N.V. (NL)	2,63%	98	La Banque Postale (FR)	0,33%
74	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	2,62%	99	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	0,10%
75	Precision Capital S.A. (LU)	2,58%	100	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	0,00%
76	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	2,52%	101	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	0,00%
77	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	2,46%	102	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	0,00%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A10

Coverage ratio

- Numerator:

Specific allowances for individually assessed financial assets

+ Specific allowances for collectively assessed financial assets

+ Collective allowances for incurred but not reported losses

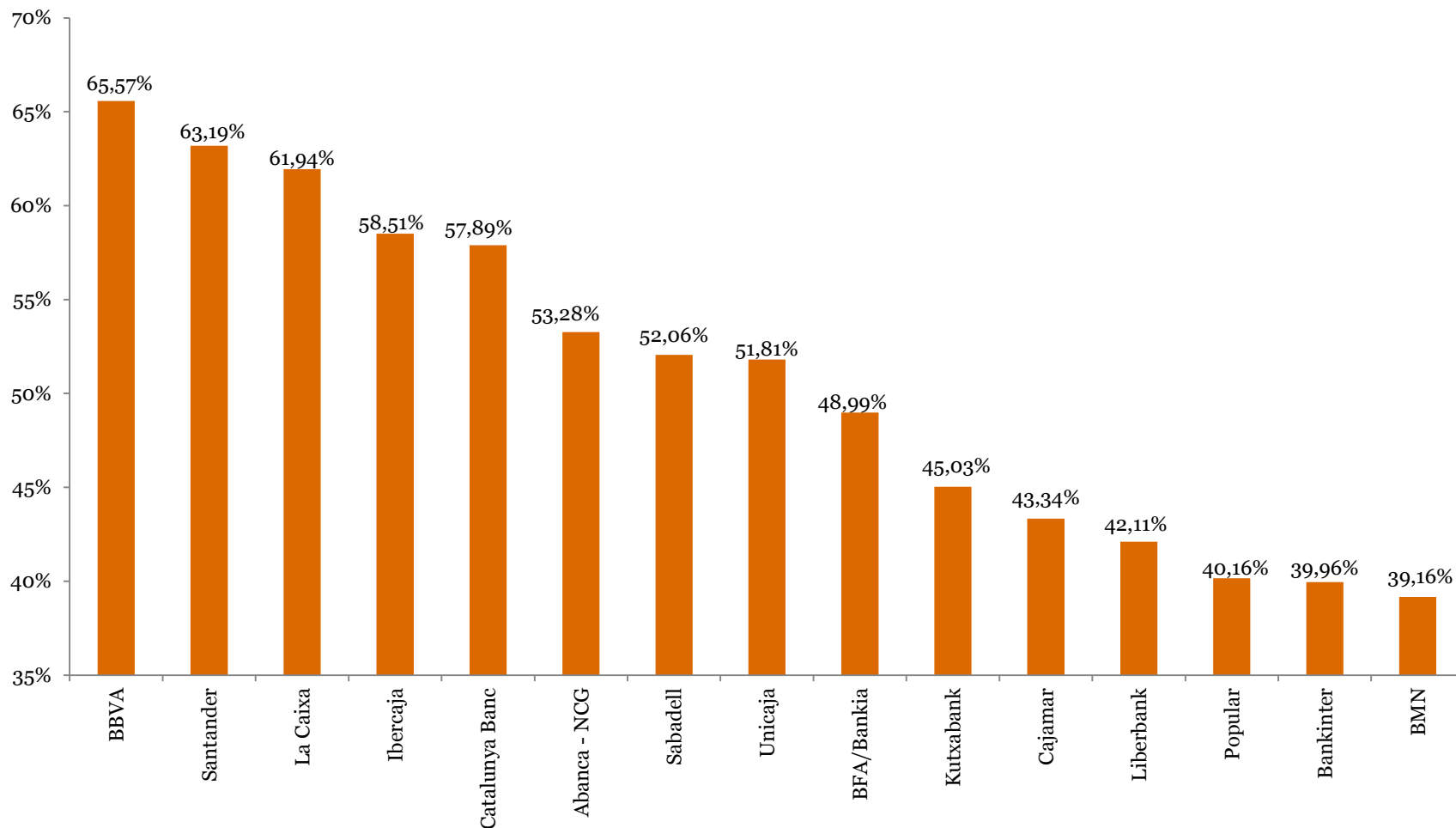
- Denominator:

- the non-performing exposure (numerator of NPL ratio)

- As of year-end 2013 and total of consolidated bank

3.4

Coverage ratio: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A11

Coverage ratio: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	RCI Banque (FR)	78,19%	27	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	52,06%
2	Groupe Crédit Agricole (FR)	77,36%	28	Unicaja Banco (ES)	51,81%
3	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	73,70%	29	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	50,22%
4	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	70,89%	30	UniCredit S.p.A. (IT)	50,08%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	68,67%	31	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	48,99%
6	Banque PSA Finance (FR)	67,95%	32	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	48,21%
7	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	65,57%	33	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	48,02%
8	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	64,24%	34	Alpha Bank, S.A. (GR)	47,74%
9	BPI France (FR)	63,84%	35	HASPA Finanzholding (DE)	47,64%
10	Banco Santander, S.A. (ES)	63,19%	36	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	47,30%
11	Société Générale (FR)	62,19%	37	La Banque Postale (FR)	47,09%
12	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	61,94%	38	ABLV Bank, AS (LV)	46,86%
13	Belfius Banque SA (BE)	61,26%	39	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	46,28%
14	Erste Group Bank AG (AT)	61,23%	40	Commerzbank AG (DE)	46,09%
15	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	60,11%	41	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	46,04%
16	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	58,51%	42	AXA Bank Europe SA (BE)	45,72%
17	Groupe Crédit Mutuel (FR)	58,33%	43	Kutxabank, S.A. (ES)	45,03%
18	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	58,12%	44	Allied Irish Banks plc (IE)	44,36%
19	Catalunya Banc, S.A. (ES)	57,89%	45	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	43,88%
20	Volkswagen Financial Services AG (DE)	57,24%	46	Cajas Rurales Unidas (ES)	43,34%
21	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	56,05%	47	Banco BPI, SA (PT)	43,32%
22	BNP Paribas (FR)	55,97%	48	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	43,24%
23	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	54,24%	49	Piraeus Bank, S.A. (GR)	42,90%
24	Abanca - NCG (ES)	53,28%	50	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	42,48%
25	Groupe BPCE (FR)	53,04%	51	KBC Group NV (BE)	42,45%
26	Bank of Valletta plc (MT)	52,10%	52	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	42,38%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A11

26 de octubre 2014

Coverage ratio: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Liberbank, S.A. (ES)	42,11%
54	Permanent tsb plc. (IE)	41,43%
55	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	41,11%
56	Deutsche Bank AG (DE)	40,98%
57	Banco Popular Español, S.A. (ES)	40,16%
58	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	40,09%
59	Bankinter, S.A. (ES)	39,96%
60	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	39,89%
61	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	39,85%
62	National Bank of Greece, S.A. (GR)	39,78%
63	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	39,16%
64	ING Bank N.V. (NL)	38,51%
65	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	38,37%
66	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	37,75%
67	Dexia NV5 (BE)	37,61%
68	Banco Popolare (IT)	37,51%
69	OP-Pohjola Group (FI)	37,23%
70	Banca Popolare di Sondrio (IT)	37,16%
71	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	37,05%
72	Banca Popolare di Vicenza (IT)	36,93%
73	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	36,63%
74	Precision Capital S.A. (LU)	36,21%
75	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	35,82%
76	Banca Carige S.P.A. (IT)	35,34%
77	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	35,29%

78	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	34,08%
79	Banca Popolare Di Milano (IT)	33,97%
80	HSH Nordbank AG (DE)	33,93%
81	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	33,79%
82	Iccrea Holding S.p.A (IT)	33,25%
83	Unione Di Banche Italiane (IT)	32,75%
84	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	31,06%
85	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	30,18%
86	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	29,28%
87	Bayerische Landesbank (DE)	27,06%
88	Aareal Bank AG (DE)	26,85%
89	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	26,12%
90	Banco Comercial Português, SA (PT)	25,35%
91	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	25,07%
92	SNS Bank N.V. (NL)	24,00%
93	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	23,11%
94	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	22,82%
95	NRW.Bank (DE)	22,54%
96	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	18,67%
97	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	16,15%
98	Münchener Hypothekbank eG (DE)	13,13%
99	Société de Financement Local (FR)	3,54%
100	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	0,03%
101	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	0,01%
102	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	0,01%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A11

26 de octubre 2014

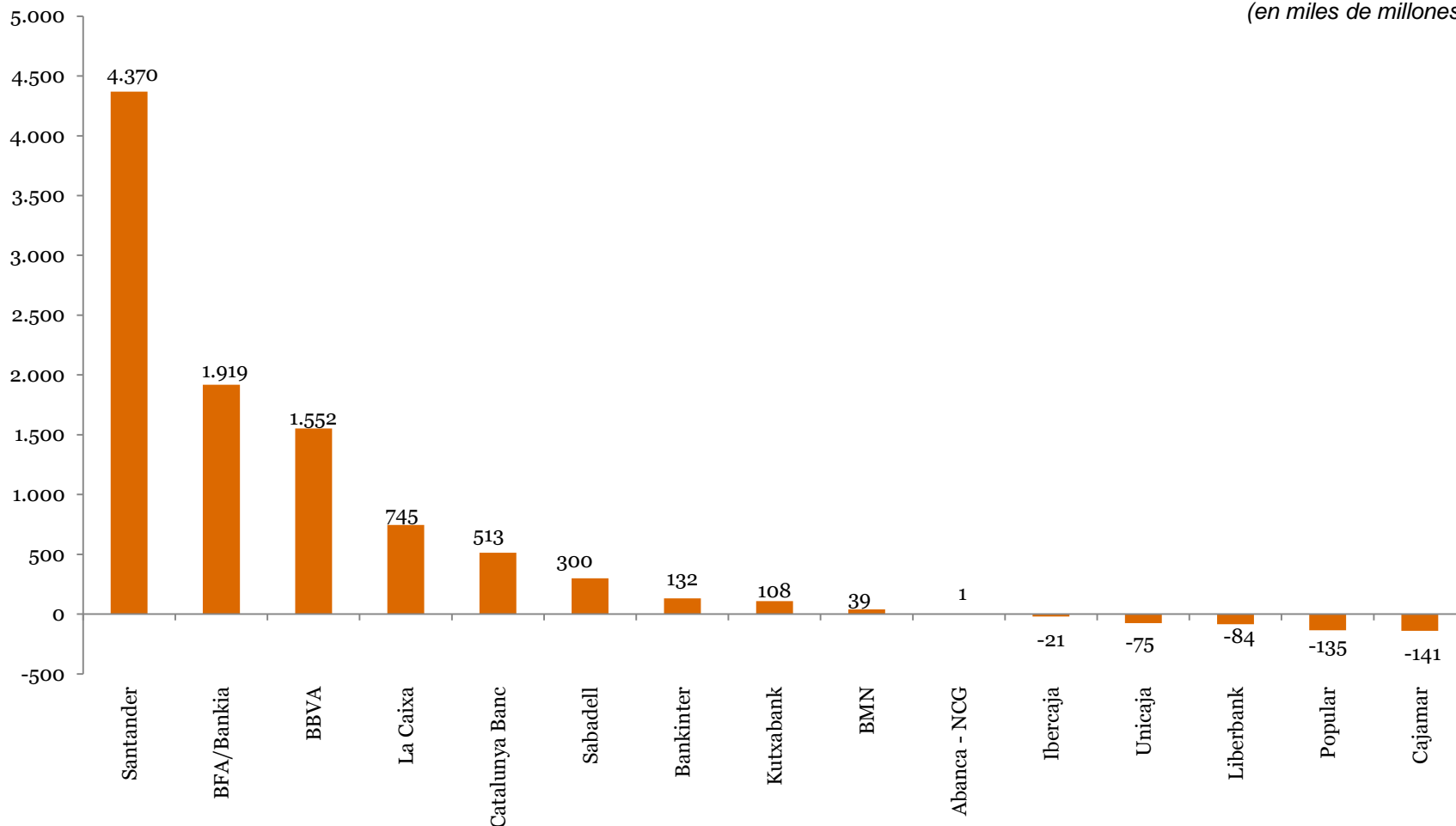
Beneficio atribuido a la matriz

- Ranking de resultados de 2013 atribuidos a la matriz para las entidades objeto de la comparativa (entorno SSM)
- El beneficio atribuido recoge el efecto del ejercicio (join up), ajustándose en consecuencia
- Datos extraídos a partir de la información contenida en las plantillas de la EBA

3.5

Beneficio atribuido a la matriz: ranking España

(en miles de millones €)



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

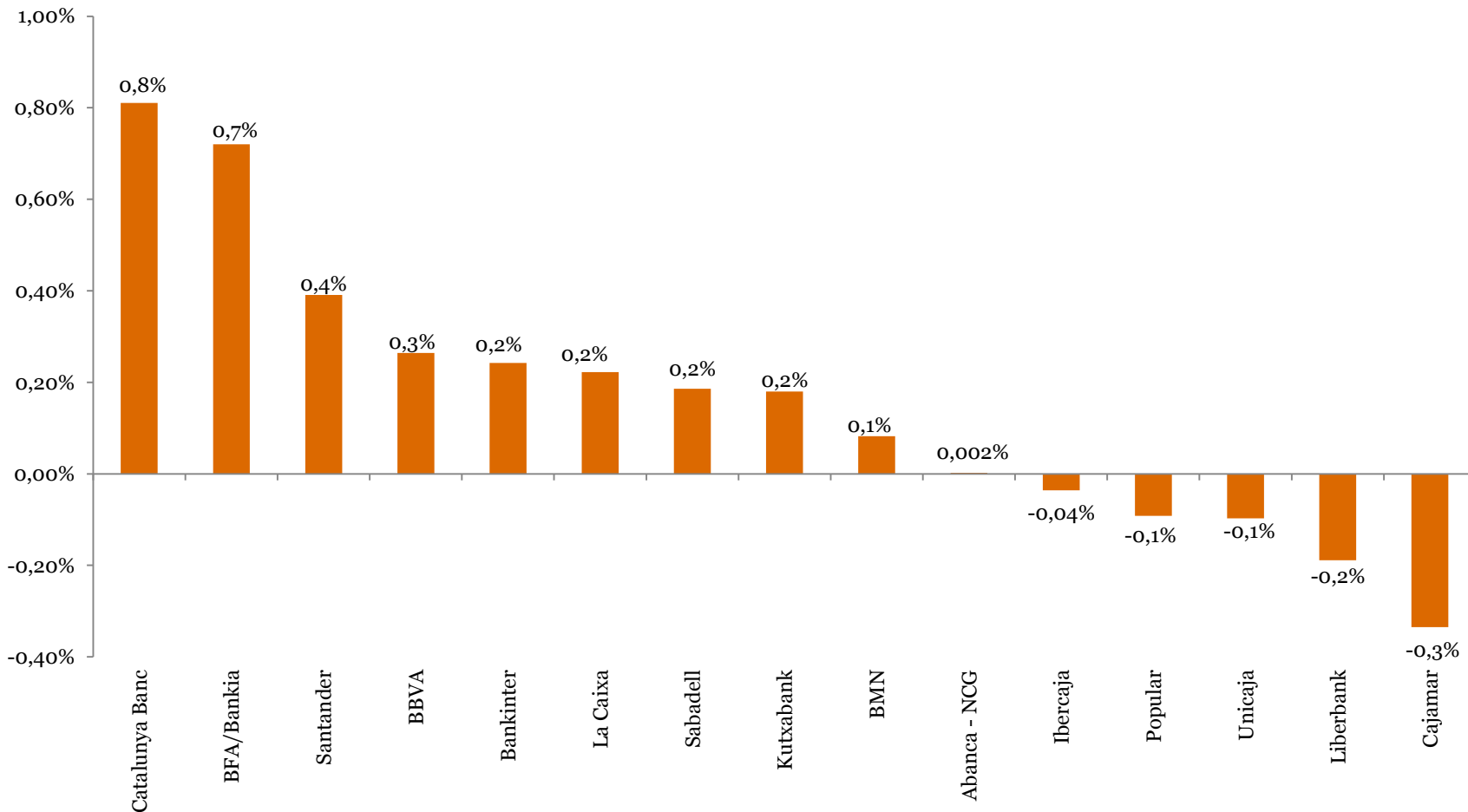
Información utilizada: información extraída de la hoja "30. TR_Evolution of P&L", celda B19

ROA

- Calculado a partir de los resultados anteriormente detallados como beneficio atribuido
- Estos beneficios recogen el efecto del join up como parte del propio ejercicio del Comprehensive Assessment
- Total activos tomado de las plantillas de ECB

3.6

ROA: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

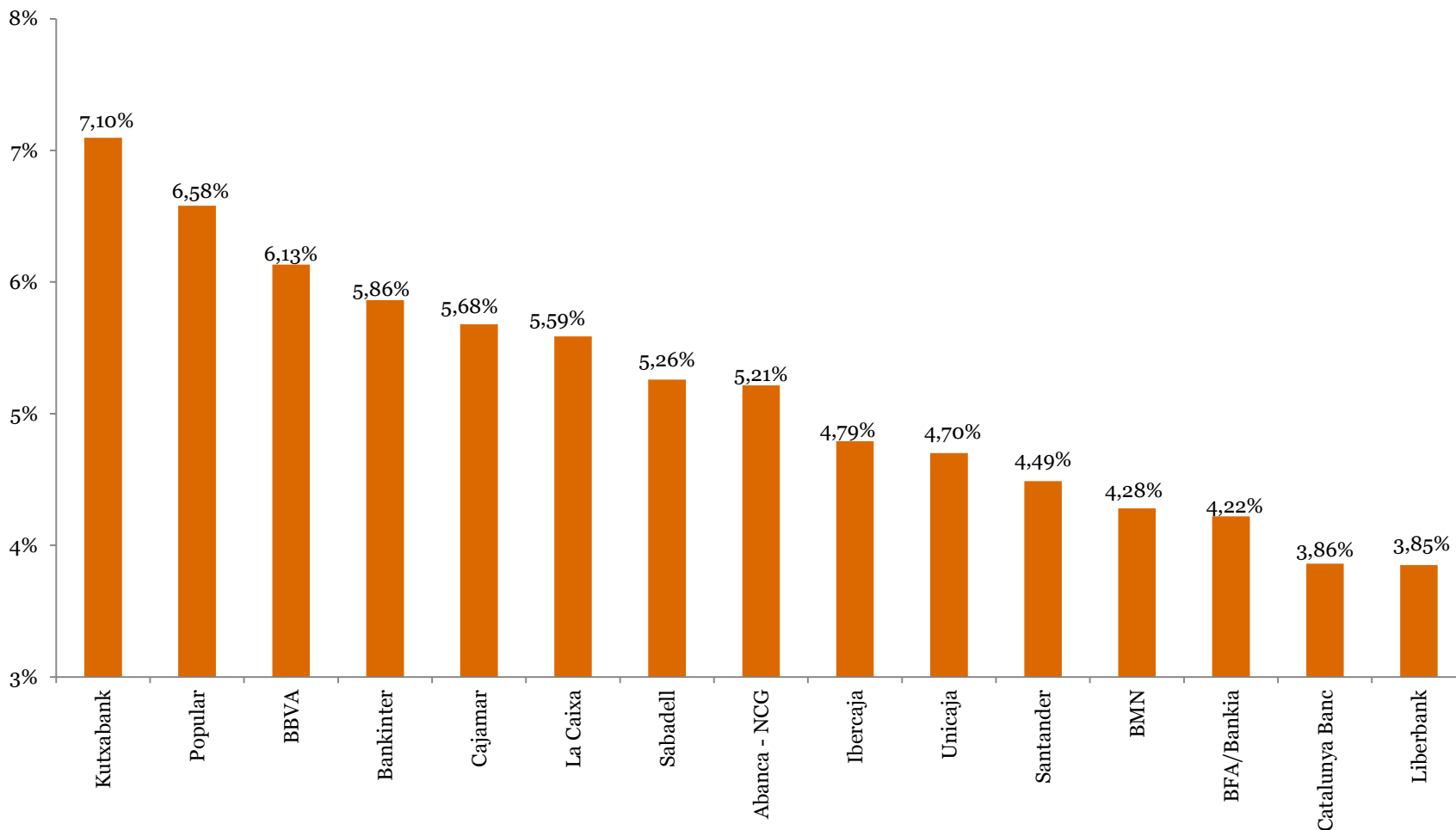
Información utilizada: información extraída de la hoja "30. TR_Evolution of P&L", celda B19 sobre Activos

Leverage ratio

- Calculado como CET1 phased in sobre total exposición de balance
- El numerador no se refiere al CET1 fully loaded

3.7

Leverage ratio: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A9

Leverage ratio: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	BPI France (FR)	21,41%	27	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	6,50%
2	NRW.Bank (DE)	10,99%	28	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	6,30%
3	Alpha Bank, S.A. (GR)	10,73%	29	Banco Comercial Português, SA (PT)	6,26%
4	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	9,42%	30	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	6,24%
5	Banque PSA Finance (FR)	9,17%	31	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	6,17%
6	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	9,12%	32	Banca Popolare Di Milano (IT)	6,15%
7	Piraeus Bank, S.A. (GR)	8,59%	33	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	6,13%
8	Volkswagen Financial Services AG (DE)	8,50%	34	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	6,11%
9	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	8,31%	35	Bankinter, S.A. (ES)	5,86%
10	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	8,00%	36	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	5,71%
11	RCI Banque (FR)	7,86%	37	Cajas Rurales Unidas (ES)	5,68%
12	Banco BPI, SA (PT)	7,62%	38	National Bank of Greece, S.A. (GR)	5,62%
13	HASPA Finanzholding (DE)	7,56%	39	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	5,59%
14	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	7,43%	40	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	5,57%
15	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	7,40%	41	Banca Popolare di Vicenza (IT)	5,47%
16	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	7,30%	42	Unione Di Banche Italiane (IT)	5,35%
17	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	7,23%	43	Bank of Valletta plc (MT)	5,30%
18	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	7,16%	44	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	5,26%
19	Allied Irish Banks plc (IE)	7,10%	45	Banca Popolare di Sondrio (IT)	5,23%
20	Kutxabank, S.A. (ES)	7,10%	46	Abanca - NCG (ES)	5,21%
21	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	6,97%	47	Erste Group Bank AG (AT)	5,20%
22	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	6,79%	48	Permanent tsb plc. (IE)	5,02%
23	OP-Pohjola Group (FI)	6,61%	49	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	5,02%
24	Banco Popular Español, S.A. (ES)	6,58%	50	ABLV Bank, AS (LV)	4,97%
25	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	6,55%	51	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	4,93%
26	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	6,51%	52	Groupe Crédit Mutuel (FR)	4,88%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A9

26 de octubre 2014

Leverage ratio: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	4,86%	78	BNP Paribas (FR)	3,70%
54	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	4,79%	79	KBC Group NV (BE)	3,69%
55	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	4,70%	80	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	3,60%
56	Unicaja Banco (ES)	4,70%	81	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	3,57%
57	UniCredit S.p.A. (IT)	4,70%	82	Belfius Banque SA (BE)	3,47%
58	Aareal Bank AG (DE)	4,63%	83	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	3,44%
59	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	4,62%	84	Banco Popolare (IT)	3,38%
60	HSH Nordbank AG (DE)	4,60%	85	ING Bank N.V. (NL)	3,35%
61	Banco Santander, S.A. (ES)	4,49%	86	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	3,34%
62	Precision Capital S.A. (LU)	4,45%	87	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	3,26%
63	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	4,30%	88	SNS Bank N.V. (NL)	3,12%
64	Bayerische Landesbank (DE)	4,28%	89	La Banque Postale (FR)	3,07%
65	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	4,28%	90	Iccrea Holding S.p.A (IT)	3,03%
66	Groupe BPCE (FR)	4,25%	91	Banca Carige S.P.A. (IT)	2,90%
67	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	4,24%	92	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	2,81%
68	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	4,23%	93	AXA Bank Europe SA (BE)	2,75%
69	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	4,22%	94	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	2,74%
70	Commerzbank AG (DE)	4,20%	95	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	2,47%
71	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	3,96%	96	Deutsche Bank AG (DE)	2,40%
72	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	3,88%	97	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	2,25%
73	Catalunya Banc, S.A. (ES)	3,86%	98	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	2,11%
74	Liberbank, S.A. (ES)	3,85%	99	Société de Financement Local (FR)	1,92%
75	Groupe Crédit Agricole (FR)	3,80%	100	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	1,76%
76	Société Générale (FR)	3,71%	101	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	0,59%
77	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	3,70%	102	Dexia NV5 (BE)	0,08%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A9

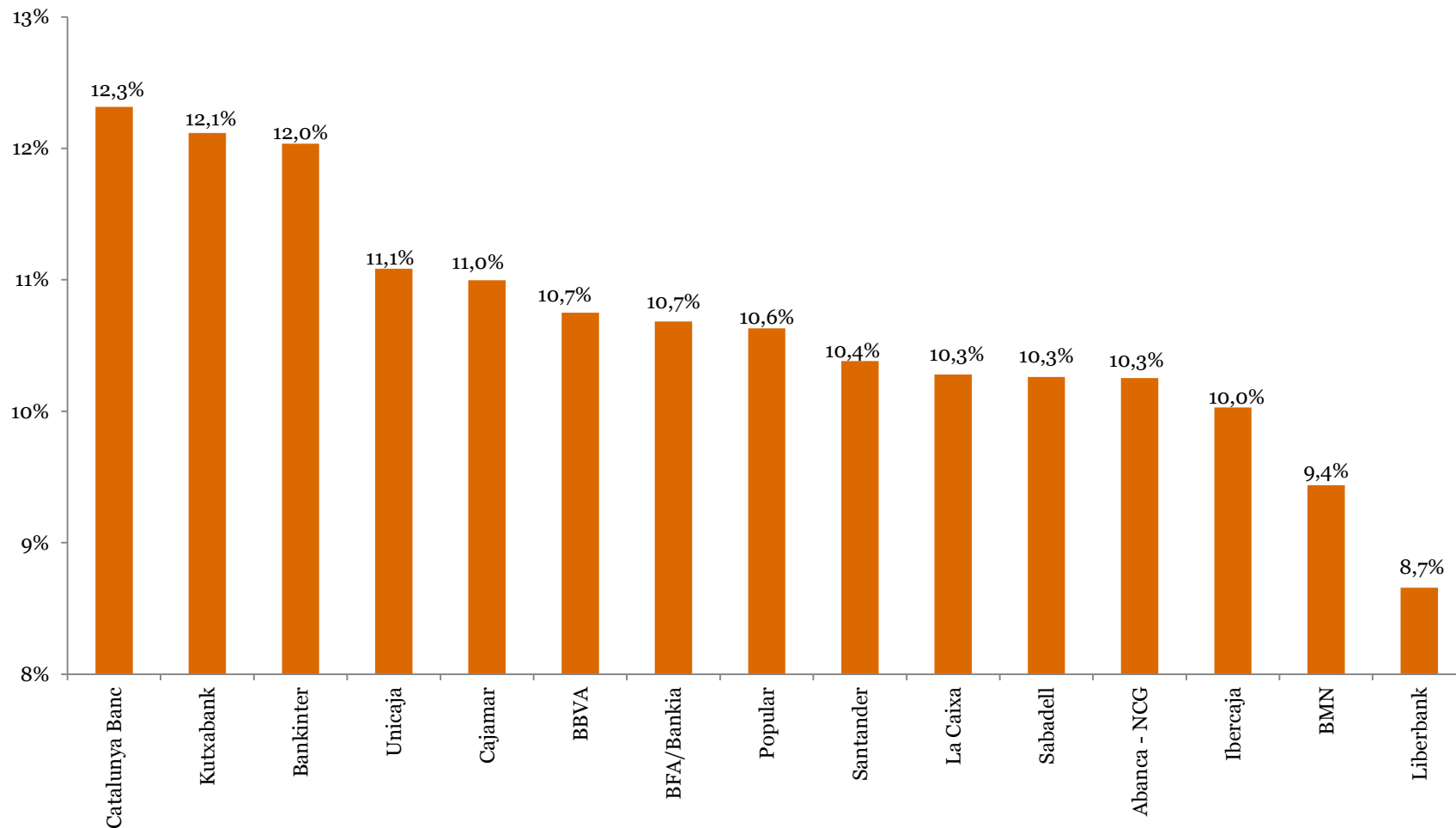
26 de octubre 2014

CET1 2013

- Datos de partida de cada una de las entidades del entorno SSM objeto de esta comparativa

3.8

CET1 2013: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A6

CET1 2013: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	75,55%	27	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	13,97%
2	NRW.Bank (DE)	37,28%	28	Groupe Crédit Mutuel (FR)	13,87%
3	BPI France (FR)	30,52%	29	Belfius Banque SA (BE)	13,85%
4	Société de Financement Local (FR)	24,28%	30	Piraeus Bank, S.A. (GR)	13,68%
5	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	24,23%	31	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	13,49%
6	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	23,73%	32	Deutsche Bank AG (DE)	13,40%
7	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	19,55%	33	KBC Group NV (BE)	13,27%
8	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	17,52%	34	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	13,17%
9	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	17,10%	35	Permanent tsb plc. (IE)	13,13%
10	OP-Pohjola Group (FI)	17,07%	36	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	12,81%
11	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	16,92%	37	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	12,50%
12	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	16,69%	38	HASPA Finanzholding (DE)	12,48%
13	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	16,53%	39	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	12,40%
14	Aareal Bank AG (DE)	16,39%	40	Catalunya Banc, S.A. (ES)	12,32%
15	Dexia NV5 (BE)	16,36%	41	Unione Di Banche Italiane (IT)	12,25%
16	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	16,08%	42	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	12,23%
17	Alpha Bank, S.A. (GR)	15,87%	43	Banco Comercial Português, SA (PT)	12,22%
18	SNS Bank N.V. (NL)	15,49%	44	Kutxabank, S.A. (ES)	12,12%
19	Banco BPI, SA (PT)	15,28%	45	Bankinter, S.A. (ES)	12,04%
20	AXA Bank Europe SA (BE)	15,20%	46	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	11,95%
21	Allied Irish Banks plc (IE)	14,99%	47	RCI Banque (FR)	11,70%
22	Precision Capital S.A. (LU)	14,76%	48	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	11,48%
23	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	14,51%	49	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	11,42%
24	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	14,17%	50	Commerzbank AG (DE)	11,39%
25	Banque PSA Finance (FR)	14,06%	51	Bank of Valletta plc (MT)	11,20%
26	Bayerische Landesbank (DE)	14,01%	52	Erste Group Bank AG (AT)	11,17%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A6

26 de octubre 2014

CET1 2013: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Unicaja Banco (ES)	11,08%
54	Iccrea Holding S.p.A (IT)	11,08%
55	Cajas Rurales Unidas (ES)	11,00%
56	Groupe Crédit Agricole (FR)	10,97%
57	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	10,95%
58	Société Générale (FR)	10,89%
59	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	10,85%
60	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	10,75%
61	National Bank of Greece, S.A. (GR)	10,69%
62	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	10,68%
63	BNP Paribas (FR)	10,68%
64	Banco Popular Español, S.A. (ES)	10,63%
65	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	10,62%
66	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	10,62%
67	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	10,62%
68	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	10,59%
69	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	10,41%
70	ABLV Bank, AS (LV)	10,39%
71	Banco Santander, S.A. (ES)	10,38%
72	ING Bank N.V. (NL)	10,38%
73	Raiffeisen Zentralbank �sterreich AG (AT)	10,36%
74	Groupe BPCE (FR)	10,32%
75	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	10,28%
76	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	10,26%
77	Abanca - NCG (ES)	10,25%

78	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	10,19%
79	Banco Popolare (IT)	10,06%
80	La Banque Postale (FR)	10,04%
81	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	10,03%
82	HSH Nordbank AG (DE)	10,00%
83	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	9,97%
84	UniCredit S.p.A. (IT)	9,77%
85	Volkswagen Financial Services AG (DE)	9,50%
86	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	9,44%
87	Banca Popolare di Vicenza (IT)	9,37%
88	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	9,36%
89	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	9,25%
90	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	9,16%
91	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	9,15%
92	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	8,79%
93	Liberbank, S.A. (ES)	8,66%
94	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	8,59%
95	Banca Popolare di Sondrio (IT)	8,15%
96	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	7,63%
97	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	7,33%
98	Banca Popolare Di Milano (IT)	7,29%
99	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	6,87%
100	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	5,74%
101	Banca Carige S.P.A. (IT)	5,17%
102	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	-3,70%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", A6

26 de octubre 2014

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio de estrés

- Ratios y variables resultado del ejercicio de estrés realizado por las autoridades
- Comparativa en clave española y entorno SSM
- Diferentes impactos del ejercicio

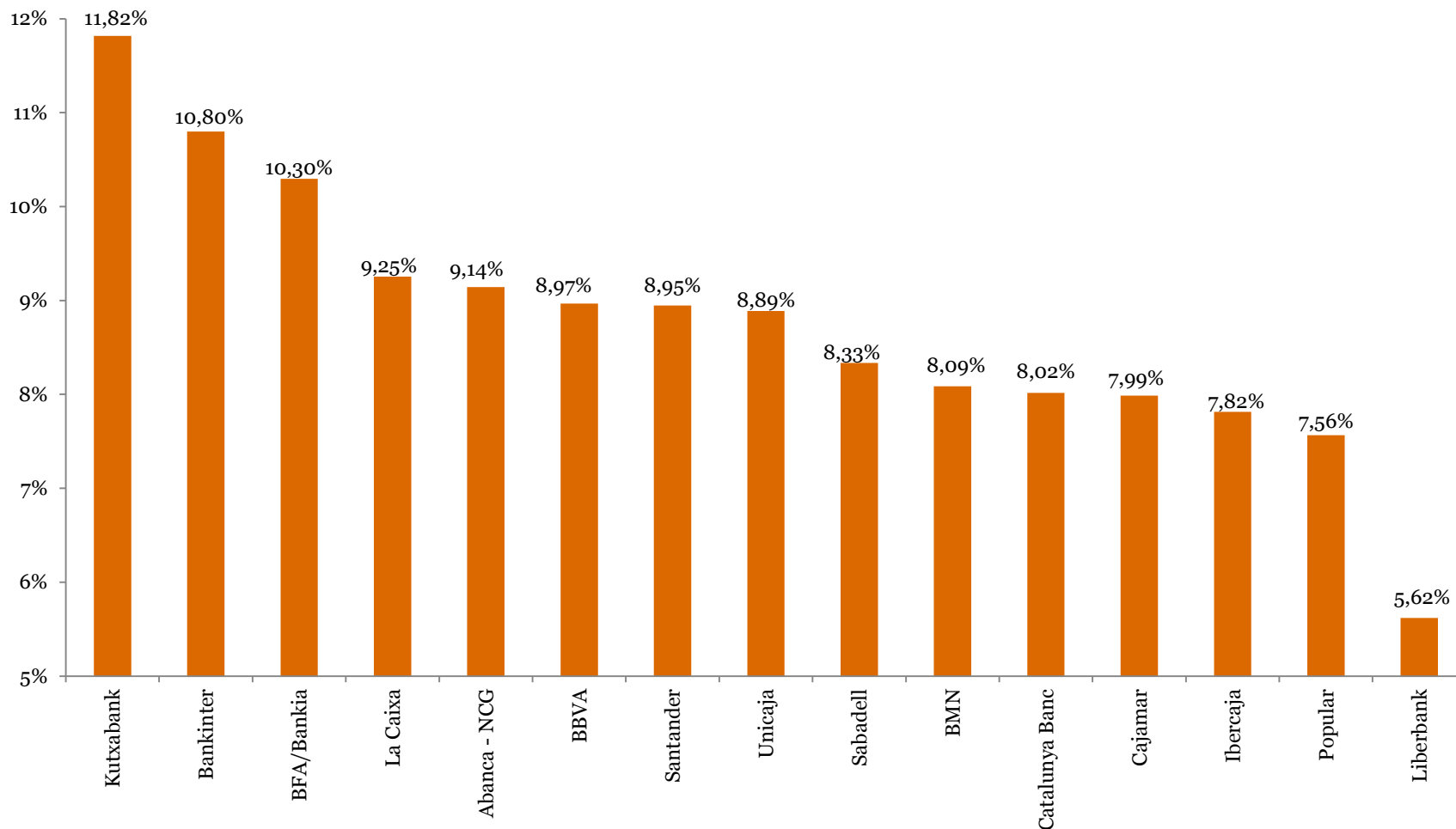
4

CET1 adverso

- Se refiere al ratio más bajo del escenario adverso en cualquiera de los tres años del ejercicio 2014, 2015 ó 2016

4.1

CET1 adverso: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B7

CET1 adverso: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	54,02%	27	Abanca - NCG (ES)	9,14%
2	NRW.Bank (DE)	31,47%	28	La Banque Postale (FR)	9,14%
3	BPI France (FR)	29,47%	29	RCI Banque (FR)	9,08%
4	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	17,27%	30	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	8,97%
5	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	14,65%	31	Banco Santander, S.A. (ES)	8,95%
6	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	14,45%	32	Bank of Valletta plc (MT)	8,92%
7	Société de Financement Local (FR)	13,17%	33	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	8,89%
8	Groupe Crédit Mutuel (FR)	12,91%	34	Unicaja Banco (ES)	8,89%
9	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	12,89%	35	Groupe Crédit Agricole (FR)	8,83%
10	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	12,85%	36	Deutsche Bank AG (DE)	8,78%
11	Banque PSA Finance (FR)	12,69%	37	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	8,77%
12	OP-Pohjola Group (FI)	11,97%	38	ING Bank N.V. (NL)	8,65%
13	Kutxabank, S.A. (ES)	11,82%	39	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	8,54%
14	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	11,81%	40	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	8,35%
15	Aareal Bank AG (DE)	11,76%	41	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	8,33%
16	Banco BPI, SA (PT)	11,60%	42	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	8,31%
17	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	11,22%	43	Precision Capital S.A. (LU)	8,29%
18	Bankinter, S.A. (ES)	10,80%	44	KBC Group NV (BE)	8,27%
19	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	10,78%	45	Unione Di Banche Italiane (IT)	8,20%
20	HASPA Finanzholding (DE)	10,74%	46	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	8,16%
21	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	10,30%	47	Société Générale (FR)	8,15%
22	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	9,42%	48	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	8,09%
23	Bayerische Landesbank (DE)	9,37%	49	BNP Paribas (FR)	8,07%
24	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	9,31%	50	Alpha Bank, S.A. (GR)	8,07%
25	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	9,25%	51	Catalunya Banc, S.A. (ES)	8,02%
26	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	9,15%	52	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	8,01%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B7

CET1 adverso: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Cajas Rurales Unidas (ES)	7,99%	78	Liberbank, S.A. (ES)	5,62%
54	Commerzbank AG (DE)	7,96%	79	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	5,51%
55	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	7,93%	80	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	5,22%
56	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	7,82%	81	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	5,03%
57	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	7,77%	82	Dexia NV5 (BE)	4,95%
58	ABLV Bank, AS (LV)	7,66%	83	Banco Popolare (IT)	4,73%
59	Erste Group Bank AG (AT)	7,58%	84	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	4,40%
60	Banco Popular Español, S.A. (ES)	7,56%	85	Piraeus Bank, S.A. (GR)	4,39%
61	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	7,42%	86	Banca Popolare di Sondrio (IT)	4,20%
62	Iccrea Holding S.p.A (IT)	7,36%	87	Banca Popolare Di Milano (IT)	3,97%
63	Belfius Banque SA (BE)	7,30%	88	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	3,51%
64	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	7,26%	89	AXA Bank Europe SA (BE)	3,36%
65	Groupe BPCE (FR)	7,00%	90	Banca Popolare di Vicenza (IT)	3,17%
66	Volkswagen Financial Services AG (DE)	6,96%	91	Banco Comercial Português, SA (PT)	2,99%
67	Allied Irish Banks plc (IE)	6,92%	92	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	2,93%
68	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	6,91%	93	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	2,73%
69	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	6,83%	94	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	2,06%
70	SNS Bank N.V. (NL)	6,79%	95	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	1,51%
71	UniCredit S.p.A. (IT)	6,79%	96	Permanent tsb plc. (IE)	0,97%
72	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	6,53%	97	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	-0,09%
73	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	6,50%	98	National Bank of Greece, S.A. (GR)	-0,42%
74	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	6,24%	99	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	-0,49%
75	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	6,09%	100	Banca Carige S.P.A. (IT)	-2,36%
76	HSH Nordbank AG (DE)	6,06%	101	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	-6,42%
77	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	5,97%	102	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	-7,99%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

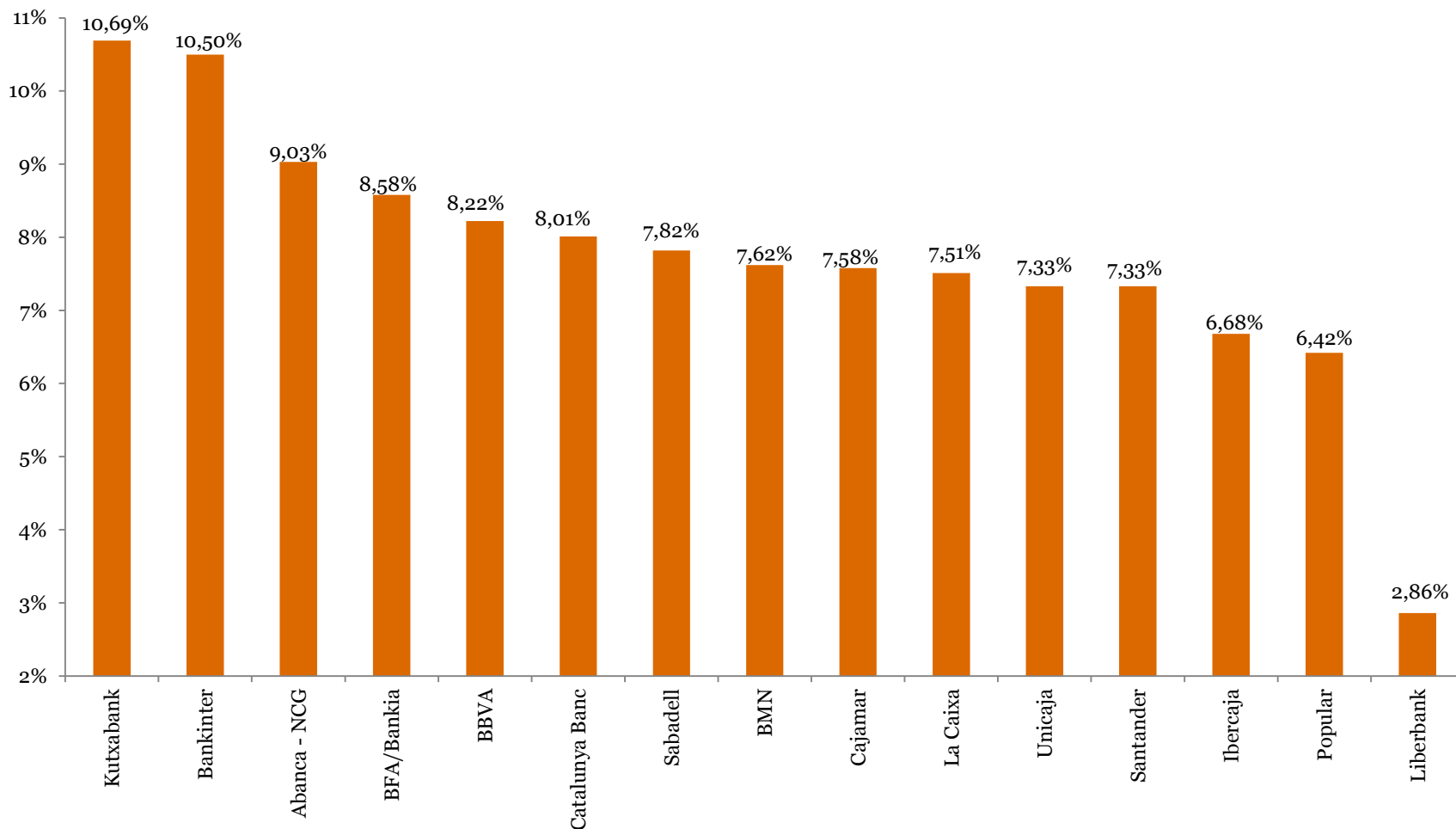
Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B7

CET1 adverso 2016 fully loaded

- EBA publica el efecto de la aplicación fully loaded en el ratio CET1, considerándose a efectos de este análisis en clave de ranking español

4.2

CET1 adverso 2016 fully loaded: ranking España



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

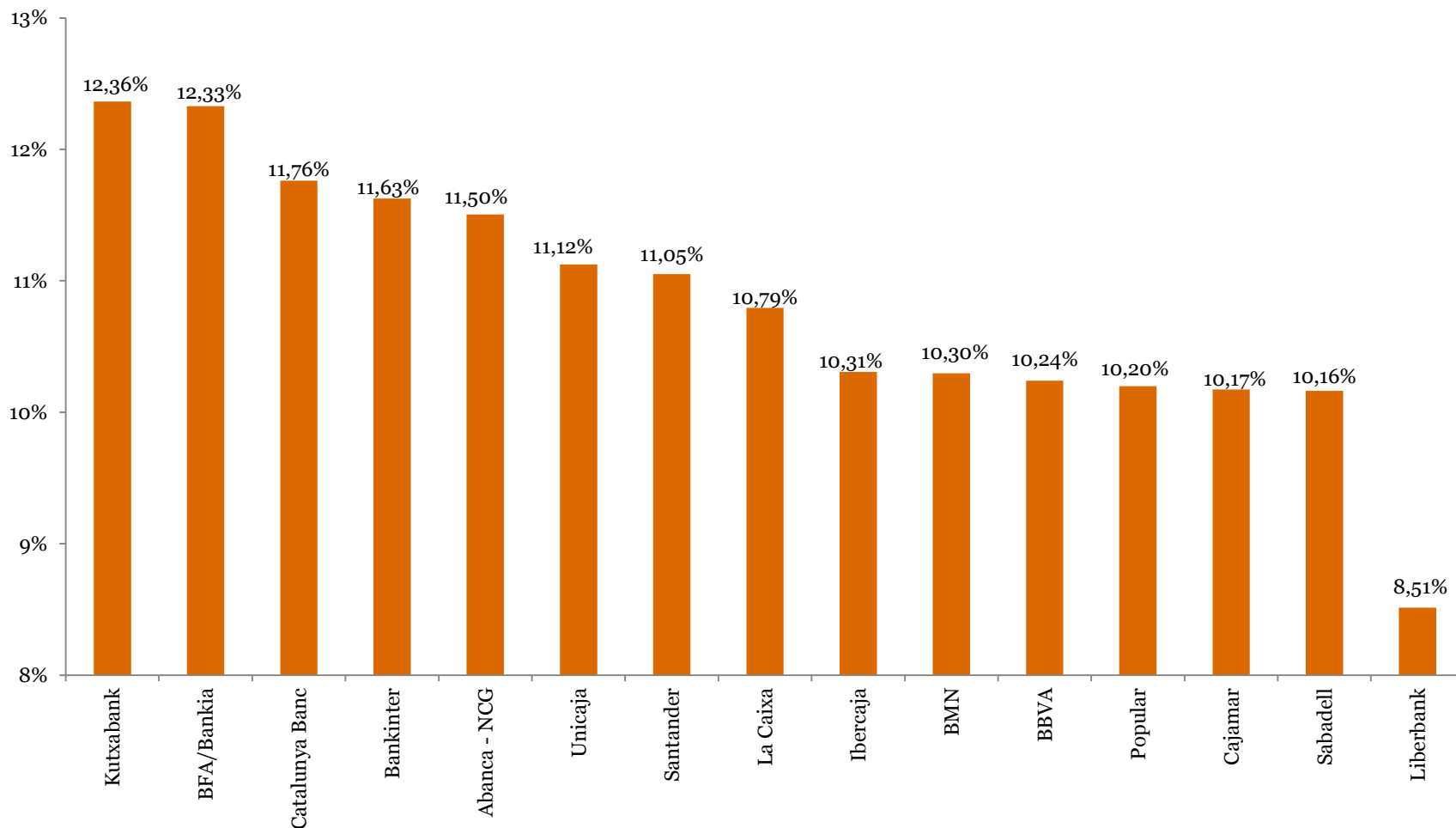
Información utilizada: información extraída de la hoja "34. TR_Capital", celda J52

CET1 base

- Se refiere al ratio más bajo del escenario base en cualquiera de los tres años del ejercicio, 2014, 2015 ó 2016

4.3

CET1 base: ranking de las 15 entidades españolas



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B5

CET1 base: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	72,57%	27	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	12,43%
2	NRW.Bank (DE)	33,76%	28	Allied Irish Banks plc (IE)	12,43%
3	BPI France (FR)	30,14%	29	Bayerische Landesbank (DE)	12,41%
4	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	23,80%	30	Kutxabank, S.A. (ES)	12,36%
5	Société de Financement Local (FR)	23,55%	31	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	12,33%
6	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	21,32%	32	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	12,29%
7	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	18,16%	33	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	12,26%
8	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	17,28%	34	KBC Group NV (BE)	12,02%
9	OP-Pohjola Group (FI)	17,17%	35	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	11,97%
10	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	17,01%	36	RCI Banque (FR)	11,97%
11	Aareal Bank AG (DE)	16,48%	37	Bank of Valletta plc (MT)	11,93%
12	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	16,11%	38	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	11,86%
13	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	15,38%	39	Catalunya Banc, S.A. (ES)	11,76%
14	SNS Bank N.V. (NL)	14,96%	40	Bankinter, S.A. (ES)	11,63%
15	Banco BPI, SA (PT)	14,91%	41	Abanca - NCG (ES)	11,50%
16	Groupe Crédit Mutuel (FR)	14,40%	42	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	11,44%
17	Banque PSA Finance (FR)	14,16%	43	Commerzbank AG (DE)	11,37%
18	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	13,82%	44	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	11,23%
19	Alpha Bank, S.A. (GR)	13,81%	45	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	11,20%
20	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	12,85%	46	Unicaja Banco (ES)	11,12%
21	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	12,79%	47	Groupe Crédit Agricole (FR)	11,07%
22	AXA Bank Europe SA (BE)	12,73%	48	Banco Santander, S.A. (ES)	11,05%
23	Deutsche Bank AG (DE)	12,55%	49	Belfius Banque SA (BE)	10,98%
24	Precision Capital S.A. (LU)	12,49%	50	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	10,93%
25	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	12,45%	51	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	10,91%
26	HASPA Finanzholding (DE)	12,44%	52	Unione Di Banche Italiane (IT)	10,88%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B5

CET1 base: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Iccrea Holding S.p.A (IT)	10,83%
54	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	10,79%
55	Dexia NV5 (BE)	10,77%
56	Société Générale (FR)	10,58%
57	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	10,55%
58	ING Bank N.V. (NL)	10,41%
59	BNP Paribas (FR)	10,33%
60	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	10,31%
61	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	10,30%
62	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	10,24%
63	Banco Popular Español, S.A. (ES)	10,20%
64	Cajas Rurales Unidas (ES)	10,17%
65	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	10,16%
66	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	10,13%
67	Erste Group Bank AG (AT)	10,12%
68	La Banque Postale (FR)	10,11%
69	Groupe BPCE (FR)	10,08%
70	Volkswagen Financial Services AG (DE)	9,78%
71	ABLV Bank, AS (LV)	9,78%
72	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	9,73%
73	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	9,71%
74	UniCredit S.p.A. (IT)	9,50%
75	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	9,48%
76	HSH Nordbank AG (DE)	9,41%
77	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	9,40%

78	Piraeus Bank, S.A. (GR)	9,03%
79	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	9,00%
80	Banco Comercial Português, SA (PT)	8,84%
81	Permanent tsb plc. (IE)	8,82%
82	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	8,69%
83	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	8,68%
84	Liberbank, S.A. (ES)	8,51%
85	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	8,33%
86	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	8,02%
87	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	7,73%
88	Banca Popolare di Vicenza (IT)	7,46%
89	Banca Popolare di Sondrio (IT)	7,24%
90	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	7,22%
91	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	6,95%
92	Banco Popolare (IT)	6,70%
93	Banca Popolare Di Milano (IT)	6,54%
94	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	6,17%
95	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	6,01%
96	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	5,81%
97	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	5,78%
98	National Bank of Greece, S.A. (GR)	5,75%
99	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	5,67%
100	Banca Carige S.P.A. (IT)	2,34%
101	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	2,03%
102	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	-3,24%

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

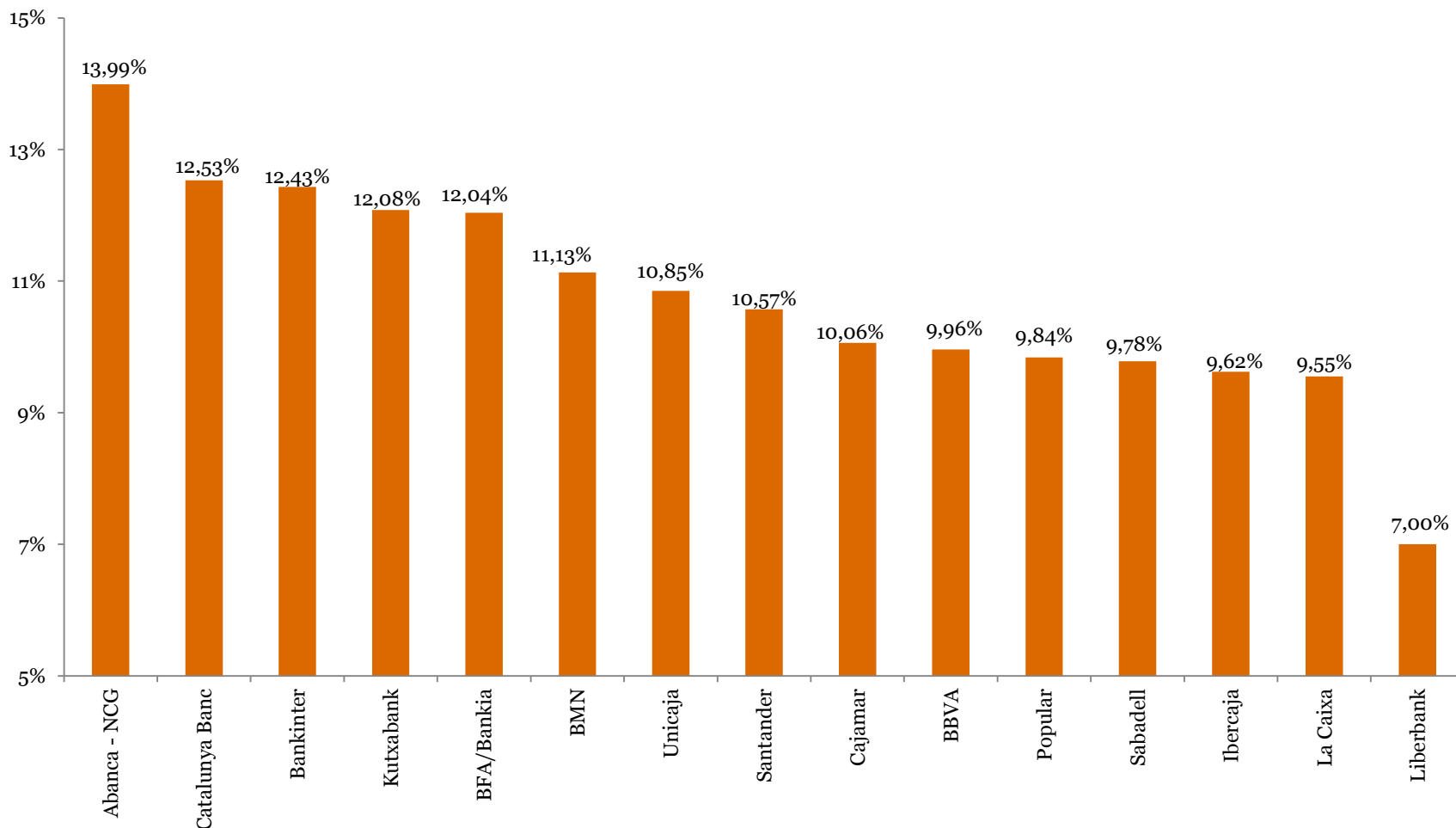
Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B5

CET1 base 2016 fully loaded

- EBA publica el efecto de la aplicación fully loaded en el ratio CET1, considerándose a efectos de este análisis en clave de ranking español

4.4

CET1 base 2016 fully loaded: ranking España



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

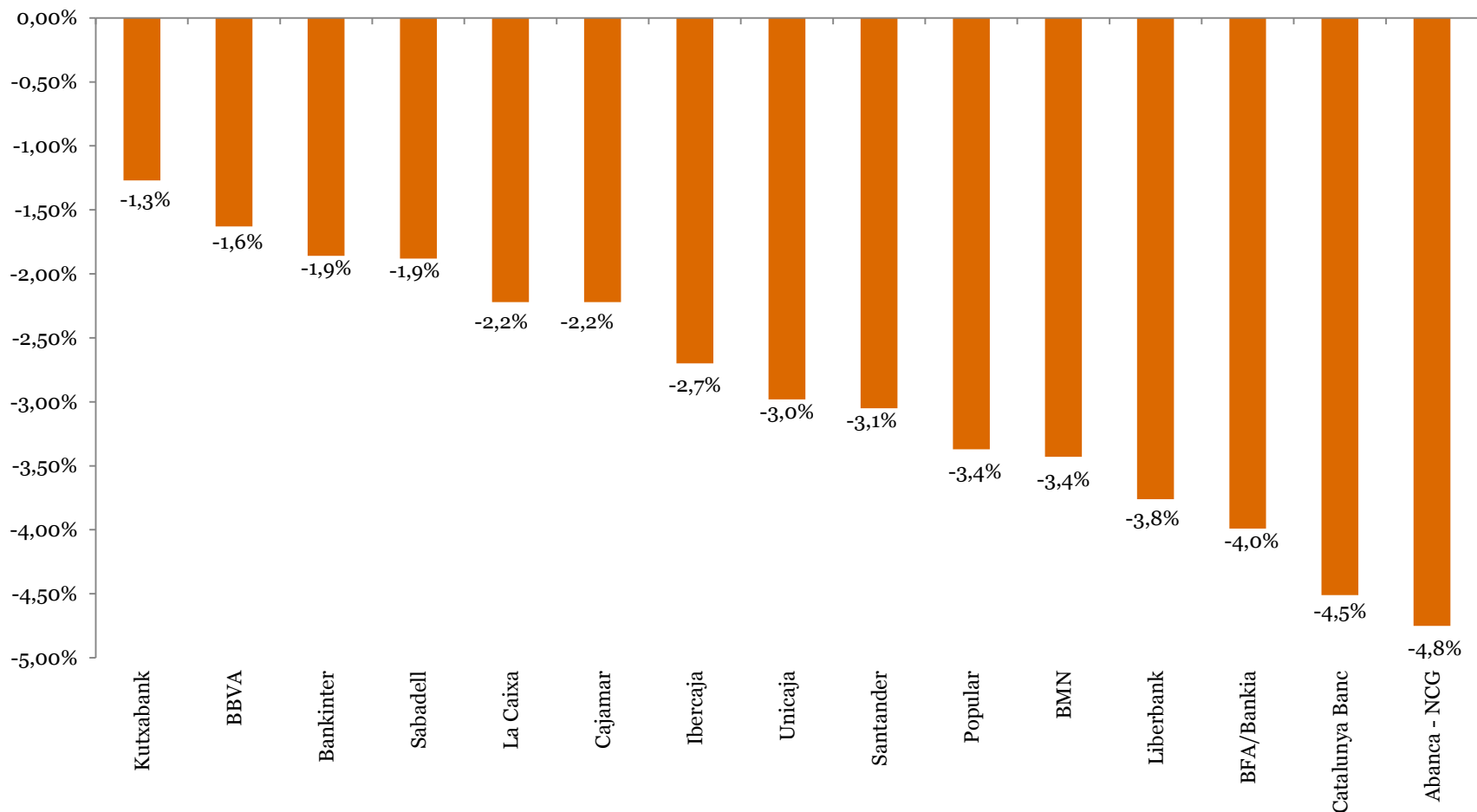
Información utilizada: información extraída de la hoja "34. TR_Capital", celda G52

Variación CET1 adverso 2016 / CET1 base 2016

- Comparativa que arroja información sobre el impacto del cambio de un escenario base al adverso

4.5

Variación CET1 adverso 2016 / CET1 base 2016: ranking España



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

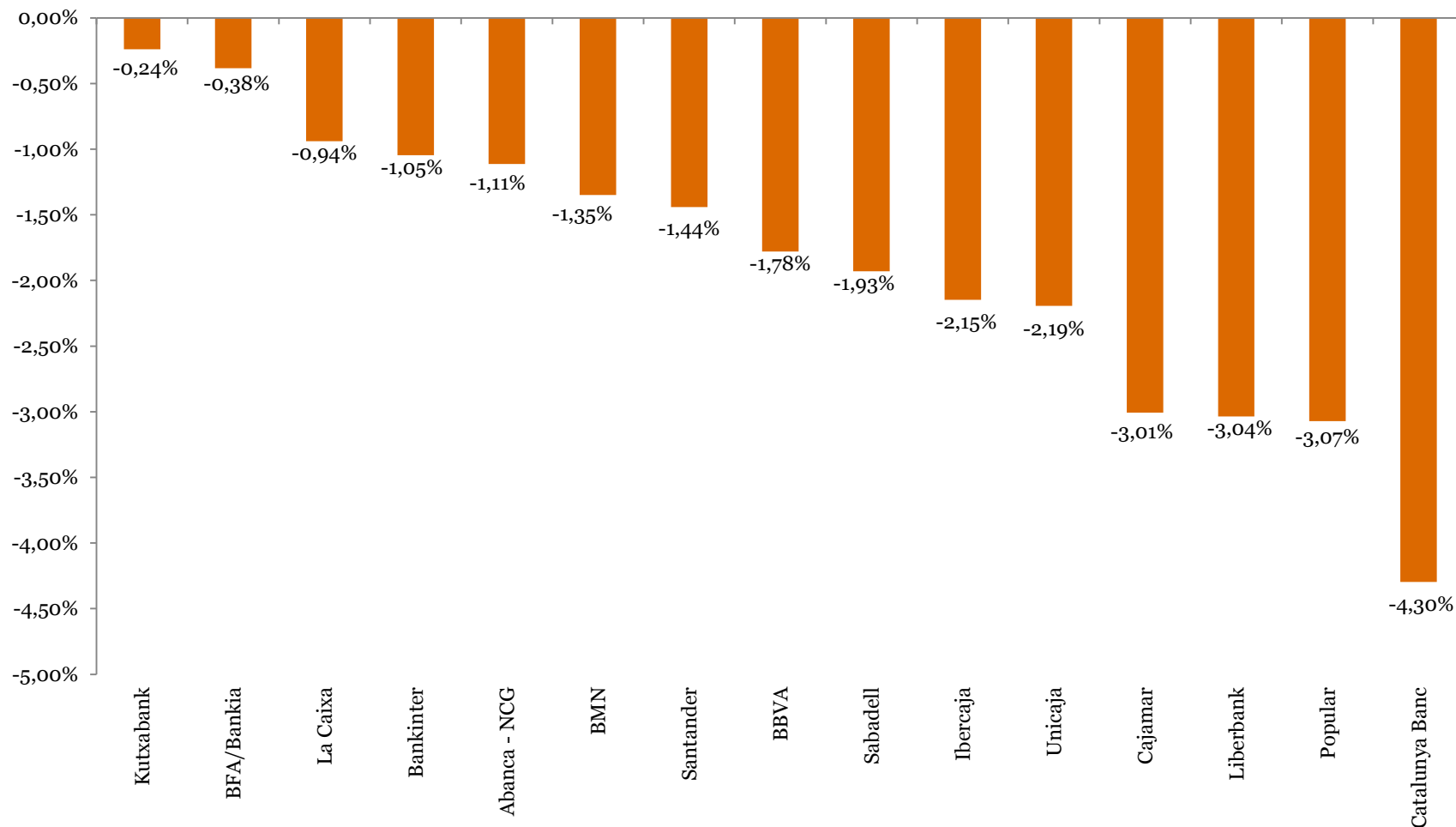
Información utilizada: información extraída de la hoja "34. TR_Capital", celda G45 vs J45

Variación CET1 adverso 2016 / CET1 2013

- Información sobre el impacto del ejercicio de estrés, en consideración del escenario adverso en 2016 respecto al punto de partida

4.6

Variación CET1 adverso 2016 / CET1 2013



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

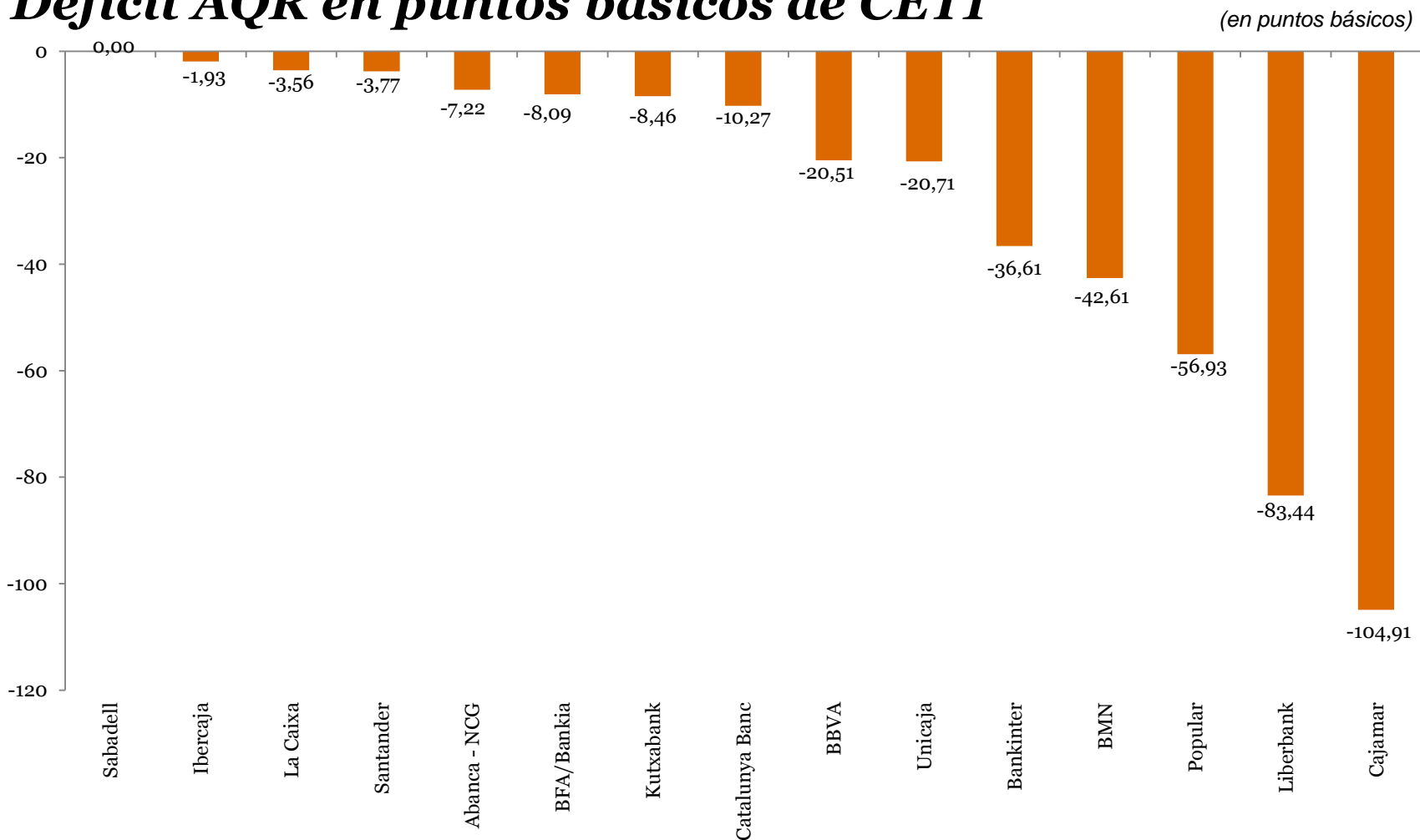
Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1vs hoja "34. TR_Capital", celda J45

Déficit AQR en puntos básicos de capital

- Impacto del AQR dentro del ejercicio

4.7

Déficit AQR en puntos básicos de CET1



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B2

Déficit AQR en puntos básicos de CET1: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	0,00
2	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	0,00
3	NRW.Bank (DE)	0,00
4	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	0,00
5	HSH Nordbank AG (DE)	0,00
6	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	0,00
7	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	0,00
8	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	0,00
9	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	-0,99
10	HASPA Finanzholding (DE)	-1,78
11	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	-1,93
12	La Banque Postale (FR)	-2,09
13	RCI Banque (FR)	-3,00
14	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	-3,56
15	Banco Santander, S.A. (ES)	-3,77
16	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	-3,90
17	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	-5,85
18	Deutsche Bank AG (DE)	-6,83
19	Banque PSA Finance (FR)	-7,01
20	Abanca - NCG (ES)	-7,22
21	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	-8,02
22	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	-8,09
23	Kutxabank, S.A. (ES)	-8,46
24	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	-8,63
25	Catalunya Banc, S.A. (ES)	-10,27
26	Aareal Bank AG (DE)	-10,33

27	BPI France (FR)	-10,58
28	Groupe Crédit Mutuel (FR)	-10,78
29	Banco BPI, SA (PT)	-12,26
30	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	-12,32
31	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	-13,59
32	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	-13,64
33	BNP Paribas (FR)	-15,02
34	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	-15,10
35	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	-17,71
36	Groupe Crédit Agricole (FR)	-17,74
37	UniCredit S.p.A. (IT)	-18,75
38	Volkswagen Financial Services AG (DE)	-19,71
39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	-20,51
40	Unicaja Banco (ES)	-20,71
41	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	-20,90
42	Société Générale (FR)	-21,53
43	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	-24,61
44	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	-26,88
45	Groupe BPCE (FR)	-28,73
46	ING Bank N.V. (NL)	-29,00
47	Permanent tsb plc. (IE)	-29,39
48	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	-31,15
49	Allied Irish Banks plc (IE)	-34,66
50	Belfius Banque SA (BE)	-35,14
51	Bankinter, S.A. (ES)	-36,61
52	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	-37,21

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B2

26 de octubre 2014

Déficit AQR en puntos básicos de CET1: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Banca Popolare Di Milano (IT)	-39,92	78	Liberbank, S.A. (ES)	-83,44
54	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	-42,61	79	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	-85,00
55	Unione Di Banche Italiane (IT)	-43,51	80	Société de Financement Local (FR)	-96,72
56	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	-44,04	81	Cajas Rurales Unidas (ES)	-104,91
57	Iccrea Holding S.p.A (IT)	-44,44	82	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	-111,99
58	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	-48,67	83	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	-115,44
59	Bank of Valletta plc (MT)	-49,10	84	Erste Group Bank AG (AT)	-116,89
60	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	-50,36	85	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	-127,07
61	AXA Bank Europe SA (BE)	-53,59	86	Banca Carige S.P.A. (IT)	-128,69
62	Commerzbank AG (DE)	-54,97	87	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	-139,52
63	Dexia NV5 (BE)	-55,95	88	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	-151,16
64	Banco Popular Español, S.A. (ES)	-56,93	89	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	-162,94
65	SNS Bank N.V. (NL)	-57,23	90	Banca Popolare di Vicenza (IT)	-178,75
66	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	-58,05	91	Alpha Bank, S.A. (GR)	-182,03
67	KBC Group NV (BE)	-58,49	92	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	-187,54
68	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	-62,37	93	Banco Comercial Português, SA (PT)	-196,72
69	ABLV Bank, AS (LV)	-63,72	94	Banco Popolare (IT)	-212,40
70	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	-65,47	95	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	-240,34
71	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	-67,12	96	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	-280,83
72	OP-Pohjola Group (FI)	-70,17	97	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	-303,88
73	Precision Capital S.A. (LU)	-74,20	98	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	-312,56
74	Banca Popolare di Sondrio (IT)	-77,75	99	National Bank of Greece, S.A. (GR)	-316,92
75	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	-77,80	100	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	-319,86
76	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	-77,81	101	Piraeus Bank, S.A. (GR)	-370,35
77	Bayerische Landesbank (DE)	-81,94	102	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	-389,12

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B2

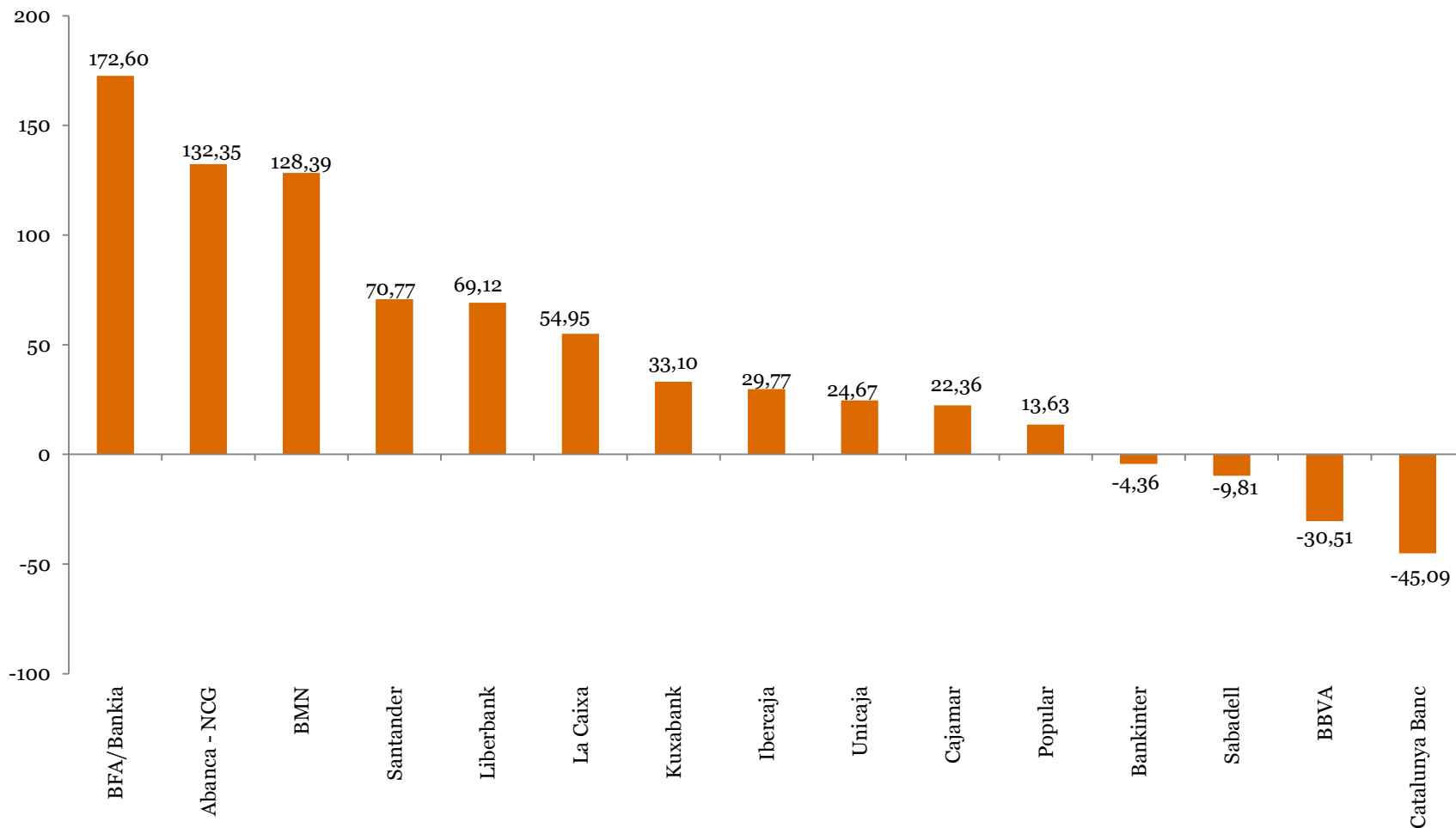
26 de octubre 2014

Variación de CET1 en el peor escenario base

- El ECB recoge la información sobre el menor ratio CET1 en el escenario base, pudiendo evidenciarse un suspenso en el ejercicio
- Variación respecto al CET1 2013 de partida

4.8

Variación de CET1 en el peor escenario base



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B4

Variación de CET1 en el peor escenario base: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	172,60
2	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	161,67
3	Abanca - NCG (ES)	132,35
4	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	128,39
5	Bank of Valletta plc (MT)	122,16
6	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	96,37
7	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	95,09
8	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	88,37
9	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	80,36
10	OP-Pohjola Group (FI)	80,26
11	Banco Santander, S.A. (ES)	70,77
12	Liberbank, S.A. (ES)	69,12
13	Groupe Crédit Mutuel (FR)	63,87
14	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	61,61
15	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	59,79
16	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	54,95
17	Commerzbank AG (DE)	53,30
18	Volkswagen Financial Services AG (DE)	47,80
19	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	47,06
20	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	44,79
21	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	34,64
22	Kutxabank, S.A. (ES)	33,10
23	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	33,06
24	ING Bank N.V. (NL)	32,28
25	RCI Banque (FR)	29,78
26	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	29,77

27	Groupe Crédit Agricole (FR)	27,83
28	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	25,76
29	Unicaja Banco (ES)	24,67
30	Société de Financement Local (FR)	23,96
31	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	23,79
32	Cajas Rurales Unidas (ES)	22,36
33	Iccrea Holding S.p.A (IT)	19,43
34	Aareal Bank AG (DE)	18,94
35	Banque PSA Finance (FR)	16,33
36	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	16,25
37	Banco Popular Español, S.A. (ES)	13,63
38	Erste Group Bank AG (AT)	11,84
39	La Banque Postale (FR)	8,98
40	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	7,58
41	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	5,51
42	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	4,59
43	Groupe BPCE (FR)	4,44
44	SNS Bank N.V. (NL)	4,43
45	ABLV Bank, AS (LV)	2,46
46	HASPA Finanzholding (DE)	-2,70
47	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	-3,71
48	Bankinter, S.A. (ES)	-4,36
49	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	-6,35
50	UniCredit S.p.A. (IT)	-7,95
51	Société Générale (FR)	-9,76
52	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	-9,81

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B4

26 de octubre 2014

Variación de CET1 en el peor escenario base: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	Banca Popolare di Vicenza (IT)	-13,08	78	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	-86,21
54	Banca Popolare di Sondrio (IT)	-13,34	79	Unione Di Banche Italiane (IT)	-93,59
55	BNP Paribas (FR)	-19,89	80	Piraeus Bank, S.A. (GR)	-94,52
56	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	-22,81	81	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	-97,42
57	Alpha Bank, S.A. (GR)	-23,81	82	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	-100,81
58	Banco BPI, SA (PT)	-24,44	83	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	-106,31
59	BPI France (FR)	-27,40	84	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	-118,38
60	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	-28,83	85	Banco Popolare (IT)	-123,86
61	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	-30,51	86	Banco Comercial Português, SA (PT)	-142,02
62	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	-31,23	87	Precision Capital S.A. (LU)	-152,62
63	Banca Popolare Di Milano (IT)	-35,49	88	Banca Carige S.P.A. (IT)	-154,17
64	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	-36,23	89	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	-166,15
65	Catalunya Banc, S.A. (ES)	-45,09	90	National Bank of Greece, S.A. (GR)	-177,09
66	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	-47,60	91	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	-177,63
67	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	-52,57	92	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	-177,84
68	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	-56,99	93	AXA Bank Europe SA (BE)	-193,11
69	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	-57,22	94	Allied Irish Banks plc (IE)	-220,72
70	HSH Nordbank AG (DE)	-58,61	95	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	-244,20
71	KBC Group NV (BE)	-65,77	96	Belfius Banque SA (BE)	-251,29
72	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	-76,70	97	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	-281,36
73	Deutsche Bank AG (DE)	-78,10	98	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	-310,01
74	Bayेरische Landesbank (DE)	-78,39	99	NRW.Bank (DE)	-351,53
75	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	-78,90	100	Permanent tsb plc. (IE)	-402,16
76	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	-82,56	101	Dexia NV5 (BE)	-502,92
77	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	-83,02	102	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	-578,90

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B4

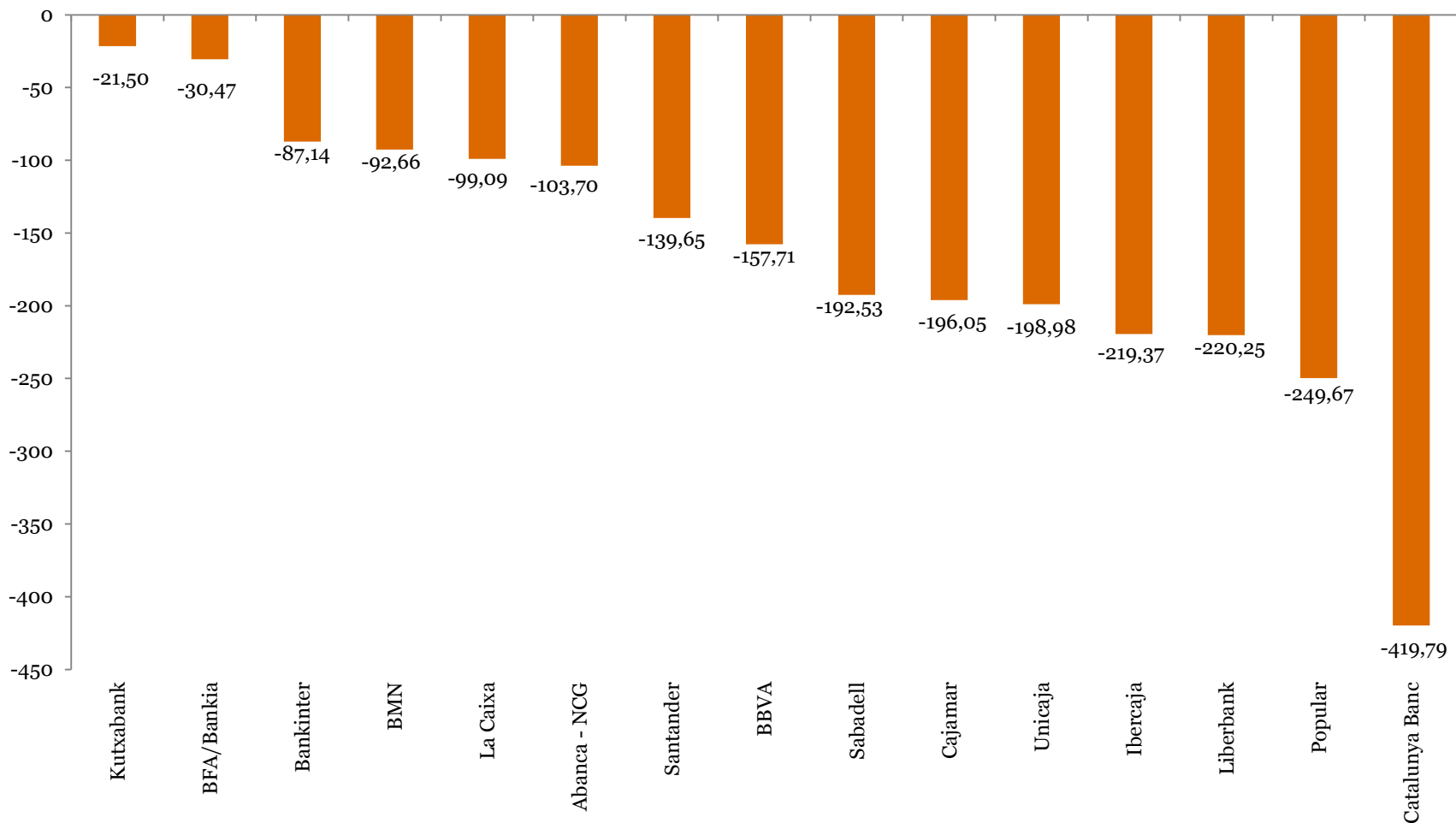
26 de octubre 2014

Variación de CET1 en el peor escenario adverso

- El ECB recoge la información sobre el menor ratio CET1 en el escenario adverso, pudiendo evidenciarse un suspenso en el ejercicio
- Variación respecto al CET1 2013 de partida

4.9

Variación de CET1 en el peor escenario adverso (en puntos básicos)



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B6

Variación de CET1 en el peor escenario adverso: ranking de las entidades SSM (1/2)

1	Kutxabank, S.A. (ES)	-21,50	27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario (IT)	-216,66
2	C.R.H. - Caisse de Refinan. de l'Habitat (FR)	-22,47	28	Caja de Ahorros y M.P. Zarag., Arag. y Rioja (ES)	-219,37
3	Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (ES)	-30,47	29	Liberbank, S.A. (ES)	-220,25
4	Groupe Crédit Mutuel (FR)	-84,94	30	Landeskreditbank Baden-Württemberg (DE)	-227,48
5	Bankinter, S.A. (ES)	-87,14	31	Volkswagen Financial Services AG (DE)	-234,32
6	La Banque Postale (FR)	-87,91	32	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG (AT)	-236,81
7	Banco Mare Nostrum, S.A. (ES)	-92,66	33	Erste Group Bank AG (AT)	-242,20
8	BPI France (FR)	-94,52	34	BNP Paribas (FR)	-245,83
9	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (ES)	-99,09	35	Banco Popular Español, S.A. (ES)	-249,67
10	Abanca - NCG (ES)	-103,70	36	The Governor and Company - Bank of Ireland (IE)	-250,29
11	Banque PSA Finance (FR)	-130,10	37	IKB Deutsche Industriebank AG (DE)	-252,01
12	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (DE)	-136,14	38	Société Générale (FR)	-252,67
13	Banco Santander, S.A. (ES)	-139,65	39	RCI Banque (FR)	-259,22
14	ING Bank N.V. (NL)	-143,48	40	WGZ Bank AG Westdeutsche Genossensch. (DE)	-273,93
15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (ES)	-157,71	41	UniCredit S.p.A. (IT)	-279,04
16	HASPA Finanzholding (DE)	-172,51	42	Commerzbank AG (DE)	-288,07
17	Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (DE)	-174,48	43	Banca Popolare Di Milano (IT)	-292,57
18	Bank of Valletta plc (MT)	-179,10	44	ABN AMRO Bank N.V. (NL)	-296,17
19	Banco de Sabadell, S.A. (ES)	-192,53	45	Veneto Banca S.C.P.A. (IT)	-296,44
20	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (AT)	-193,72	46	DZ Bank AG Deutsche Zentral (DE)	-301,62
21	Cajas Rurales Unidas (ES)	-196,05	47	Groupe BPCE (FR)	-303,79
22	Groupe Crédit Agricole (FR)	-196,09	48	Landesbank Berlin Holding AG (DE)	-306,11
23	Credito Emiliano S.p.A. (IT)	-197,65	49	Banca Popolare Dell'Emilia Romagna (IT)	-315,51
24	Unicaja Banco (ES)	-198,98	50	Banca Popolare di Sondrio (IT)	-317,12
25	Pfandbriefbank and Wüstenrot Bauspark. (DE)	-209,44	51	Banco Popolare (IT)	-320,45
26	ABLV Bank, AS (LV)	-209,67	52	Iccrea Holding S.p.A (IT)	-327,87

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B6

26 de octubre 2014

Variación de CET1 en el peor escenario adverso: ranking de las entidades SSM (2/2)

53	KfW IPEX-Bank GmbH (DE)	-338,30	78	Precision Capital S.A. (LU)	-572,40
54	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT)	-338,95	79	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirt. (AT)	-575,98
55	Banco BPI, SA (PT)	-355,91	80	Hypo Real Estate Holding AG (DE)	-576,24
56	Unione Di Banche Italiane (IT)	-361,69	81	Bank of Cyprus Public Company Ltd (CY)	-577,96
57	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleen (NL)	-367,32	82	NRW.Bank (DE)	-581,27
58	Wüstenrot & Württembergische AG (DE)	-367,53	83	Alpha Bank, S.A. (GR)	-597,60
59	Bay erische Landesbank (DE)	-382,31	84	DekaBank Deutsche Girozentrale (DE)	-602,31
60	HSB Nordbank AG (DE)	-393,52	85	Landesbank Baden-Württemberg (DE)	-604,71
61	Münchener Hypothekenbank eG (DE)	-394,23	86	Belfius Banque SA (BE)	-619,45
62	Landwirtschaftliche Rentenbank (DE)	-398,70	87	Banca Carige S.P.A. (IT)	-624,43
63	Banca Piccolo Credito Valtellinese (IT)	-401,12	88	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (IT)	-708,17
64	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (DE)	-406,54	89	Banco Comercial Português, SA (PT)	-726,64
65	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (LU)	-418,90	90	Allied Irish Banks plc (IE)	-771,66
66	Catalunya Banc, S.A. (ES)	-419,79	91	National Bank of Greece, S.A. (GR)	-794,27
67	Co-operative Central Bank Ltd (CY)	-427,90	92	SNS Bank N.V. (NL)	-812,86
68	Caixa Geral de Depósitos, SA (PT)	-432,00	93	Österreichische Volksbanken-AG (AT)	-826,51
69	OP-Pohjola Group (FI)	-439,40	94	SID - Slovenska izvozna in razvojna banka (SI)	-838,24
70	KBC Group NV (BE)	-441,30	95	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana (SI)	-953,58
71	Banca Popolare di Vicenza (IT)	-441,39	96	Société de Financement Local (FR)	-1014,28
72	Aareal Bank AG (DE)	-452,72	97	Dexia NV5 (BE)	-1084,97
73	Deutsche Bank AG (DE)	-454,62	98	Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (SI)	-1125,81
74	Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (NL)	-458,37	99	AXA Bank Europe SA (BE)	-1130,59
75	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich (AT)	-504,33	100	Permanent tsb plc. (IE)	-1187,12
76	Piraeus Bank, S.A. (GR)	-558,44	101	Eurobank Ergasias, S.A. (GR)	-1423,43
77	Hellenic Bank Public Company Ltd (CY)	-570,92	102	Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NL)	-1849,29

Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B6

26 de octubre 2014

Detalle de resultados de las entidades españolas

- Información detallada por cada entidad, acerca de los principales ratios de análisis e impacto del ejercicio.

5

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	1.117,16
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	4.370,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	48,36%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,39%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	4,24%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	4,49%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	63,19%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,38%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	8,95%
	<i>Media ESP</i>	8,77%
	<i>Media SSM</i>	8,21%

2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,33%
	<i>Media ESP</i>	7,75%
	<i>Media SSM</i>	-

3	CET1 base	11,05%
	<i>Media ESP</i>	10,83%
	<i>Media SSM</i>	11,93%

4	CET1 base 2016 Fully loaded	10,57%
	<i>Media ESP</i>	10,76%
	<i>Media SSM</i>	-

5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,05%
	<i>Media ESP</i>	-2,91%
	<i>Media SSM</i>	-

6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,44%
	<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	-

7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-3,77
	<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-69,29

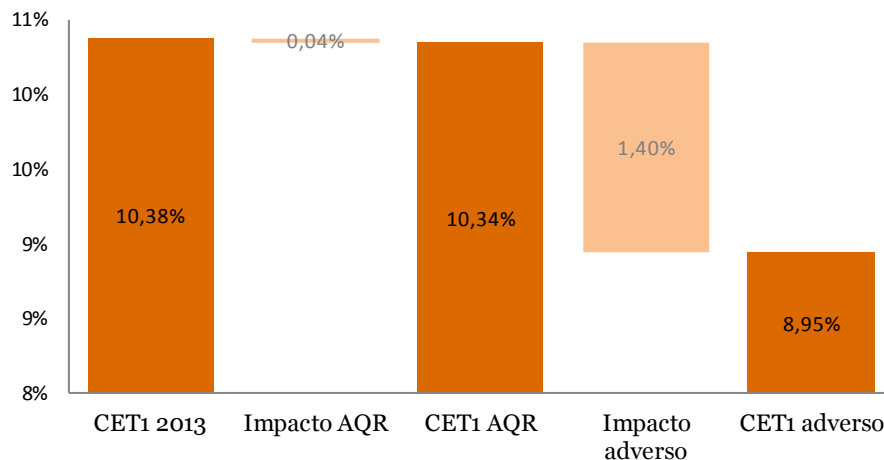
8	Efecto del ejercicio en el escenario base	70,77
	<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	-

9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-139,65
	<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



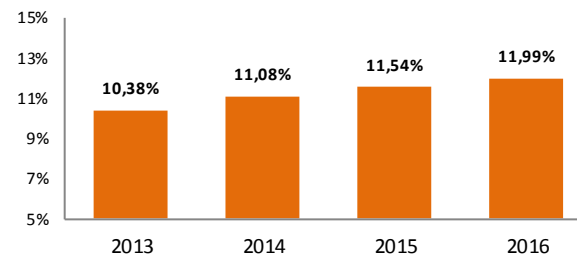
Impactos en CET1 del ejercicio



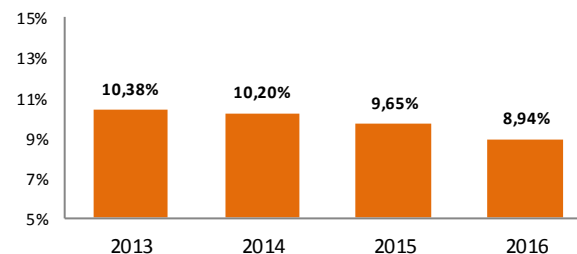
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	587,08
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	1.552,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	58,72%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,26%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	4,05%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	6,13%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	65,57%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,75%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	8,95%
	<i>Media ESP</i>	8,77%
	<i>Media SSM</i>	8,21%

2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,33%
	<i>Media ESP</i>	7,75%
	<i>Media SSM</i>	-

3	CET1 base	11,05%
	<i>Media ESP</i>	10,83%
	<i>Media SSM</i>	11,93%

4	CET1 base 2016 Fully loaded	10,57%
	<i>Media ESP</i>	10,76%
	<i>Media SSM</i>	-

5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,05%
	<i>Media ESP</i>	-2,91%
	<i>Media SSM</i>	-

6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,44%
	<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	-

7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-3,77
	<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-69,29

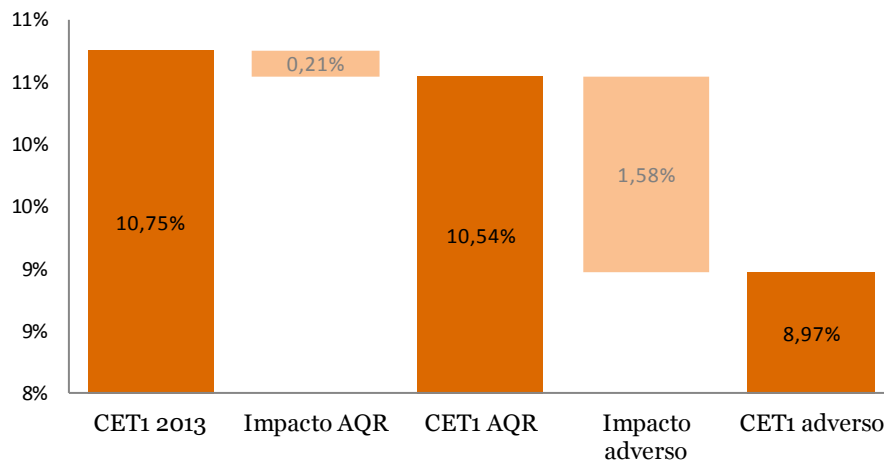
8	Efecto del ejercicio en el escenario base	70,77
	<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	-

9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-139,65
	<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



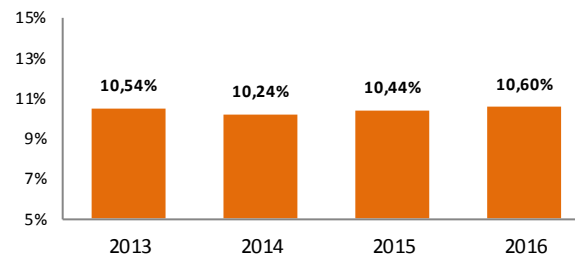
Impactos en CET1 del ejercicio



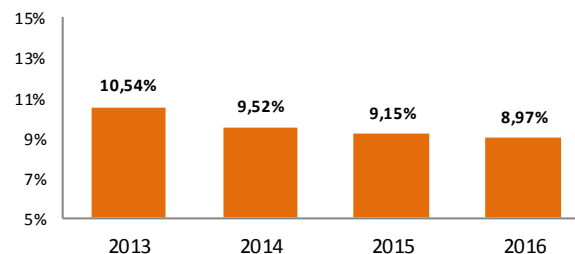
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

PwC El CET adverso se refiere al menor CET en el escenario adverso, que normalmente coincide con el de 2016

26 de octubre 2014

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	266,49
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	1.919,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	39,53%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,72%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	8,00%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	4,22%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	48,99%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,68%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

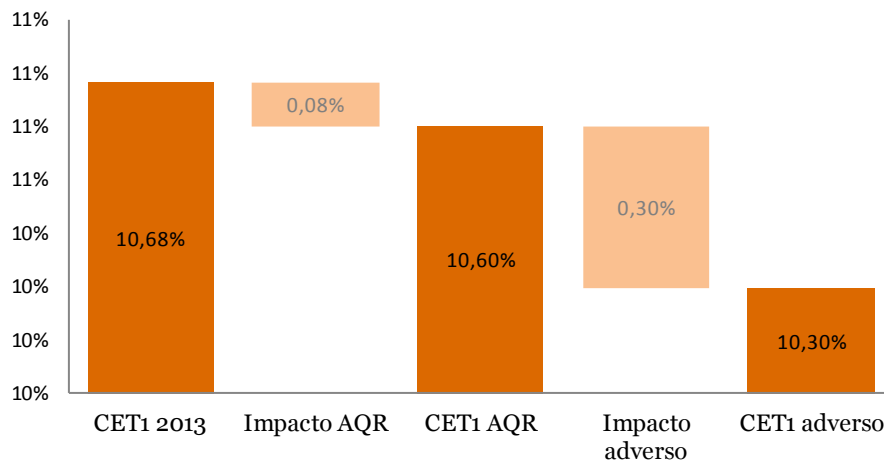


1	CET1 adverso	10,30%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-0,38%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	8,58%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-8,09
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	12,33%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	172,60
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	12,04%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-30,47
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,99%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



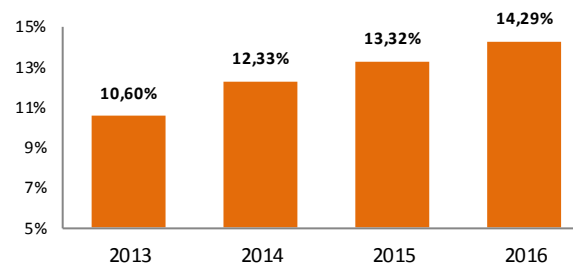
Impactos en CET1 del ejercicio



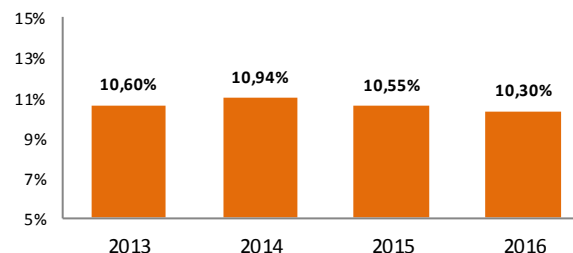
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	335,13	5	Beneficio atribuido	745,00
	Media ESP	207,66		Media ESP	614,87
	Media SSM	201,71		Media SSM	-
2	RWAs/Activos	50,93%	6	ROA	0,22%
	Media ESP	47,81%		Media ESP	0,16%
	Media SSM	45,57%		Media SSM	-
3	NPLs ratio	9,08%	7	Leverage ratio	5,59%
	Media ESP	9,08%		Media ESP	5,17%
	Media SSM	8,44%		Media SSM	5,29%
4	Coverage ratio	61,94%	8	CET1 2013	10,28%
	Media ESP	50,87%		Media ESP	10,66%
	Media SSM	42,62%		Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

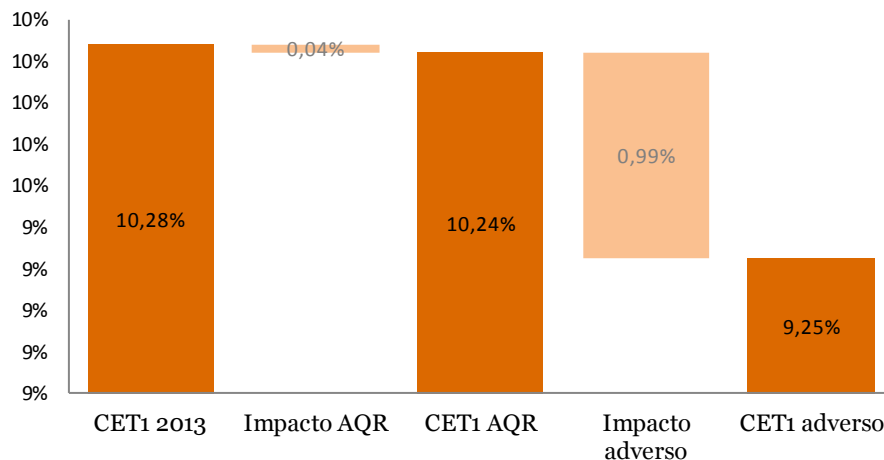


1	CET1 adverso	9,25%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-0,94%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,51%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-3,56
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	10,79%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	54,95
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	9,55%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-99,09
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-2,22%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



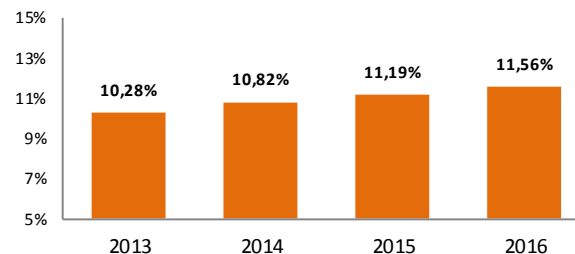
Impactos en CET1 del ejercicio



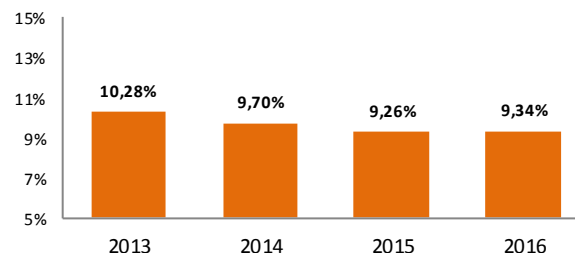
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	161,54
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	300,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	49,64%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,19%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	11,69%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	5,26%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	52,06%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,26%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	8,33%
	<i>Media ESP</i>	8,77%
	<i>Media SSM</i>	8,21%

2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,82%
	<i>Media ESP</i>	7,75%
	<i>Media SSM</i>	-

3	CET1 base	10,16%
	<i>Media ESP</i>	10,83%
	<i>Media SSM</i>	11,93%

4	CET1 base 2016 Fully loaded	9,78%
	<i>Media ESP</i>	10,76%
	<i>Media SSM</i>	-

5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-1,88%
	<i>Media ESP</i>	-2,91%
	<i>Media SSM</i>	-

6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,93%
	<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	-

7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	0,00
	<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-69,29

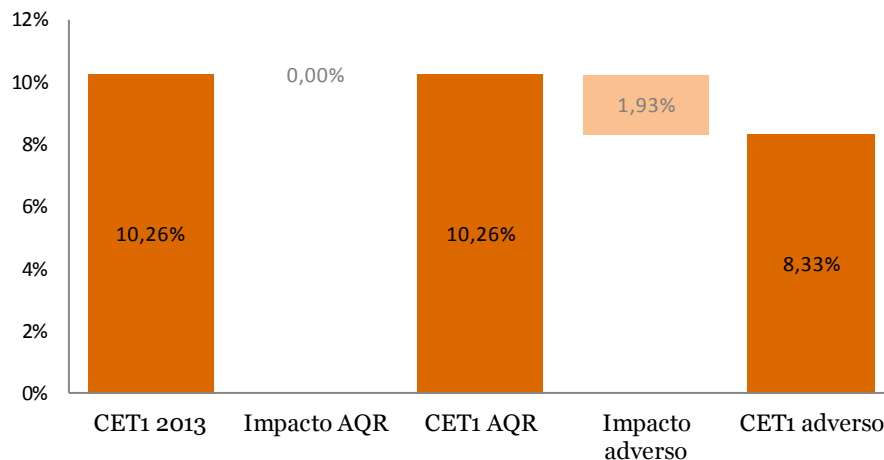
8	Efecto del ejercicio en el escenario base	-9,81
	<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	-

9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-192,53
	<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



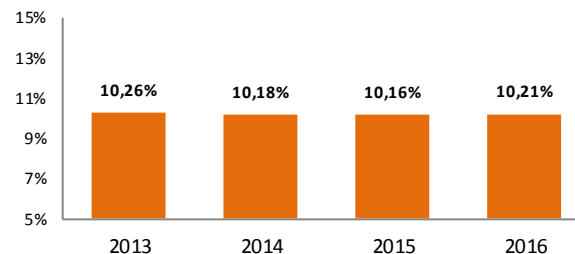
Impactos en CET1 del ejercicio



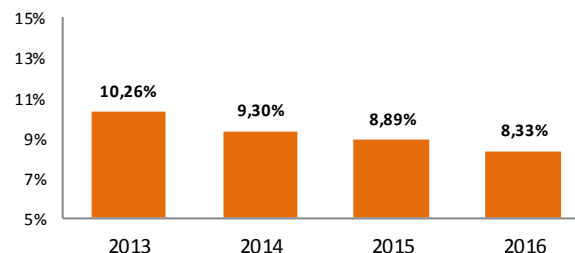
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	147,08
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	-135,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	57,19%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	-0,09%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	14,31%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	6,58%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	40,16%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,63%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

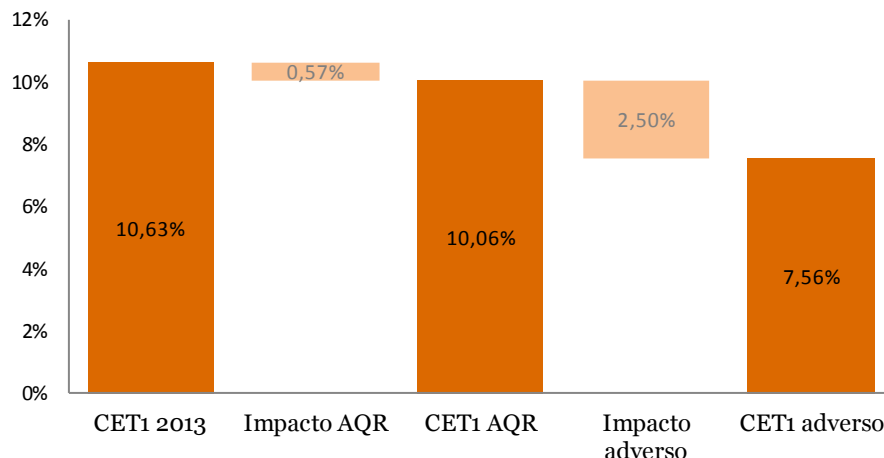


1	CET1 adverso	7,56%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-3,07%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	6,42%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-56,93
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	10,20%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	13,63
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	9,84%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-249,67
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,37%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			



Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés

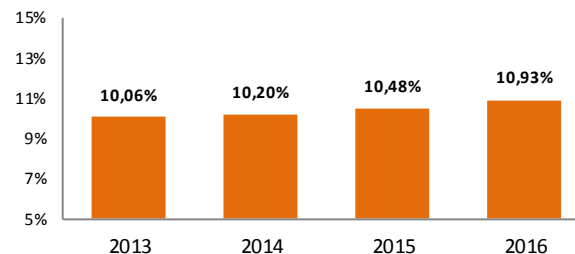
Impactos en CET1 del ejercicio



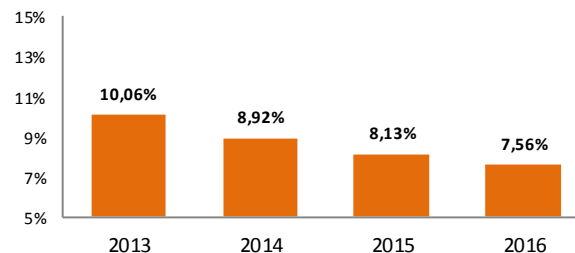
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)

1	Total activos (miles de millones de euros)	63,26
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	513,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	33,61%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,81%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	10,84%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	3,86%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	57,89%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

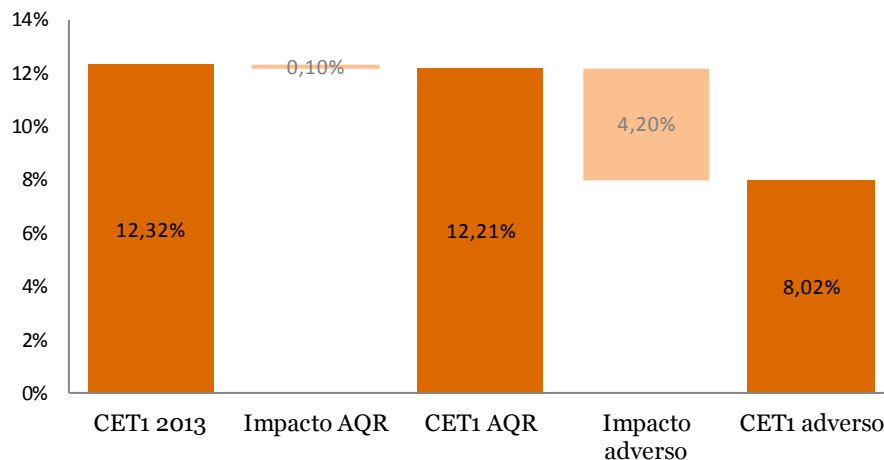
8	CET1 2013	12,32%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

1	CET1 adverso	8,02%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-4,30%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	8,01%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-10,27
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	11,76%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	-45,09
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	12,53%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-419,79
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-4,51%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés

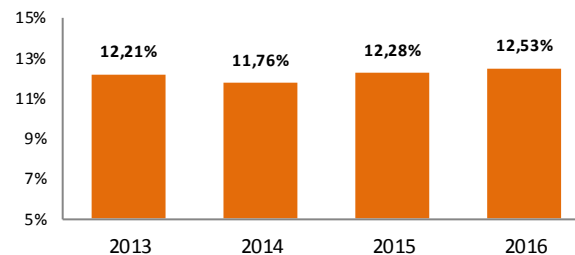
Impactos en CET1 del ejercicio



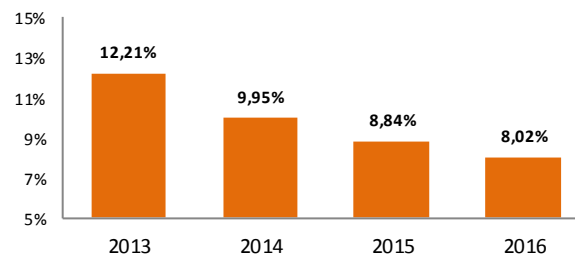
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	60,09
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	108,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	59,95%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,18%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	10,13%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	7,10%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	45,03%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	12,12%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	11,82%
	<i>Media ESP</i>	8,77%
	<i>Media SSM</i>	8,21%

2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	10,69%
	<i>Media ESP</i>	7,75%
	<i>Media SSM</i>	-

3	CET1 base	12,36%
	<i>Media ESP</i>	10,83%
	<i>Media SSM</i>	11,93%

4	CET1 base 2016 Fully loaded	12,08%
	<i>Media ESP</i>	10,76%
	<i>Media SSM</i>	-

5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-1,27%
	<i>Media ESP</i>	-2,91%
	<i>Media SSM</i>	-

6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-0,24%
	<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	-

7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-8,46
	<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-69,29

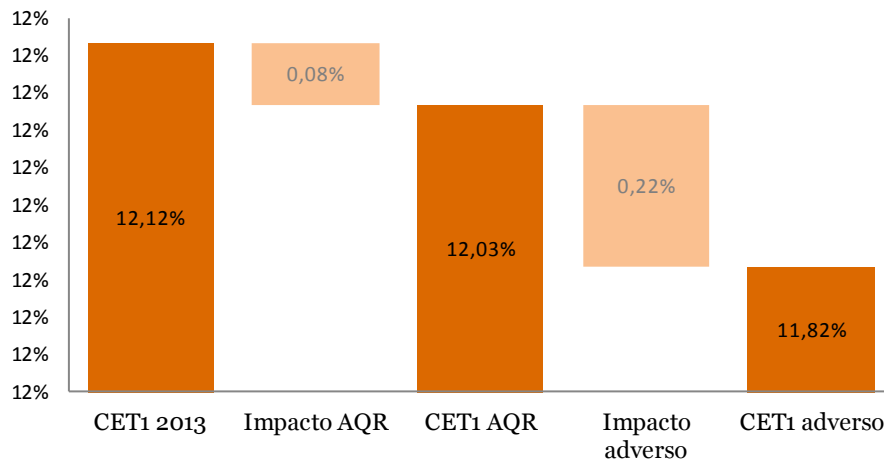
8	Efecto del ejercicio en el escenario base	33,10
	<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	-

9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-21,50
	<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



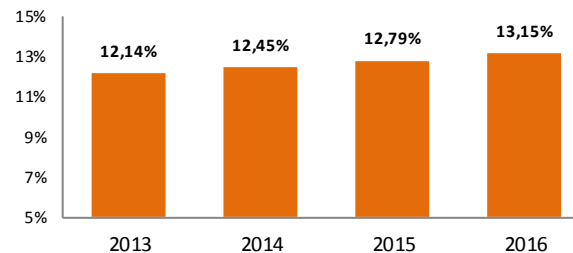
Impactos en CET1 del ejercicio



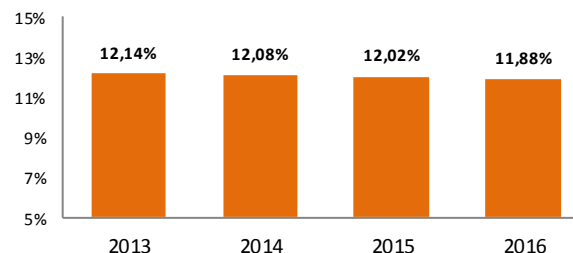
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

PwC El CET adverso se refiere al menor CET en el escenario adverso, que normalmente coincide con el de 2016

26 de octubre 2014

94

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	47,57
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	39,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	44,94%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,08%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	7,30%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	4,28%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	39,16%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	9,44%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

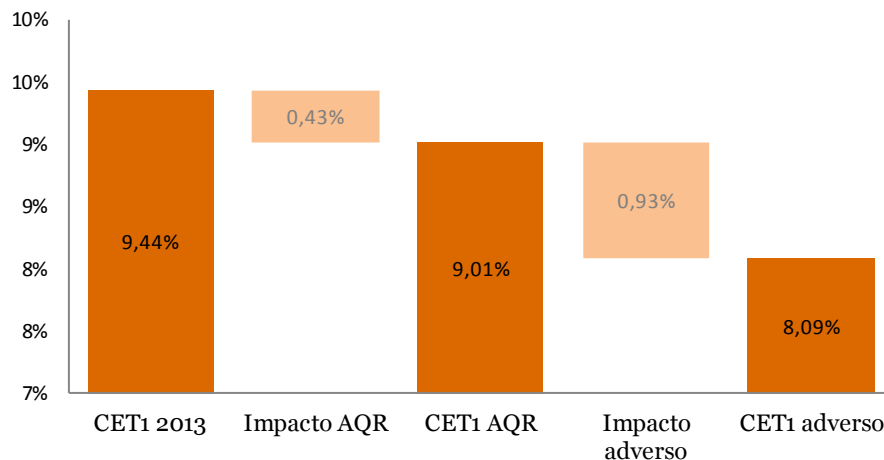


1	CET1 adverso	8,09%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,35%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,62%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-42,61
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	10,30%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	128,39
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	11,13%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-92,66
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,43%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



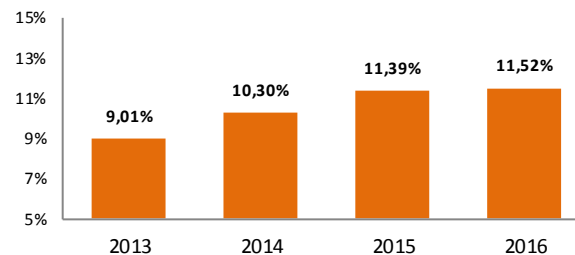
Impactos en CET1 del ejercicio



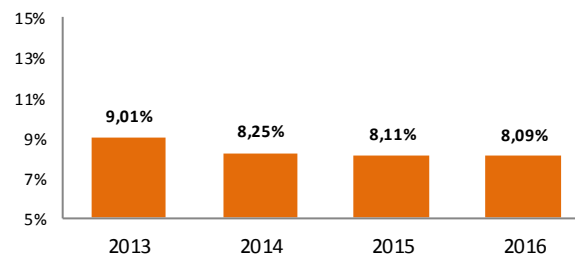
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	58,71
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	-21,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	45,10%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	-0,04%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	7,92%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	4,79%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	58,51%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,03%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	7,82%
	<i>Media ESP</i>	8,77%
	<i>Media SSM</i>	8,21%

2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	6,68%
	<i>Media ESP</i>	7,75%
	<i>Media SSM</i>	-

3	CET1 base	10,31%
	<i>Media ESP</i>	10,83%
	<i>Media SSM</i>	11,93%

4	CET1 base 2016 Fully loaded	9,62%
	<i>Media ESP</i>	10,76%
	<i>Media SSM</i>	-

5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-2,70%
	<i>Media ESP</i>	-2,91%
	<i>Media SSM</i>	-

6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-2,15%
	<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	-

7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-1,93
	<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-69,29

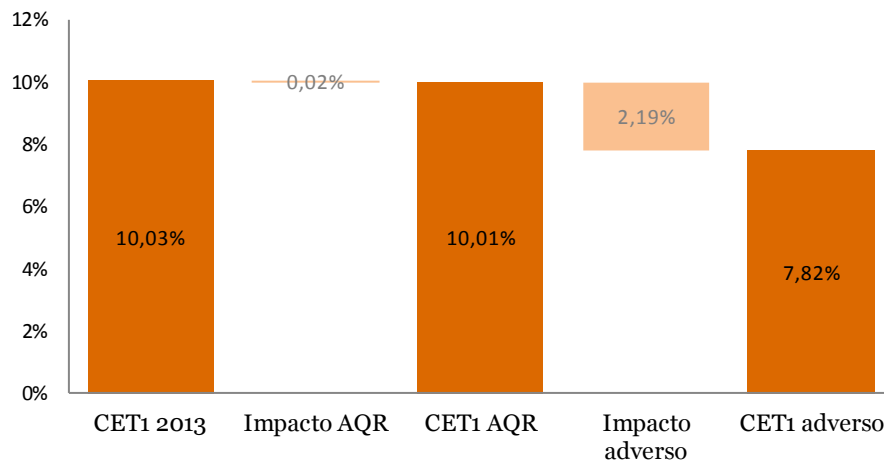
8	Efecto del ejercicio en el escenario base	29,77
	<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	-

9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-219,37
	<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



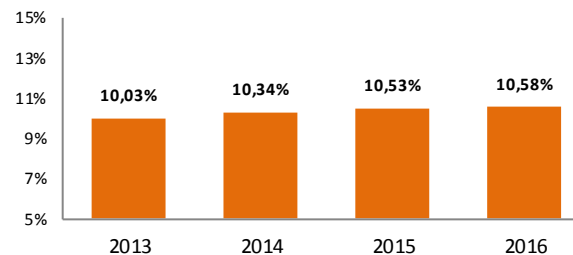
Impactos en CET1 del ejercicio



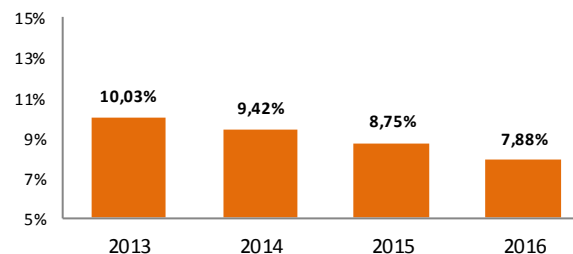
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)

bankinter.

1	Total activos (miles de millones de euros)	54,43
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	132,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	43,72%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,24%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	4,34%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	5,86%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	39,96%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	12,04%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

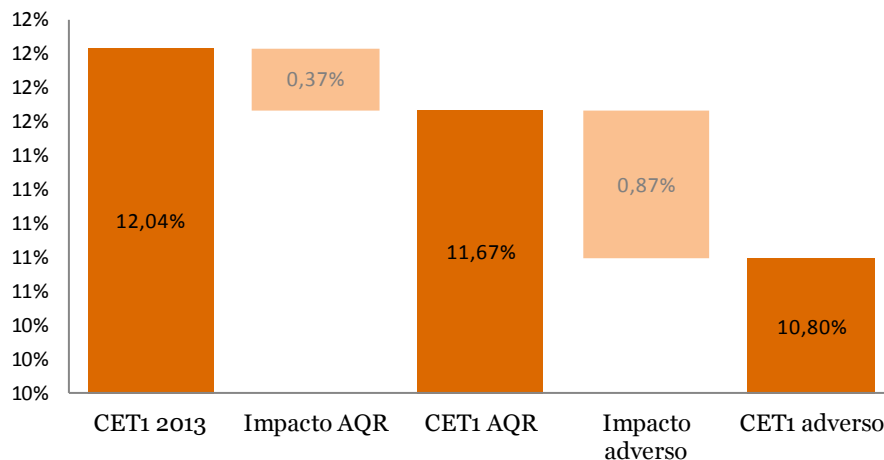
bankinter.

1	CET1 adverso	10,80%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,05%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	10,50%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-36,61
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	11,63%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	-4,36
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	12,43%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-87,14
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-1,86%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés

bankinter.

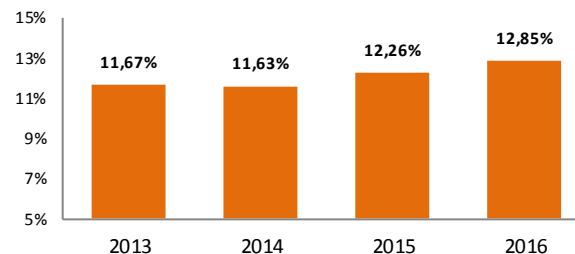
Impactos en CET1 del ejercicio



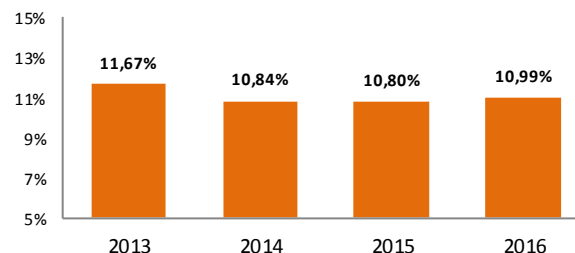
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7



Análisis comparativo de la situación de partida (2013)

1	Total activos (miles de millones de euros)	44,51
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	-84,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	40,62%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	-0,19%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	10,64%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	3,85%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	42,11%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	8,66%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

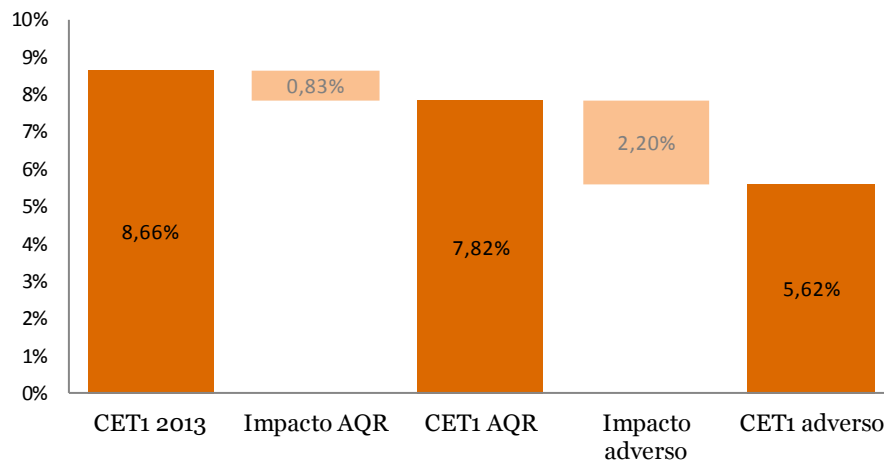
Lectura comparativa de los resultados del ejercicio



1	CET1 adverso	5,62%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-3,04%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	2,86%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-83,44
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	8,51%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	69,12
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	7,00%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-220,25
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-3,76%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés

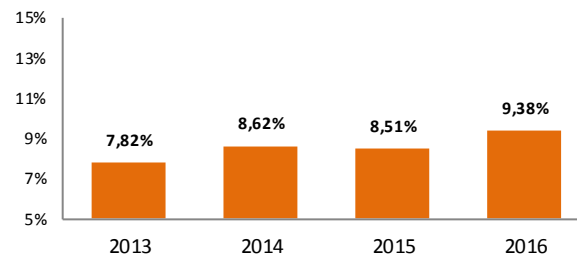
Impactos en CET1 del ejercicio



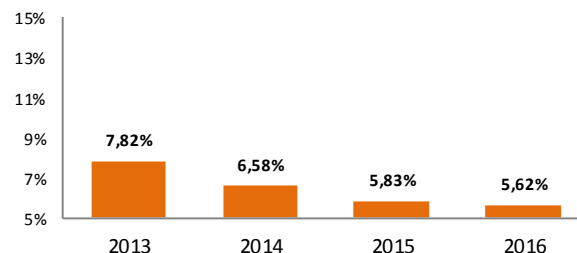
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	52,59
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	1,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	49,33%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	0,00%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	10,45%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	5,21%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	53,28%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	10,25%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

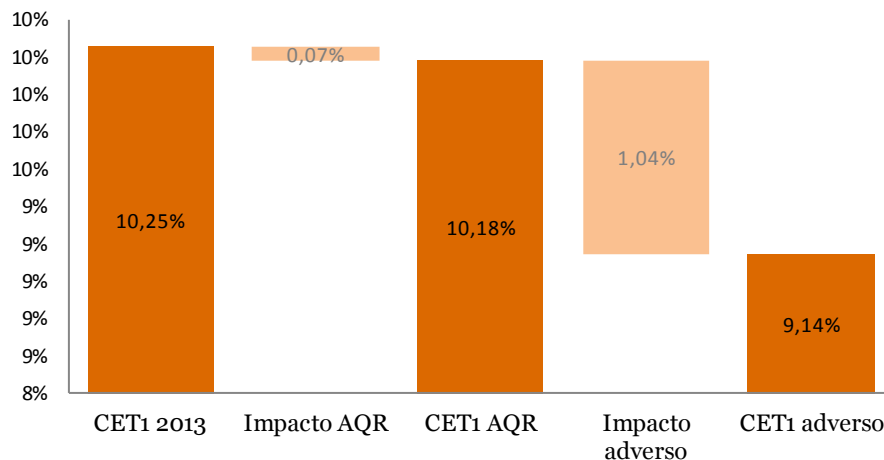


1	CET1 adverso	9,14%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-1,11%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	9,03%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-7,22
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	11,50%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	132,35
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	13,99%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-103,70
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-4,75%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



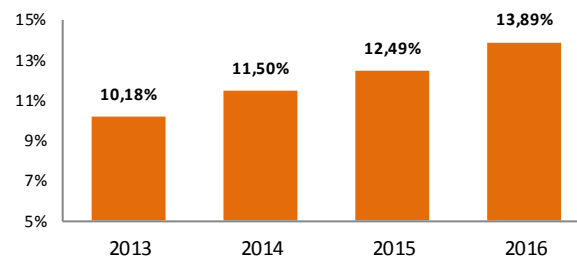
Impactos en CET1 del ejercicio



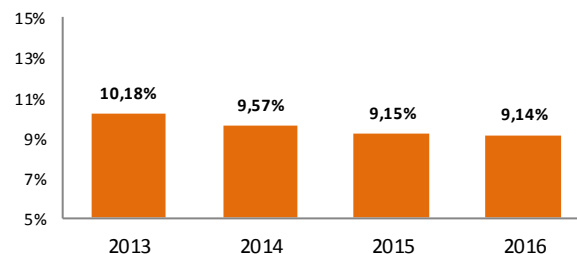
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (<i>miles de millones de euros</i>)	42,10
	<i>Media ESP</i>	207,66
	<i>Media SSM</i>	201,71

5	Beneficio atribuido	-141,00
	<i>Media ESP</i>	614,87
	<i>Media SSM</i>	-

2	RWAs/Activos	52,32%
	<i>Media ESP</i>	47,81%
	<i>Media SSM</i>	45,57%

6	ROA	-0,33%
	<i>Media ESP</i>	0,16%
	<i>Media SSM</i>	-

3	NPLs ratio	14,87%
	<i>Media ESP</i>	9,08%
	<i>Media SSM</i>	8,44%

7	Leverage ratio	5,68%
	<i>Media ESP</i>	5,17%
	<i>Media SSM</i>	5,29%

4	Coverage ratio	43,34%
	<i>Media ESP</i>	50,87%
	<i>Media SSM</i>	42,62%

8	CET1 2013	11,00%
	<i>Media ESP</i>	10,66%
	<i>Media SSM</i>	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

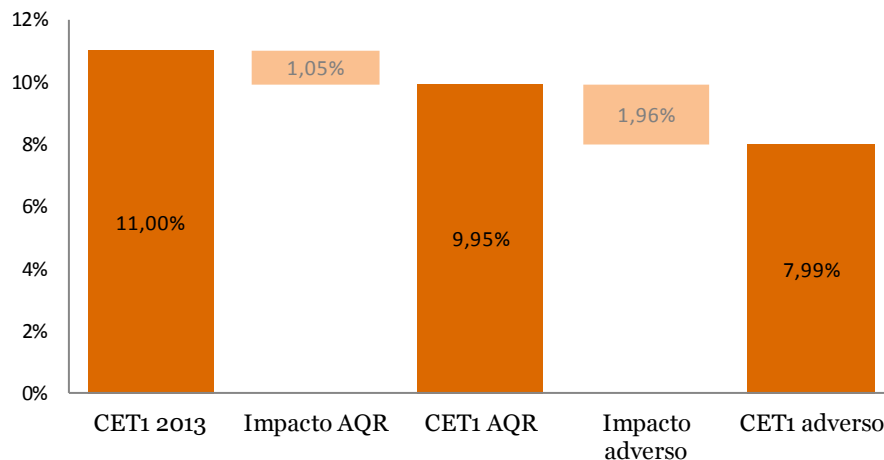


1	CET1 adverso	7,99%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-3,01%
	Media ESP	8,77%		Media ESP	-1,86%
	Media SSM	8,21%		Media SSM	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,58%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-104,91
	Media ESP	7,75%		Media ESP	-27,27
	Media SSM	-		Media SSM	-69,29
3	CET1 base	10,17%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	22,36
	Media ESP	10,83%		Media ESP	44,13
	Media SSM	11,93%		Media SSM	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	10,06%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-196,05
	Media ESP	10,76%		Media ESP	-161,91
	Media SSM	-		Media SSM	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-2,22%			
	Media ESP	-2,91%			
	Media SSM	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



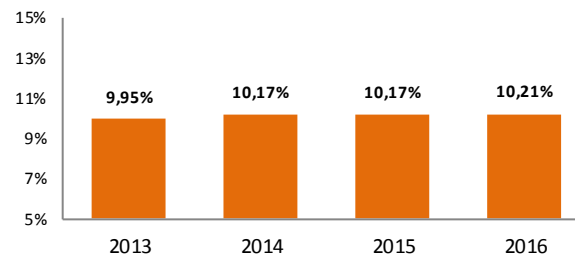
Impactos en CET1 del ejercicio



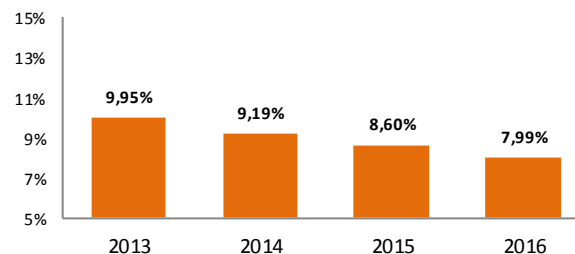
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Análisis comparativo de la situación de partida (2013)



1	Total activos (miles de millones de euros)	77,14
	Media ESP	207,66
	Media SSM	201,71

5	Beneficio atribuido	-75,00
	Media ESP	614,87
	Media SSM	-

2	RWAs/Activos	43,20%
	Media ESP	47,81%
	Media SSM	45,57%

6	ROA	-0,10%
	Media ESP	0,16%
	Media SSM	-

3	NPLs ratio	8,29%
	Media ESP	9,08%
	Media SSM	8,44%

7	Leverage ratio	4,70%
	Media ESP	5,17%
	Media SSM	5,29%

4	Coverage ratio	51,81%
	Media ESP	50,87%
	Media SSM	42,62%

8	CET1 2013	11,08%
	Media ESP	10,66%
	Media SSM	13,05%

Lectura comparativa de los resultados del ejercicio

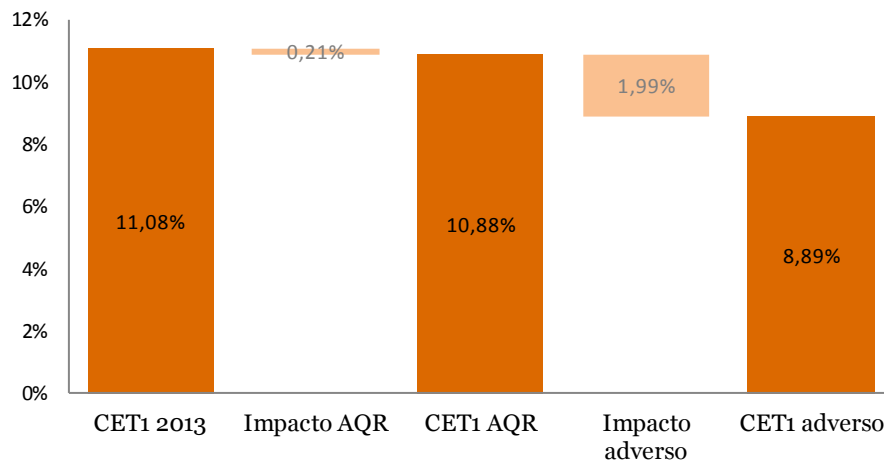


1	CET1 adverso	8,89%	6	Var CET1 adv. 2016 / CET1 2013	-2,19%
	<i>Media ESP</i>	8,77%		<i>Media ESP</i>	-1,86%
	<i>Media SSM</i>	8,21%		<i>Media SSM</i>	-
2	CET1 adverso 2016 Fully loaded	7,33%	7	Efecto AQR en puntos básicos de capital	-20,71
	<i>Media ESP</i>	7,75%		<i>Media ESP</i>	-27,27
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-69,29
3	CET1 base	11,12%	8	Efecto del ejercicio en el escenario base	24,67
	<i>Media ESP</i>	10,83%		<i>Media ESP</i>	44,13
	<i>Media SSM</i>	11,93%		<i>Media SSM</i>	-
4	CET1 base 2016 Fully loaded	10,85%	9	Efecto del ejercicio en el escenario adv.	-198,98
	<i>Media ESP</i>	10,76%		<i>Media ESP</i>	-161,91
	<i>Media SSM</i>	-		<i>Media SSM</i>	-
5	Var CET1 adv. 2016 / CET1 base 2016	-2,98%			
	<i>Media ESP</i>	-2,91%			
	<i>Media SSM</i>	-			

Impactos en CET1 del ejercicio y escenarios para los 3 ejercicios de estrés



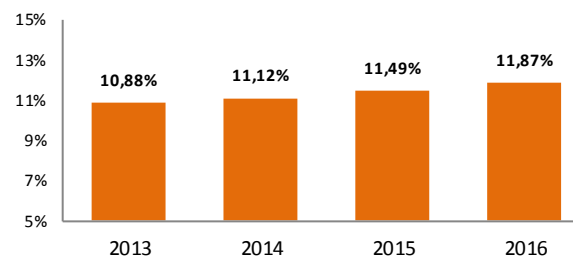
Impactos en CET1 del ejercicio



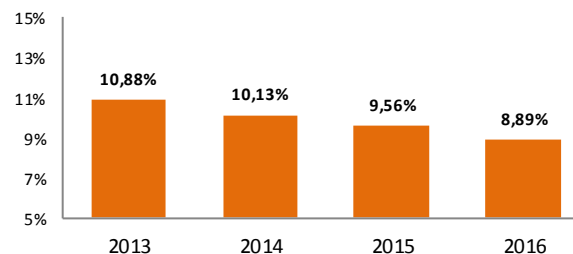
ECB publica el CET más bajo tanto para el escenario base como adverso, indicando el potencial incumplimiento en cada escenario según la metodología, reflejándose en el gráfico inferior como CET1 adverso (que es de esperar que coincida con el correspondiente a 2016 en dicho escenario).

Las plantillas de EBA recogen la evolución del CET1 en ambos escenarios, reflejada en los gráficos de la derecha.

Escenario base según EBA



Escenario adverso según EBA



Fuente: Publicación de resultados del Comprehensive Assessment por parte del ECB el 26 de octubre de 2014

Información utilizada: información extraída de la hoja "Main Results and Overview", B1, B2, B3, B7

Discrecionalidades nacionales

- La consideración de las discrecionalidades nacionales pueden ayudar a entender los resultados del ejercicio por país.
- Asimismo, estas discrecionalidades nacionales pasan a ser una prioridad para las entidades, en previsión de un ejercicio de armonización próximo.

6

Calendario y detalle comparativo de discrecionalidades nacionales (1/2)

Elements at national discretionality applied in the Stress Test	National criteria							
	Germany	France	Italy	Spain	Netherlands	Luxembourg	Malta	Cyprus
Deduction of intangibles from CET1*	Phased-in	Fully loaded	Fully loaded	Phased-in	Phased-in	Fully loaded	Fully loaded	Phased-in
Deduction of goodwill from CET1*				Fully loaded				
Sovereign filters	Yes	Yes	Yes	Yes	No	No	No	Yes
Exemption for RWAs calculation through IRB model for sovereigns	Yes	Yes	Yes	Yes	No	No	-	No
Deduction of DTAs that rely on future profitability, not arising from temporal differences	Phased-in	Phased-in	Phased-in	Phased-in	Phased-in	Phased-in	Phased-in	Phased-in

* Phase-in: partially deducted in CET1 and partially deducted in T1

Calendario y detalle comparativo de discrecionalidades nacionales (2/2)

Elements at national discretionality applied in the Stress Test	Calendar and Comments							
	Germany	France	Italy	Spain	Netherlands	Luxembourg	Malta	Cyprus
Deduction of intangibles from CET1*	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	-		20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	-		20%, 40%, 60% respectively for the 3 years
Deduction of goodwill from CET1*				-				
Sovereign filters	Unrealised gains and losses not included in any element of own funds	Until IFRS 9 adoption		Until IFRS 9 adoption		Not 100% clear		100% deduction from CET1 for unrealised losses for the 3 years and 100% (2014) and 0% (2015 and 2016) filter out of CT1 for unrealised gains
Exemption for RWAs calculation through IRB model for sovereigns	Permanent partial use	Waiting for ITS according to CRR articles 148-6 and 150-3. So far, partial IRB methods use		Permanent use		Not 100% clear	N/A -no IRB Banks in Malta	
Deduction of DTAs that rely on future profitability, not arising from temporal differences	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	Phased in on 10 years for DTA originated before 01/01/14 and 4 years for DTA originated afterwards	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	Phase-in on 10 years	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years	20%, 40%, 60% respectively for the 3 years

* Phase-in: partially deducted in CET1 and partially deducted in T1

Conclusiones principales: comparación entre país (1/2)

En relación a la deducción de **activos intangibles y del fondo de comercio**, Francia e Italia aplican el enfoque más restrictivo puesto que deducen íntegramente tanto los activos intangibles como el fondo de comercio. A estos países les sigue España que aplica *phase-in* para la deducción de intangibles pero deduce íntegramente el fondo de comercio.

Todos los países excepto Holanda aplican los **filtros prudenciales y ponderan al 0% los bonos soberanos**.

Finalmente, cabe destacar que todos los países participantes en la encuesta aplican *phase-in* en las **deducciones por DTAs** que dependen de la rentabilidad futura, no de diferencias temporarias.

Sin embargo, los calendarios difieren:

- **España y Francia** aplican un *phase-in* a 10 años
- **Alemania, Italia y Holanda** aplican un *phase-in* a 5 años

Por otro lado, **España e Italia** monetizan los DTAs

Conclusiones principales: comparación entre país (2/2)

Luxemburgo aplica la definición de CET1 más restrictiva al deducir íntegramente los activos intangibles y el fondo de comercio, y no aplicar filtros prudenciales ni la exención en el cálculo de los APRs por modelos IRB para el riesgo soberano. Adicionalmente, deduce las participaciones en aseguradoras.

Holanda aplica un trato similar al luxemburgués, excepto que implementa *phase-in* para la deducción de intangibles y fondo de comercio y pondera al 370% las participaciones en aseguradoras en algunos casos.

En cuanto a **Malta**, el CET1 es *fully-loaded* y no tiene en cuenta los filtros prudenciales. Malta no cuenta con bancos IRB por lo que la exención en el cálculo de APRs no aplica. Finalmente pondera al 370% sus participaciones en aseguradoras en vez de deducirlas.

En el caso chipriota se aplica *phase-in* a las deducciones de activos intangibles incluyendo el fondo de comercio. Los filtros prudenciales se toman en consideración pero sin embargo la exención en el cálculo de los APRs no. Finalmente, al igual que Luxemburgo y algunos casos holandeses las participaciones se deducen.

Francia tiene una definición de CET1 menos restrictiva, puesto que cuenta con filtros prudenciales y las exenciones para los bancos que utilicen modelos IRB para el cálculo de APRs y pondera sus participaciones en aseguradoras. Sin embargo, aplica íntegramente la deducción de activos intangibles y del fondo de comercio.

Alemania aplica *phase-in* en las deducciones de activos intangibles y fondo de comercio y pondera al 370% las participaciones en aseguradoras. Sin embargo, tiene en consideración los filtros prudenciales y la exención en el cálculo de los APRs.

Finalmente, en el caso de **España**, a los activos intangibles se les aplica *phase-in* pero el fondo de comercio se deduce íntegramente. Los filtros prudenciales se aplican, al igual que la exención a los APRs. Por último, las participaciones en aseguradoras se ponderan.

Un ejercicio más riguroso y exigente

- Las principales hipótesis que emplea el ejercicio en sus escenarios de estrés son comparativamente más exigentes que las aplicadas en anteriores ocasiones
- Las entidades se han enfrentado a una prueba de estrés significativamente más severa y rigurosa, que ha demandado un alto nivel de recursos y atención



Variables macroeconómicas consideradas para el Stress Test (1/2)

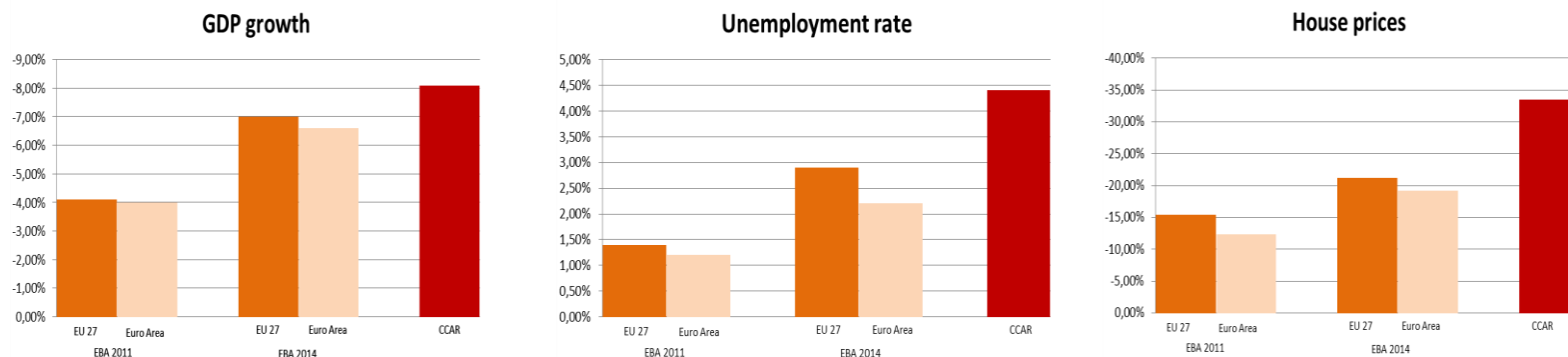
	Baseline in %			Adverse in %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
ESPAÑA						
Long-term EU government bond yield shocks	3,8	4,1	4,2	5,7	5,5	5,6
Equity price shocks (in percentage deviations from baseline levels)				-23,4	-21,1	-24,9
House price shocks (in percentage deviations from baseline levels)				-3,1	-5,0	-5,0
Baseline and adverse scenario paths for price inflation	0,3	0,9	1,3	0,3	0,4	0,8
Baseline and adverse scenario paths for the unemployment rate	25,7	24,6	23,2	26,3	26,8	27,1

Variables macroeconómicas consideradas para el Stress Test (2/2)

ESPAÑA	Baseline in %			Adverse in %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Funding shock impact on real GDP growth (in percentage deviations from baseline levels)				-0,07	-0,15	-0,21
Baseline and adverse scenario paths for real GDP	1,0	1,7	2,2	-0,3	-1,0	0,1
Residential property price impact under baseline and adverse scenarios	-4,3	0,3	3,6	-7,4	-3,0	0,9
Commercial property price impact under baseline and adverse scenarios	-1,4	0,3	1,7	-2,8	-2,2	-0,6

Un riguroso ejercicio, más exigente que antes

- Escenarios macroeconómicos más severos que los utilizados en 2011



- El shock sobre el PIB (GDP) es mucho más relevante que en 2011, si bien inferior al shock aplicado en el CCAR (mecanismo de evaluación similar de la FED).
- De la misma forma, las hipótesis relativas a las tasas de desempleo son mayores en 2014, pero inferiores a las del CCAR.
- Precios de la vivienda: los mercados europeos del sector inmobiliario refleja la heterogeneidad de los precios de los diferentes países, considerándose shocks un 50% mayores que el ejercicio de estrés de 2011.
- En comparación con las pruebas de tensión llevadas a cabo más recientemente a nivel nacional en España y Grecia , el shock en el PIB es más fuerte en el ejercicio del 2014 ejercicio EBA para España y similar para Grecia (3 años).
- El CCAR aplica un shock en el escenario adverso más fuerte en el PIB , pero al contrario que en el ejercicio de la EBA, los bancos no estaban obligados a recapitalizar o aplicar criterios de bail in.
- El test de estrés de la EBA de 2011 partía de un CT1 objetivo del 5%, inferior al CET1 del 5,5% actual, así como un plazo de estrés de 2 años y no de 3 ejercicios.

El propio AQR supuso un examen previo

- De forma previa al Stress Test se realizó por parte de las Autoridades Nacionales (NCAs) una revisión de la calidad de activos, de su correcta clasificación y cobertura. Esta revisión supuso la aplicación de criterios comunes en Europa, en busca de armonizar al máximo los criterios contables y supervisores y exigiendo de las entidades un nivel de atención, documentación y adaptación que les servirán como referencia en los próximos pasos a dar dentro del SSM.
- En la realización de esta revisión, el Banco de España confió en algunas de las principales auditoras, un papel en el que PwC tuvo un rol relevante.

Banco Santander



Kutxabank



BBVA



BMN



Caixabank



Ibercaja



BFA (Bankia)



Bankinter



Catalunya Caixa (CX)



Liberbank



Abanca - NGC



Banco CEISS



Banco Sabadell



Unicaja Banco



Banco Popular



Cajas Rurales Unidas



La regulación, con PwC

PwC cuenta con equipo multidisciplinar que ha estado implicado activamente desde 2012 en el análisis de los principales aspectos que giran en torno a este proceso de adaptación de la realidad de las entidades españolas y europeas, esfuerzo ya afrontado por su parte y el que se les requerirá en el corto y medio plazo, con motivo de la entrada en vigor del nuevo supervisor el próximo 4 de noviembre (San Carlos Borromeo, patrón de la banca).

URF - Unidad de Regulación Financiera de PwC	
Justo Alcocer Leader of Financial Services Tel.: + 915 684 044 justo.alcocer@es.pwc.com	Alberto Calles Prieto Socio Líder de la Unidad de Regulación Financiera Tel.: +34 915 684 931 alberto.calles.prieto@es.pwc.com
Santiago Martínez-Pinna Socio de la Unidad de Regulación Financiera Tel.: +34 915 684 947 santiago.martinez-pinna@es.pwc.com	Álvaro Benzo Socio de la Unidad de Regulación Financiera Tel.: +34 915 684 155 alvaro.benzo.gonzalez-coloma@es.pwc.com
Ismael Ahmad Director de la Unidad de Regulación Financiera Tel.: +34 915 684 376 ismael.ahmad.fontan@es.pwc.com	Carlos Caballer Director de la Unidad de Regulación Financiera Tel.: +34 915 685 343 carlos.caballer@es.pwc.com

© 2014 PwC. Todos los derechos reservados. No se permite la distribución adicional sin autorización de PwC. "PwC" hace referencia a la red de firmas miembros de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) o, según cada caso concreto, a firmas miembros individuales de la red PwC. Cada firma miembro es una entidad jurídica independiente y no actúa como agente de PwCIL ni de ninguna otra firma miembro. PwCIL no presta servicios a clientes. PwCIL no se responsabiliza ni responde de los actos u omisiones de ninguna de sus firmas miembros, ni del contenido profesional de sus trabajos ni puede vincularlas u obligarlas en forma alguna. De igual manera, ninguna de las firmas miembro son responsables por los actos u omisiones del resto de las firmas miembros ni del contenido profesional de sus trabajos, ni pueden vincular u obligar ni a dichas firmas miembros ni a PwCIL en forma alguna.