



## A LA COMISIÓN DEL MERCADO DE VALORES

Bilbao, a 28 de septiembre de 2012

Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, KUTXABANK, S.A. (en lo sucesivo, “**Kutxabank**”) comunica el siguiente:

### HECHO RELEVANTE

El **Grupo Kutxabank** ha sido sometido a una prueba de resistencia individualizada, en el contexto de un proceso de valoración del sector bancario español realizado por auditores y expertos independientes. Dicha prueba ha sido desarrollada a solicitud y bajo la dirección de Banco de España, en coordinación con el Ministerio de Economía y Competitividad, y con la supervisión de un Steering Committee con participación de la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y otros organismos internacionales.

El citado ejercicio de estrés, llevado a cabo sobre 14 grupos bancarios que representan alrededor del 90% de los activos del sector bancario español, trata de analizar la capacidad de resistencia de las entidades ante shocks severos, así como su nivel específico de solvencia para superar hipotéticos eventos particularmente adversos, bajo determinadas condiciones restrictivas.

Las hipótesis y metodologías utilizadas para analizar la solvencia de las entidades establecen un umbral mínimo para el Ratio Core Tier I del 9% en el escenario base y del 6% en el escenario más adverso. El escenario diseñado para el ejercicio de estrés cubre un horizonte temporal de tres años (2012-2014).

Se recoge en el Anexo el detalle de los resultados de la prueba de resistencia correspondientes al Grupo Kutxabank, tanto en el escenario base como en el adverso, que pueden asimismo ser consultados en [www.bde.es](http://www.bde.es).

Dichos resultados determinan que **Kutxabank cumple holgadamente con los estándares de solvencia establecidos a los efectos de la prueba**, en los dos escenarios contemplados. En concreto, considerando los impactos diseñados para la prueba, y bajo su escenario más adverso, **el Ratio Core Tier I de Kutxabank se situaría en el 11,6% en diciembre de 2014**, ampliamente por encima del 6% mínimo establecido. Por consiguiente, Kutxabank no precisará acometer planes de recapitalización extraordinarios y continuará con su prudente gestión de riesgos y negocio que aseguren que sus niveles de solvencia sigan siendo adecuados a futuro.

Atentamente,

**ANEXO**  
Results of the bottom up Stress Test Exercise

**Name of the Entity:** Kutxabank

	mill. €	% RWA
December 2011 figures		
Profit generation capacity <sup>(1)</sup>	592	1,3%
Risk Weighted Assets (RWA)	47.334	100,0%
Common Equity Tier (CET) 1 <sup>(2)</sup>	5.770	12,2%

	Base Scenario		Adverse Scenario	
	mill. €	% Assets	mill. €	% Assets
<b>A1. Spanish Current Credit Book</b>	<b>3.695</b>	<b>6,6%</b>	<b>5.863</b>	<b>10,5%</b>
<b>Non-Financial Firms</b>				
Real Estate Developers	2.037	31,0%	2.924	44,5%
Corporate <sup>(3)</sup>	1.127	9,3%	1.813	15,0%
<b>Retail</b>				
Secured retail <sup>(4)</sup>	309	0,9%	751	2,2%
Non secured retail	222	7,3%	375	12,3%
<b>A2. Foreclosed assets</b>	<b>1.233</b>	<b>54,4%</b>	<b>1.399</b>	<b>61,7%</b>
Land	760	70,9%	829	77,3%
Building in progress	86	54,9%	100	63,6%
Finished property	387	37,2%	470	45,2%
<b>A3. Total losses current book (A1 +A2)</b>	<b>4.929</b>	<b>8,5%</b>	<b>7.261</b>	<b>12,5%</b>
<b>A4. New Credit Book <sup>(5)</sup></b>	<b>128</b>		<b>128</b>	
<b>A5. Total Losses (A3+A4)</b>	<b>5.057</b>		<b>7.389</b>	

**A) Estimated credit losses in each scenario**

	Base Scenario		Adverse Scenario	
	mill. €	% Assets	mill. €	% Assets
<b>B) Estimated loss absorption capacity in each scenario</b>				
<b>B1. Existing provisions <sup>(6)</sup></b>	<b>4.043</b>		<b>4.043</b>	
<b>B2. Asset protection schemes</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>B3. Profit generation capacity 2012-14 <sup>(1)</sup></b>	<b>2.412</b>		<b>1.745</b>	
<b>B4. Tax impact</b>	<b>-294</b>		<b>381</b>	
<b>B5. Capital buffer <sup>(7)</sup></b>	<b>2.028</b>		<b>3.409</b>	
<b>B6. Total loss absorption capacity (B1+B2+B3+B4+B5)</b>	<b>8.188</b>		<b>9.577</b>	

**B) Estimated loss absorption capacity in each scenario**

	Base Scenario		Adverse Scenario	
	mill. €	% RWA 2014	mill. €	% RWA 2014
<b>C) Estimated capital excess / shortfall in each scenario</b>				
<b>C1. Common Equity Tier (CET) 1 2014</b>	<b>6.874</b>	<b>16,5%</b>	<b>4.549</b>	<b>11,6%</b>
<b>C2. Capital excess/shortfall in relation to CET1 standards (B6-A5)</b>	<b>3.132</b>	<b>7,5%</b>	<b>2.188</b>	<b>5,6%</b>

**C) Estimated capital excess / shortfall in each scenario**

(1) Includes pre-provisioning profit of the Spanish business, and attributed post-provisioning and post-tax profit of international businesses

(2) Includes CET 1 capital as of December 2011 plus realised capital actions before 31 August 2012

(3) Includes Public Works, Large Corporates, SMEs & Self-Employed

(4) Includes first mortgage collateral and other secured retail

(5) New credit origination backloaded towards the end of the period; hence percentage of cumulative losses not comparable with that of the back book

(6) Existing provisions as of December 2011 and registered provisions from 1H12 in business combinations

(7) Excess available capital above 9% CET1 base scenario / 6% CET1 adverse scenario, using estimated RWA level in each scenario