

## A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Bilbao, a 23 de julio de 2010

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, BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA (en lo sucesivo, “**bbk**”) comunica el siguiente:

### HECHO RELEVANTE

En la tarde del día de hoy, el *Comité de Supervisores Bancarios Europeos* (CEBS) ha publicado, en términos agregados, los resultados de las pruebas de estrés realizadas a 91 entidades financieras europeas pertenecientes a 20 países miembros de la Unión Europea.

Dicho estudio ha sido elaborado en base a dos escenarios de estrés hipotéticos, de severidad creciente, denominados escenario base y escenario adverso, y contemplan un horizonte temporal de dos años, 2010 y 2011.

Por su parte, el Banco de España ha publicado en su página web los resultados individuales de dichas pruebas, correspondientes a las 27 entidades financieras españolas que han sido analizadas.

Bajo el escenario más adverso considerado por el CEBS, que incluye una crisis de riesgo soberano, las pruebas de estrés realizadas por el CEBS estiman para **bbk** unos recursos propios básicos a 31 de diciembre de 2011 de 2.707 millones de euros, lo que determinaría un ratio de solvencia básica (Tier I) del 14,1%.

Este coeficiente supera con creces al 6%, nivel mínimo para ser considerado como adecuado por el CEBS a efectos del citado estudio, y es el más elevado de entre las 19 cajas de ahorros españolas que han sido sometidas a las referidas pruebas de estrés.

## **Template for bank specific publication of the stress test outputs**

Name of bank: BILBAO BIZKAIA KUTXA,AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

<b>Actual results</b>	
<b>At December 31, 2009</b>	<b>mln euro</b>
Total Tier 1 capital	2.812
Total regulatory capital	4.262
Total risk weighted assets	19.202
Pre-impairment income (including operating expenses)	543
Impairment losses on financial assets in the banking book	-172
1 yr Loss rate on Corporate exposures (%) <sup>1</sup>	1,3%
1 yr Loss rate on Retail exposures (%) <sup>1</sup>	0,3%
Tier 1 ratio (%)	14,6 %
<b>Outcomes of stress test scenarios</b>	
The stress test was carried out under a number of key common simplifying assumptions (e.g. constant balance sheet, uniform treatment of securitisation exposures). Therefore, the information relative to the benchmark scenarios is provided only for comparison purposes. Neither the benchmark scenario nor the adverse scenario should in any way be construed as a forecast.	
<b>Benchmark scenario at December 31, 2011<sup>2</sup></b>	<b>mln euro</b>
Total Tier 1 capital after the benchmark scenario	3.346
Total regulatory capital after the benchmark scenario	4.110
Total risk weighted assets after the benchmark scenario	19.202
Tier 1 ratio (%) after the benchmark scenario	17,4 %
<b>Adverse scenario at December 31, 2011<sup>2</sup></b>	<b>mln euro</b>
Total Tier 1 capital after the adverse scenario	2.814
Total regulatory capital after the adverse scenario	3.587
Total risk weighted assets after the adverse scenario	19.202
2 yr cumulative pre-impairment income after the adverse scenario (including operating expenses) <sup>2</sup>	575
2 yr cumulative impairment losses on financial assets in the banking book after the adverse scenario <sup>2</sup>	-1.840
2 yr cumulative losses on the trading book after the adverse scenario <sup>2</sup>	-4
2 yr Loss rate on Corporate exposures (%) after the adverse scenario <sup>1, 2</sup>	5,2%
2 yr Loss rate on Retail exposures (%) after the adverse scenario <sup>1, 2</sup>	0,7%
Tier 1 ratio (%) after the adverse scenario	14,7 %
<b>Additional sovereign shock on the adverse scenario at December 31, 2011</b>	<b>mln euro</b>
Additional impairment losses on the banking book after the sovereign shock <sup>2</sup>	-151
Additional losses on sovereign exposures in the trading book after the sovereign shock <sup>2</sup>	-4
2 yr Loss rate on Corporate exposures (%) after the adverse scenario and sovereign shock <sup>1, 2, 3</sup>	6,5%
2 yr Loss rate on Retail exposures (%) after the adverse scenario and sovereign shock <sup>1, 2, 3</sup>	0,9%
Tier 1 ratio (%) after the adverse scenario and sovereign shock	14,1 %
Additional capital needed to reach a 6 % Tier 1 ratio under the adverse scenario + additional sovereign shock, at the end of 2011	-

1. Impairment losses as a % of corporate/retail exposures in AFS, HTM, and loans and receivables portfolios

2. Cumulative for 2010 and 2011

3. On the basis of losses estimated under both the adverse scenario and the additional sovereign shock

## **Exposures to central and local governments**

*Banking group's exposure on a consolidated basis*

*Amount in million reporting currency*

<b>Name of bank</b>	BILBAO BIZKAIA KUTXA,AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA		
<b>Reporting date</b>	31-mar-10		

	<b>Gross exposures (net of impairment)</b>	of which Banking book	of which Trading book	<b>Net exposures (net of impairment)</b>
Austria				
Belgium				
Bulgaria				
Cyprus				
Czech Republic				
Denmark				
Estonia				
Finland				
France				
Germany				
Greece				
Hungary				
Iceland				
Ireland				
Italy				
Latvia				
Liechtenstein				
Lithuania				
Luxembourg				
Malta				
Netherlands				
Norway				
Poland				
Portugal				
Romania				
Slovakia				
Slovenia				
<b>Spain</b>	2.446	2.415	31	2.446
Sweden				
United Kingdom				

## Pruebas de resistencia 2010-2011

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

		Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
		mill. €	% activos	mill. €	% activos
<b>BLOQUE A</b> Deterioro bruto acumulado 2010-2011	<b>Activos crediticios<sup>1</sup></b>	-886	-3,5%	-1.131	-4,5%
	Instituciones financieras	-13	-0,7%	-16	-0,8%
	Empresas	-164	-3,8%	-228	-5,2%
	Promotores y adjudicados	-408	-12,7%	-520	-16,2%
	Pymes	-89	-6,1%	-119	-8,2%
	Hipotecas	-165	-1,2%	-188	-1,4%
	Resto minorista	-48	-5,3%	-60	-6,6%
	<b>Impacto riesgo soberano y otros<sup>2</sup></b>	-671	-2,7%	-1.426	-5,7%
	<b>DETERIORO BRUTO</b>	<b>-1.557</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-2.557</b>	<b>-10,2%</b>

1 Incluye inversión crediticia, renta fija distinta a negociación y participaciones permanentes

2 En otros se incluye cartera de negociación y renta variable disponible para la venta

<b>BLOQUE B</b> Recursos disponibles acumulado 2010-2011	<b>PROVISIONES</b>	Especificas	286	1,1%	286	1,1%
		Genéricas	272	1,1%	272	1,1%
	<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS</b>		1.889	7,5%	1.859	7,4%
	<b>EFFECTO IMPOSITIVO</b>		-223	-0,9%	35	0,1%
	<b>DETERIORO NETO</b>		668	2,7%	-105	-0,4%

		Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
		mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009
<b>BLOQUE C</b> Impacto sobre los recursos propios Tier 1	<b>SITUACIÓN INICIAL 2009</b>	2.812	14,6%	2.812	14,6%
	<b>Tier 1 dic 2009</b>				
	<b>SITUACIÓN FINAL 2011</b>	mill. €	% APR 2011	mill. €	% APR 2011
	<b>Deterioro neto</b>	668	3,5%	-105	-0,5%
	Dividendos, v. razonable fusiones y otros	-134	-0,7%	0	0,0%
	<b>Tier 1 dic 2011 sin FROB</b>	3.346	17,4%	2.707	14,1%
	<b>FROB comprometido</b>	0	0,0%	0	0,0%
	<b>Tier 1 dic 2011</b>	3.346	17,4%	2.707	14,1%
	<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>	0	0,0%	0	0,0%

		Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso	
		mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009
<b>PROMEMORIA</b> Ayudas	<b>Ayudas FGD</b>	0		0	
	<b>FROB comprometido</b>	0		0	
	<b>Capital adicional para Tier1 6%</b>	0		0	
	<b>TOTAL</b>	0		0	