



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Bilbao, 26 de octubre de 2014

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 un proceso de evaluación global por parte del Banco Central Europeo (BCE), junto con Banco de España como Autoridad Nacional Competente (ANC), con carácter previo a la asunción de las competencias de supervisión por parte de BCE en el marco del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) en noviembre de 2014. El proceso de evaluación global, que ha efectuado a un total de 130 entidades europeas, supone el primer paso para conseguir una mayor transparencia en los balances de las entidades y la consistencia en las prácticas de supervisión en Europa. La evaluación comenzó en Noviembre de 2013 y se ha completado en un periodo de 12 meses.

El proceso de evaluación global ha consistido en 2 procesos complementarios:

- Asset quality review (AQR): una profunda revisión de la calidad de los activos de cada entidad financiera.
- Test de estrés: en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea (ABE). Este ejercicio ha examinado la capacidad de las entidades para la absorción de impactos en su solvencia bajo dos escenarios de estrés diferentes (base y adverso) para un horizonte temporal de tres años (2014-2016). El resultado de las pruebas de estrés no supone previsiones futuras del comportamiento financiero ni de los ratios de capital.

Las hipótesis y metodologías utilizadas para analizar la solvencia de las entidades establecen un umbral mínimo para el capital de máxima calidad, Ratio Common Equity Tier I, del 8% en el escenario base y del 5,5% en el escenario más adverso.

Se recoge en el Anexo el resumen de los resultados de la evaluación global correspondientes al Grupo Kutxabank que incluye tanto los resultados del AQR como la prueba de resistencia.

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 Common Equity Tier I de Kutxabank se situaría en el 11,8% en diciembre de 2016, más del doble del 5,5% 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.

En las páginas web de BCE (www.ecb.europa.eu), ABE (www.eba.europa.eu), Banco de España (www.bde.es), así como en la propia web de Kutxabank (www.kutxabank.com), se incluye información en mayor detalle, siguiendo el formato común facilitado por BCE y ABE, de los resultados del proceso del AQR y las pruebas de estrés, así como información relativa a la exposición del riesgo de crédito y otra información relevante.

Atentamente,

2014 COMPREHENSIVE ASSESSMENT OUTCOME

ECB PUBLIC

NAME OF THE ENTITY

ESKTXB

Kutxabank, S.A.

1 Main Results and Overview

A MAIN INFORMATION ON THE BANK BEFORE THE COMPREHENSIVE ASSESSMENT (end 2013)

		END 2013
A1	Total Assets (based on prudential scope of consolidation)	Mill. EUR 60,094.82
A2	Net (+) Profit/ (-) Loss of 2013 (based on prudential scope of consolidation)	Mill. EUR 108.32
A3	Common Equity Tier 1 Capital according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014	Mill. EUR 4,365.83
A4	Total risk exposure * according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014	Mill. EUR 36,027.39
A5	Total exposure measure according to Article 429 CRR "Leverage exposure"	Mill. EUR 61,528.24
A6	CET1 ratio according to CRDIV/CRR definition, transitional arrangements as of 1.1.2014 A6=A3/A4	% 12.12%
A7	Tier 1 Ratio (where available) according to CRD3 definition, as of 31.12.2013 as reported by the bank	% 11.97%
A8	Core Tier 1 Ratio (where available) according to EBA definition	% 11.97%
A9	Leverage ratio	% 7.10%
A10	Non-performing exposures ratio	% 10.13%
A11	Coverage ratio for non-performing exposure	% 45.03%
A12	Level 3 instruments on total assets	% 0.57%

B MAIN RESULTS OF THE COMPREHENSIVE ASSESSMENT (CA)

B1	CET1 Ratio at year end 2013 including retained earnings / losses of 2013 B1 = A6	%	12.12%
B2	Aggregated adjustments due to the outcome of the AQR	Basis Points Change	-8
B3	AQR adjusted CET1 Ratio B3 = B1 + B2	%	12.03%
B4	Aggregate adjustments due to the outcome of the baseline scenario of the joint EBA ECB Stress Test to lowest capital level over the 3-year period	Basis Points Change	33
B5	Adjusted CET1 Ratio after Baseline Scenario B5 = B3 + B4	%	12.36%
B6	Aggregate adjustments due to the outcome of the adverse scenario of the joint EBA ECB Stress Test to lowest capital level over the 3-year period	Basis Points Change	-22
B7	Adjusted CET1 Ratio after Adverse Scenario B7 = B3 + B6	%	11.82%

Capital Shortfall

		Basis Points ¹	Mill. EUR
B8	to threshold of 8% for AQR adjusted CET1 Ratio	0	0.00
B9	to threshold of 8% in Baseline Scenario	0	0.00
B10	to threshold of 5.5% in Adverse Scenario	0	0.00
B11	Aggregated Capital Shortfall of the Comprehensive Assessment B11 = max(B8, B9, B10)	0	0

* Total risk exposure figure is pre-AQR. Please note that the corresponding Year End 2013 figure in the EBA Transparency template is post-AQR and therefore may not match exactly.

¹ RWA used corresponds to relevant scenario in worst case year



2014 EU-wide Stress Test Summary Adverse Scenario

ES - Kutxabank, S.A.	
Actual figures as of 31 December 2013	
	min EUR, %
Operating profit before impairments	447
Impairment losses on financial and non-financial assets in the banking book	373
Common Equity Tier 1 capital ⁽¹⁾	4,375
Total Risk Exposure ⁽¹⁾	36,027
Common Equity Tier 1 ratio, % ⁽¹⁾	12.1%
Outcome of the adverse scenario as of 31 December 2016	
	min EUR, %
3 yr cumulative operating profit before impairments	684
3 yr cumulative impairment losses on financial and non-financial assets in the banking book	780
3 yr cumulative losses from the stress in the trading book	6
Valuation losses due to sovereign shock after tax and prudential filters	-7
Common Equity Tier 1 capital ⁽¹⁾	4,283
Total Risk Exposure ⁽¹⁾	36,062
Common Equity Tier 1 ratio, % ⁽¹⁾	11.9%
Memorandum items	
	min EUR
Common EU wide CET1 Threshold (5.5%)	1,983
Total amount of instruments with mandatory conversion into ordinary shares upon a fixed date in the 2014 -2016 period (cumulative conversions) ⁽²⁾	0
Total Additional Tier 1 and Tier 2 instruments eligible as regulatory capital under the CRR provisions that convert into Common Equity Tier 1 or are written down upon a trigger event ⁽³⁾	0
Of which: eligible instruments whose trigger is above CET1 capital ratio in the adverse scenario ⁽³⁾	0

⁽¹⁾ According to CRR/CRD4 definition transitional arrangements as per reporting date. Figures as of 31/12/2013 computed as of first day of application: 01/01/2014.

⁽²⁾ Conversions not considered for CET1 computation

⁽³⁾ Excluding instruments with mandatory conversion into ordinary shares upon a fixed date in the 2014 -2016 period



2014 EU-wide Stress Test Summary Baseline Scenario

ES - Kutxabank, S.A.	
Actual figures as of 31 December 2013	
	min EUR, %
Operating profit before impairments	447
Impairment losses on financial and non-financial assets in the banking book	373
Common Equity Tier 1 capital ⁽¹⁾	4,375
Total Risk Exposure ⁽¹⁾	36,027
Common Equity Tier 1 ratio, % ⁽¹⁾	12.1%
Outcome of the baseline scenario as of 31 December 2016	
	min EUR, %
3 yr cumulative operating profit before impairments	979
3 yr cumulative impairment losses on financial and non-financial assets in the banking book	402
3 yr cumulative losses from the stress in the trading book	2
Common Equity Tier 1 capital ⁽¹⁾	4,739
Total Risk Exposure ⁽¹⁾	36,042
Common Equity Tier 1 ratio, % ⁽¹⁾	13.1%
Memorandum items	
	min EUR
Common EU wide CET1 Threshold (5.0%)	2,883

⁽¹⁾ According to CRR/CRD4 definition transitional arrangements as per reporting date. Figures as of 31/12/2013 computed as of first day of application: 01/01/2014.