

Resultados Estrés Test - EBA 2018

La banca Española muestra unos niveles satisfactorios de capital y rentabilidad



Madrid, 3 de noviembre de 2018

KPMG ESPAÑA



Análisis de los resultados de Estrés Test

Resumen ejecutivo

Alcance del ejercicio y metodología

Resultados generales – Global & país

Resultados específicos – Comparativa entre bancos

Conclusiones y próximos pasos





Principales consideraciones

Cumpliendo con las expectativas del mercado, la banca española sale reforzada de los test de estrés de la EBA, mostrando de manera agregada un grado de resistencia considerable y unos resultados mejores a los del ejercicio del pasado 2016. El conjunto de las entidades consiguen evidenciar una situación de solvencia satisfactoria tanto en el escenario base como en el adverso, pese a que este último resultaba especialmente penalizador teniendo en cuenta su modelo de negocio y el peso que tienen en su balance determinadas carteras.

Tradicionalmente, los bancos españoles presentan en este tipo de ejercicios unos niveles de capital de partida menores que sus entidades comparables europeas y al mismo tiempo, unos niveles de provisiones, rentabilidad y resistencia superiores. En este ejercicio las entidades supervisadas por el BCE partían de una situación media de capital inferior al de las entidades de la UE (13'7% frente al 14'2% en términos Fully Loaded), partiendo las entidades españolas de una situación media de capital inferior a la de la media del SSM. A continuación se incluyen las principales conclusiones.



A nivel europeo, el escenario adverso tiene un **impacto de 395 pbs en CET1 fully loaded** (410 pbs siguiendo el régimen transitorio) obteniendo un **CET1 del 10,1% a nivel agregado en 2020** (10,3% régimen transitorio). El ratio de apalancamiento a nivel agregado se sitúa en el 4,2% (4,4% régimen transitorio).

Una de las principales novedades radica en la inclusión del **impacto de IFRS 9** en las estimaciones. A nivel agregado, el impacto es algo menor de lo que a priori se podría presuponer obteniendo así un **descenso en CET 1 de 20 puntos básicos** (10 puntos básicos en régimen transitorio). En el caso de España el efecto de IFRS 9 es mínimo gracias a los esfuerzos hechos tanto por el supervisor español como por las entidades españolas. Como principal tarea pendiente, las entidades españolas deberán hacer un esfuerzo en 2019 para aproximarse a los niveles de CET 1 de sus pares europeos.



La **banca española supera el ejercicio** obteniendo unos niveles cercanos a la media europea y se situaría en el **rango comprendido entre el 8% y 10%** considerando el escenario adverso a 2020. A **nivel europeo destacan los pobres resultados de la banca británica** motivada entre otros factores por la inclusión de los efectos de un BREXIT severo en los escenarios así como de Alemania por su baja rentabilidad. En este contexto, Barclays (6,37% *fully loaded*), BPM (6,67%), Lloyds (6,80% y Société Générale (7,61%) muestran los resultados más débiles en términos de CET1.

En términos de **rentabilidad**, se confirma que las Entidades est n trabajando en los últimos años en mejorar los ratios pero todavía queda mucho camino por recorrer. El mercado español ha mejorado bastante frente a otros mercados como el alemán.





Alcance del ejercicio

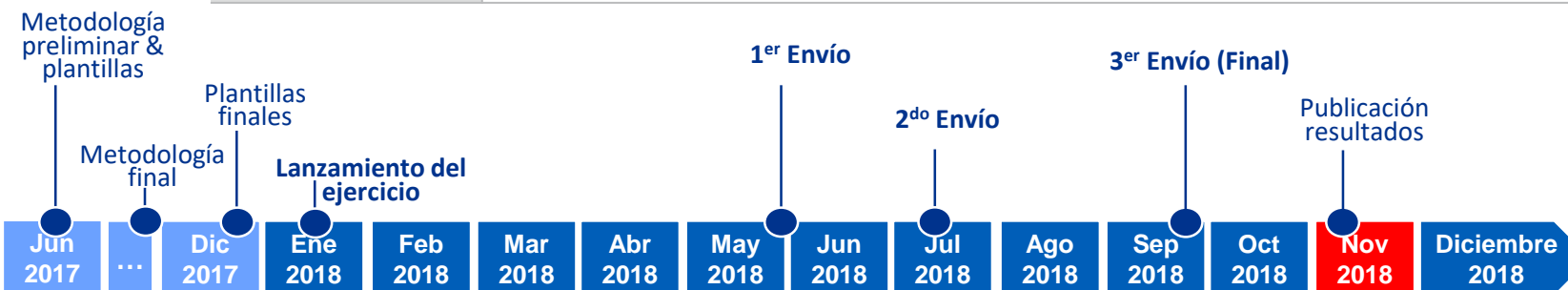
El principal objetivo de estos ejercicios de estrés es proporcionar un marco analítico común que permita evaluar la resistencia de las entidades financieras y el sistema bancario de la UE a shocks macroeconómicos



Alcance	<ul style="list-style-type: none"> – Alcance de instituciones comparables a 2016: 48 en la UE – El stress test se realiza al más alto nivel de consolidación del grupo bancario y las actividades aseguradoras quedan excluidas del alcance de aplicación (no hay cambios)
Escenarios Macroeconómicos	<ul style="list-style-type: none"> – Dos escenarios, “escenario básico de referencia” y “escenario macroeconómico adverso” – La fecha de referencia es 31.12.2017, con horizonte temporal de tres años: 2018 - 2020
Nuevo negocio y reducción de cartera	<ul style="list-style-type: none"> – Asunción de “balance estático” (no hay cambios)
Requerimientos de capital	<ul style="list-style-type: none"> – No habrá umbrales de capital individuales/públicos – los bancos no aprueban/fallan públicamente – PERO: Los resultados formarán parte del SREP 2018. por lo que los umbrales podrían ser establecidos implícitamente en el documento de ratios del SREP.
Cambios regulatorios & contables	<ul style="list-style-type: none"> – IFRS 9 está incluido en el perímetro del ejercicio

Principales aspectos del ejercicio de ST de 2018

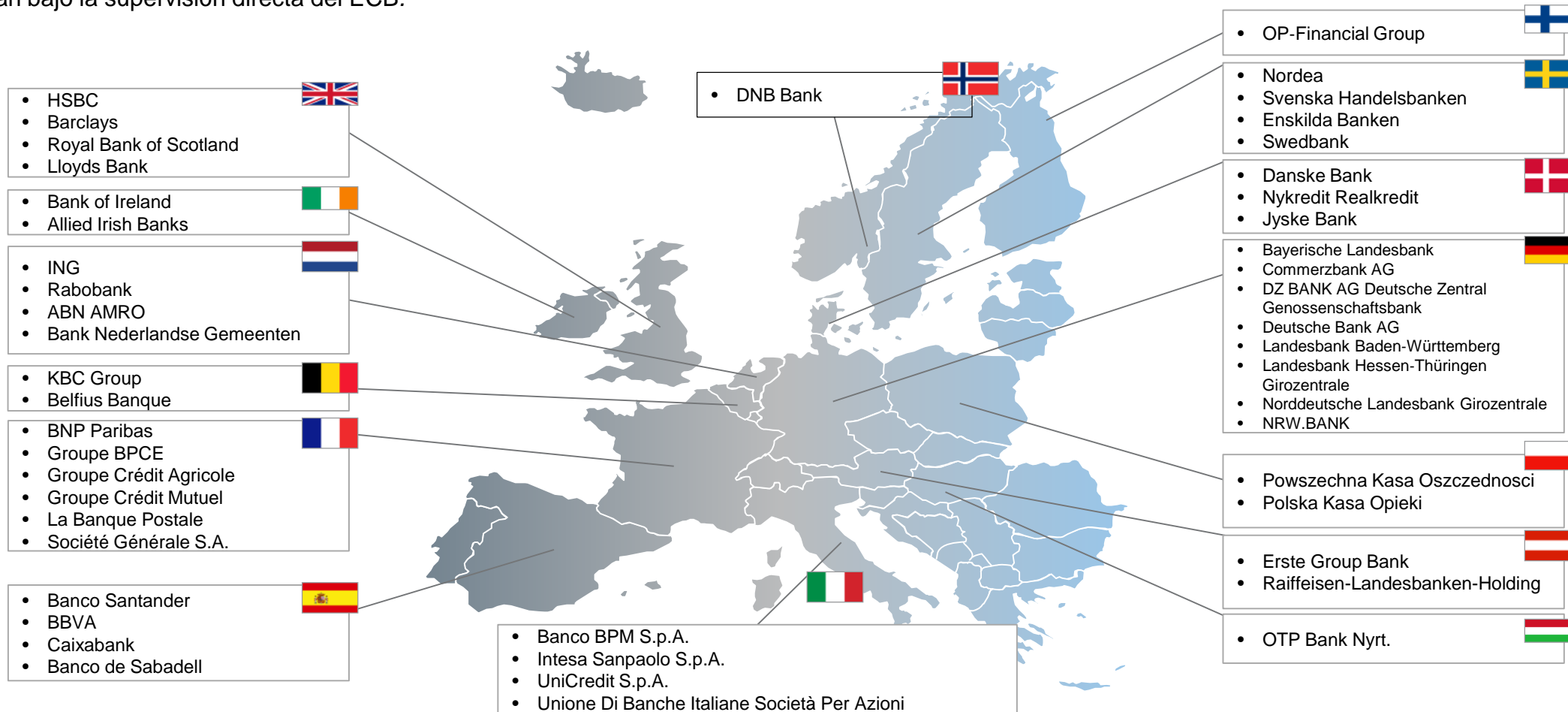
- La inclusión de IFRS 9 en el Stress Test es el mayor cambio respecto al Stress Test del 2016.
- La implementación de los estándares contables tiene como objetivo el 2018, pero dado que se necesita un punto de inicio para el Stress Test de IFRS 9, se necesitan cifras acumuladas de 2017.
- Re-evaluación de todos los activos y pasivos en términos de FV para riesgo de Mercado.
- Mayores requerimientos de datos, especialmente para Riesgo de Crédito, Mercado y margen de intereses. E.g. en relación a los ingresos netos por intereses de años anteriores se cubrirán 3 años (vs. 1 año en 2016).





Alcance del ejercicio

El ejercicio incluye el examen de un total de **48 entidades de crédito** de la UE, de las cuales 35 están bajo jurisdicción del SSM (*Single Supervisory Mechanism*). En consonancia con los criterios de selección establecidos por la EBA, estas entidades de crédito representan el **70% de los activos bancarios** totales que se encuentran bajo la supervisión directa del ECB.





Consideraciones previas

El ejercicio de estrés test 2018 de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) comenzó en enero y acaban de publicarse los resultados finales. Los resultados son de interés para numerosos *stakeholders*, incluidos inversores, supervisores y los propios bancos. Este **informe** proporciona las **primeras conclusiones** en relación a los **resultados** obtenidos para conocer los antecedentes y los **factores clave** de los test de estrés.

1

El estrés test de la EBA es ahora un ejercicio de supervisión bastante más robusta y estructurado que ejercicios previos.

Los estrés test de la EBA de 2018 tienen como antecedente los ejercicios realizados en 2016, 2014, 2011, 2010 y 2009. El ejercicio lo llevan a cabo los bancos, con Autoridades competentes (como el BCE) responsables de la calidad de los resultados.

2

El ejercicio del estrés test de la UE de este año cubre 48 bancos.

Además, el BCE ha seleccionado aproximadamente 60 bancos adicionales que también han solicitado realizar el estrés test (i.e, misma metodología,, escenarios). Los resultados incluidos en esta presentación son exclusivamente relativos al perímetro de la EBA, mientras que el BCE no divulgará los resultados de los otros bancos.

3

El escenario adverso ("estrés") es más severo que en 2016

Los bancos tienen que pronosticar su adecuación de capital tanto en un escenario adverso como en el base. El escenario adverso es el más punitivo (crecimiento del PIB) de todas las pruebas de estrés en toda Europa que ha realizado la EBA. Sin embargo, una ventaja para los bancos es el capital acumulado en los últimos años; en promedio, mejorando los ratios CET1 en 300-400 pb desde 2013¹.

4

El ejercicio 2018 es el primer test de estrés de la EBA que incluye IFRS 9.

Además de hacer que los test de estrés sean más complejos para los bancos, la inclusión de IFRS 9 también puede generar cierta incertidumbre al tratar de evaluar los resultados. Al comparar los resultados de los test de estrés de los bancos, las suposiciones y metodologías tan diferentes de IFRS 9 pueden dar cifras más volátiles / no comparables.

5

No hay un umbral pre-definido para aprobar o suspender pero pueden influir en la nota final del SREP.

Los resultados del ejercicio se incorporarán al Proceso de Revisión y Evaluación de Supervisión (SREP, por sus siglas en inglés) de 2018, - aquellos bancos que tengan pobres resultados en los ST, pueden tener que incrementar capital CET1 adicional como parte del Pilar 2.

Escenarios



Descenso en el PIB del 2,7%



Tasa de paro alcanza en la euro-zona el 9,7%



Inflación acumulada durante 3 años del 1,7%



Descenso en el precio residencial y real-estate comercial del 19,1% y 20% respectivamente durante 3 años.



Consideraciones previas

Salvo las fluctuaciones de divisa, el resto de escenarios y shocks se han intensificado. A continuación se observan los principales cambios con respecto a los escenarios del ejercicio de 2016:

	2018	2016
Aumento de la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> + 83 / 85 / 80 pbs en 2018-2020 en la UE Entre 53 pbs (Dinamarca) y 137 pbs (Portugal) en la UE 	<ul style="list-style-type: none"> + 71 / 80 / 68 pbs en 2016-2018 en la UE Entre 44 pbs (Alemania) y 234 pbs (Grecia) en la UE Pico en Q1 del primer año estresado
Fluctuaciones de divisa (EEA)	<ul style="list-style-type: none"> Revalorización del EUR respecto a monedas locales de la CEE (entre el 7% y el 15%) Revalorización del CHF frente al EUR, de un 8% en 2018 	<ul style="list-style-type: none"> Revalorización del EUR con respecto a monedas locales de Europa Central y del Este (entre el 8% y el 24%) Revalorización sustancial del CHF frente al EUR, de un 23% con respecto al Año 2
Pérdida de demanda (exportaciones de la UE)	<ul style="list-style-type: none"> Reducción del 7,6% de la demanda en economías avanzadas de la UE en un periodo de tres años. 	<ul style="list-style-type: none"> Reducción del 6,5% de la demanda en economías avanzadas de la UE en un periodo de tres años
Cotización bursátil	<ul style="list-style-type: none"> Descenso medio de un 29,9% del valor para la UE 	<ul style="list-style-type: none"> Descenso medio de un 25,4% del valor para la UE
Shock inmobiliario	<ul style="list-style-type: none"> A lo largo de tres años: <ul style="list-style-type: none"> ✓ caída de las propiedades residenciales del 19,1% ✓ caída de las propiedades comerciales del 20% 	<ul style="list-style-type: none"> A lo largo de tres años: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Caída de las propiedades residenciales del 21,2% ✓ Caída de las propiedades comerciales del 22,6%
Aumento del desempleo	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de las tasas de desempleo en la UE en comparación con un escenario básico del 3,3% a lo largo de 3 años. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento de las tasas de desempleo en la UE en comparación con un escenario básico del 2,8% a lo largo de 3 años.



Aspectos clave del ejercicio

La **metodología planteada por la EBA** para el ejercicio de estrés se articula para los siguientes **riesgos** ...



La EBA publicó las guías metodológicas sobre las que se realizarán los ejercicios de stress test en 2018. Estos ejercicios se centran principalmente en **evaluar el impacto de diversos riskdrivers en la solvencia de los Bancos**. De este modo, se requiere que las entidades participantes estresen los siguientes riesgos:

- 1 | Riesgo de Crédito:** inclusión de posiciones LaR (loans and receivables), costes amortizados, posiciones soberanas (posiciones valoradas a fair value / ccr excluidas). Aplicación de IFRS 9 para las estimaciones de los deterioros, que deberán basarse en el marco de pérdida esperada de crédito de IFRS 9
- 2 | Riesgo de Mercado Contraparte y CVA:** FVO (fair value options), FVPL, FVOCI portfolios e instrumentos de cobertura; se incluyen posiciones soberanas, aquellas sujetas a CVA así como el resto contempladas en la CCR.
- 3 | Riesgo de Conducta y otros riesgos operacionales:** medición del impacto en las pérdidas potenciales derivadas de riesgo de conducta y otros riesgos operacionales..

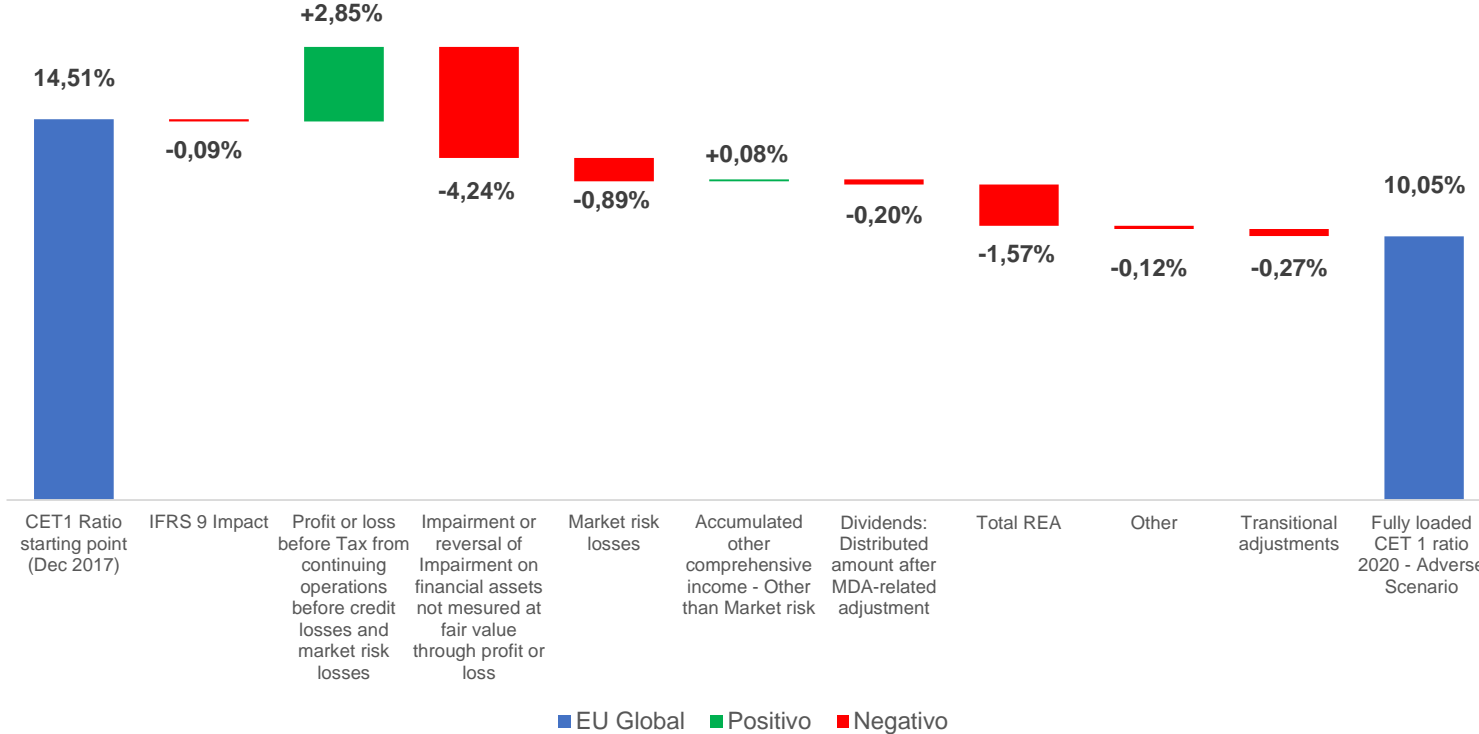
Además de los riesgos mencionados, se solicita a los bancos **proyectar el efecto sobre el margen de intereses** considerando los escenarios propuestos así como evaluar su **impacto sobre P&L y Capital**.

- 4 | Efecto sobre el margen de intereses:** en el alcance se incluyen todos los ingresos y márgenes por intereses, contemplando todas las categorías contables.
- 5 | Ingresos y gastos (excluyendo intereses) y capital:** se incluyen todos aquellos puntos no incluidos en el resto de riesgos o en el margen de intereses.



Resultados generales y consolidados

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully loaded (Adverse) Europe



Aspectos clave

El grafico muestra la contribución de las diferentes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y de balance a la variación del ratio entre 2017 y el 2020 bajo escenario adverso.

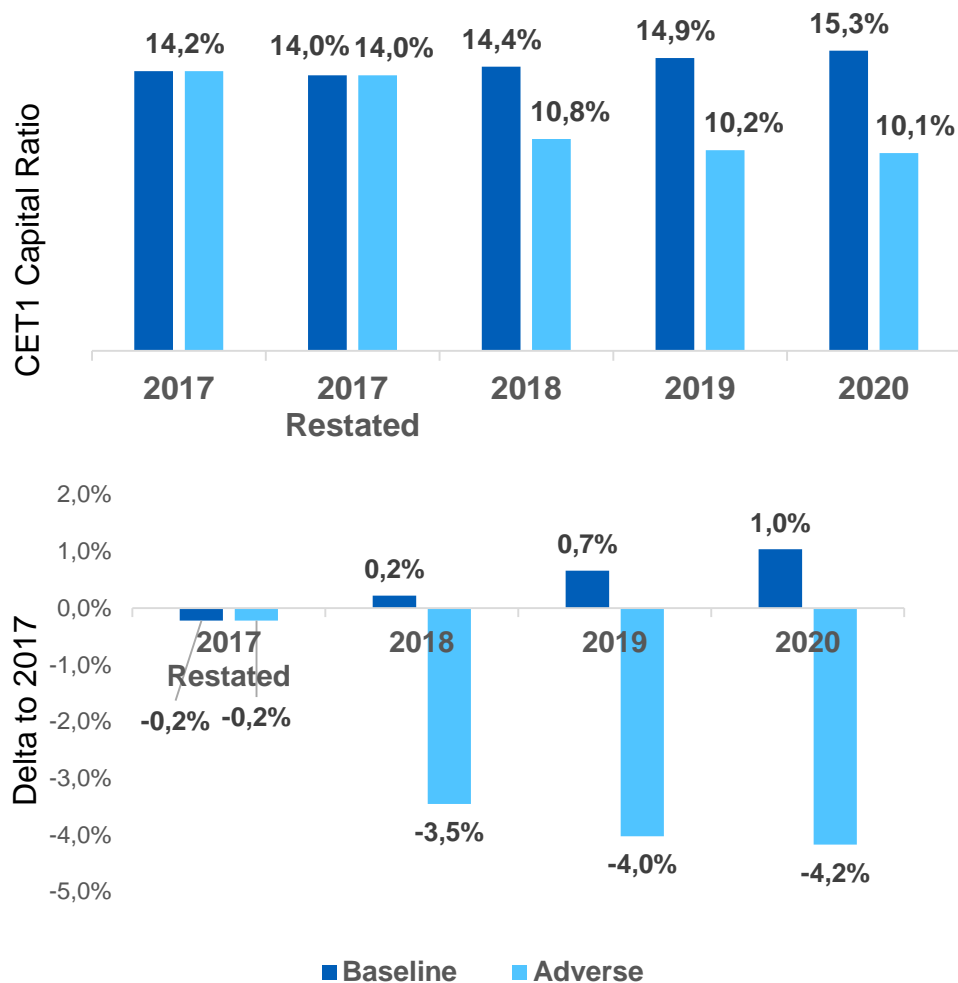
El mayor impacto viene derivado del deterioro de instrumentos financieros no valorados a valor razonable a través de la cuenta de resultados (425 pb). Escaso impacto IFRS por la aplicación del régimen phase-in.

El descenso del ratio de capital viene motivado por las pérdidas de riesgo de mercado (reconocidas el primer año) con un impacto de 100 puntos básicos. La recuperación de los ingresos por trading en 2019 y 2020, compensan en parte las pérdidas reconocidas en 2018. Riesgo operacional supone un descenso de 100 puntos básicos.

El resto del descenso viene motivado por la reducción de todas las partidas de ingresos por margen, comisiones, etc.



Resultados generales y consolidados



Aspectos clave

A nivel agregado se observa una significativa **resiliencia** en el sector bancario de la Unión Europea (**14,2% CET1**).

La ratio de capital CET1 proyectada bajo escenarios base y adverso para los próximos tres años muestra:

- Pequeño pero constante incremento en el escenario base.
- Disminución más fuerte en situaciones adversas, aunque el sector todavía se consideraría resiliente.

Esta combinación de factores lleva a **diferencias cada vez mayores en cada escenario a lo largo de los años**, desde una diferencia del 3,6% en 2016 a una diferencia del 5,2% en 2020.

La ratio de CET 1 *fully loaded* proyectada bajo el escenario base y adverso muestra para los próximos 3 años:

- Mayor aumento (en comparación con CET1) en el escenario base para alcanzar un máximo del 15,3% en 2020 debido al enorme impacto del escenario adverso que ahora es muy ácido.

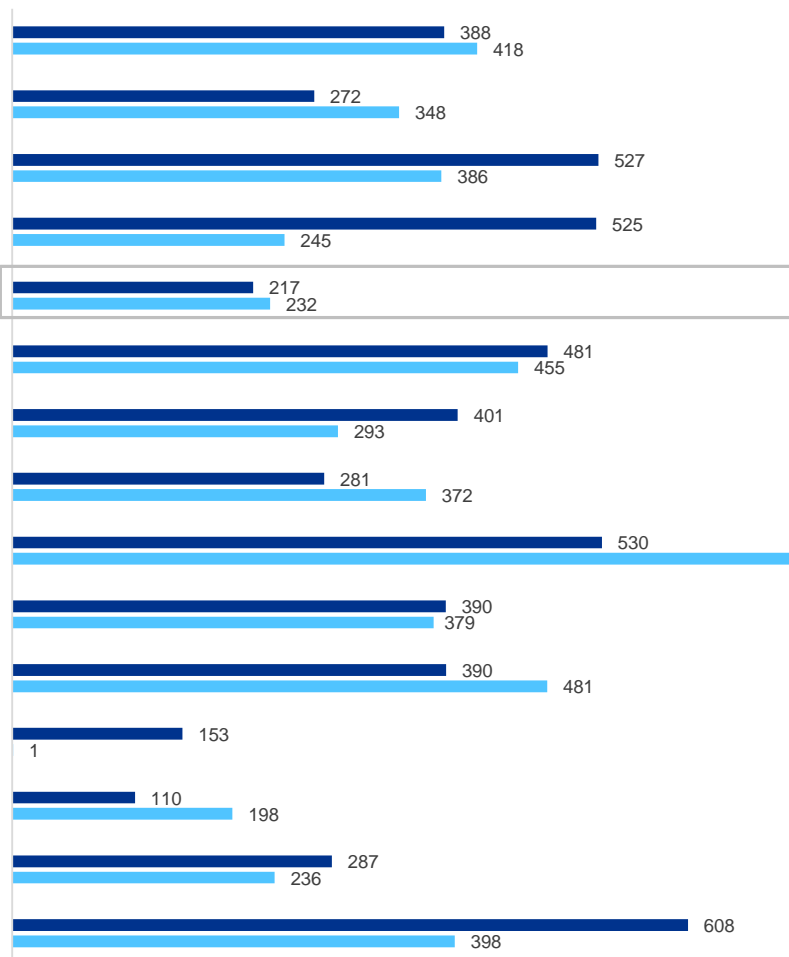
Esta combinación de factores lleva a un *gap* similar entre ambos escenarios a lo largo de los años hasta una diferencia máxima en 2020 del 4,2%.

Los niveles totales de capital han aumentado y la diferencia en el impacto de capital entre el escenario base y el adverso aumenta significativamente a lo largo de los años.



Resultados por país

Capital Depletion in adverse scenario (bp)



CET1-ratio adverse scenario



Aspectos clave

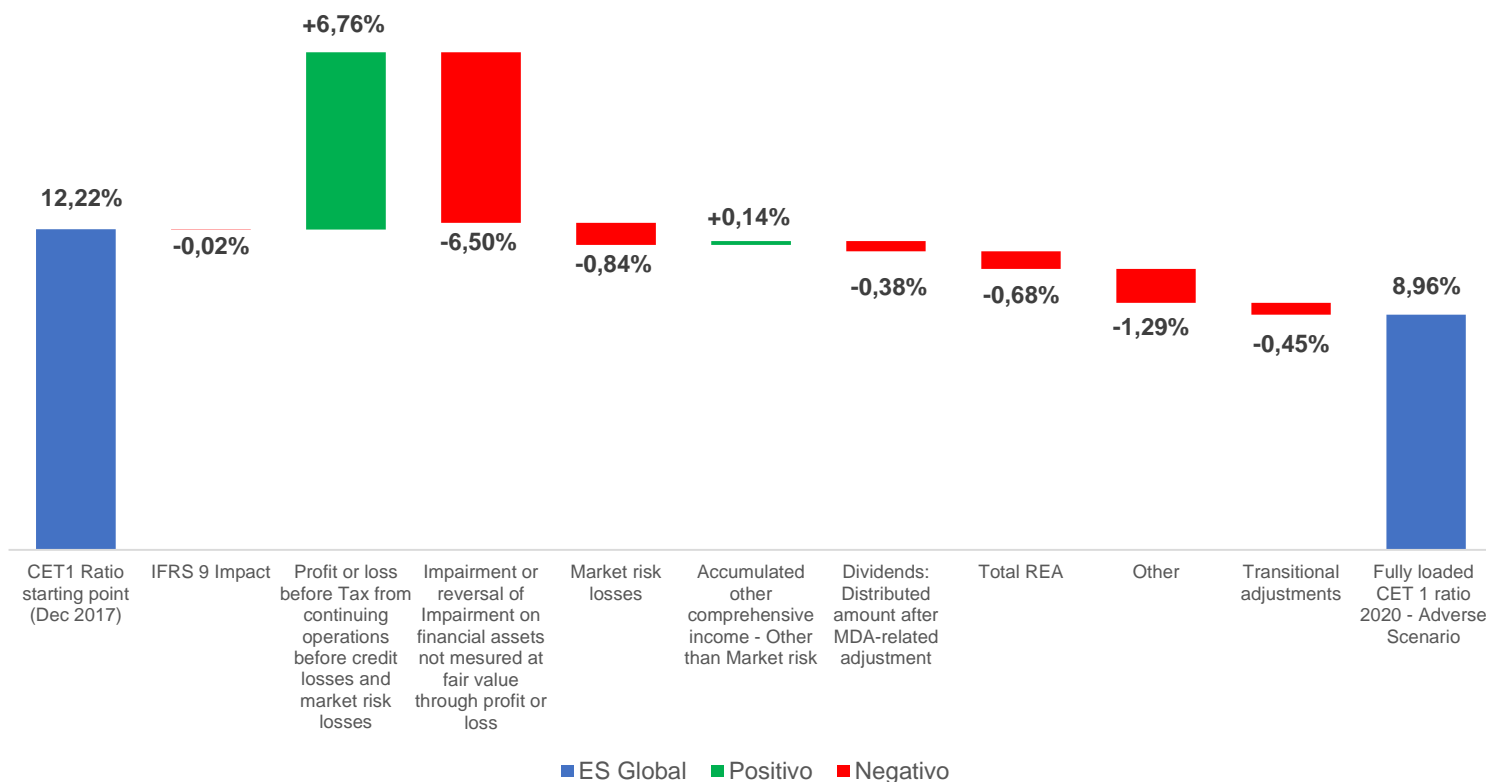
En un primer vistazo de estos resultados, tres principales observaciones son destacables:

- Primero, **los niveles de capital**, de acuerdo al CET1, **han aumentado para cada país** en comparación con el ejercicio de 2016, excluyendo el Reino Unido y Dinamarca.
- En segundo lugar, el **agotamiento de capital** en un escenario adverso es **menos significativo en Portugal, Noruega y España**.
- Y tercero, existen **diferencias sustanciales entre** los resultados de cada país: el sector bancario del **Reino Unido, Alemania e Irlanda** sufre un **gran agotamiento de capital** en un escenario adverso



Resultados por país

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully loaded (Adverse) - España



Aspectos clave

El grafico muestra la contribución de las diferentes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y de balance a la variación del ratio entre 2017 y el 2020 bajo escenario adverso.

El mayor impacto viene derivado del deterioro de instrumentos financieros no valorados a valor razonable a través de la cuenta de resultados (650 pb). Otro de los impactos derivados.

El incremento en el volumen de RWA (denominador del ratio) tiene un impacto de 68 puntos básicos en el ratio de capital.

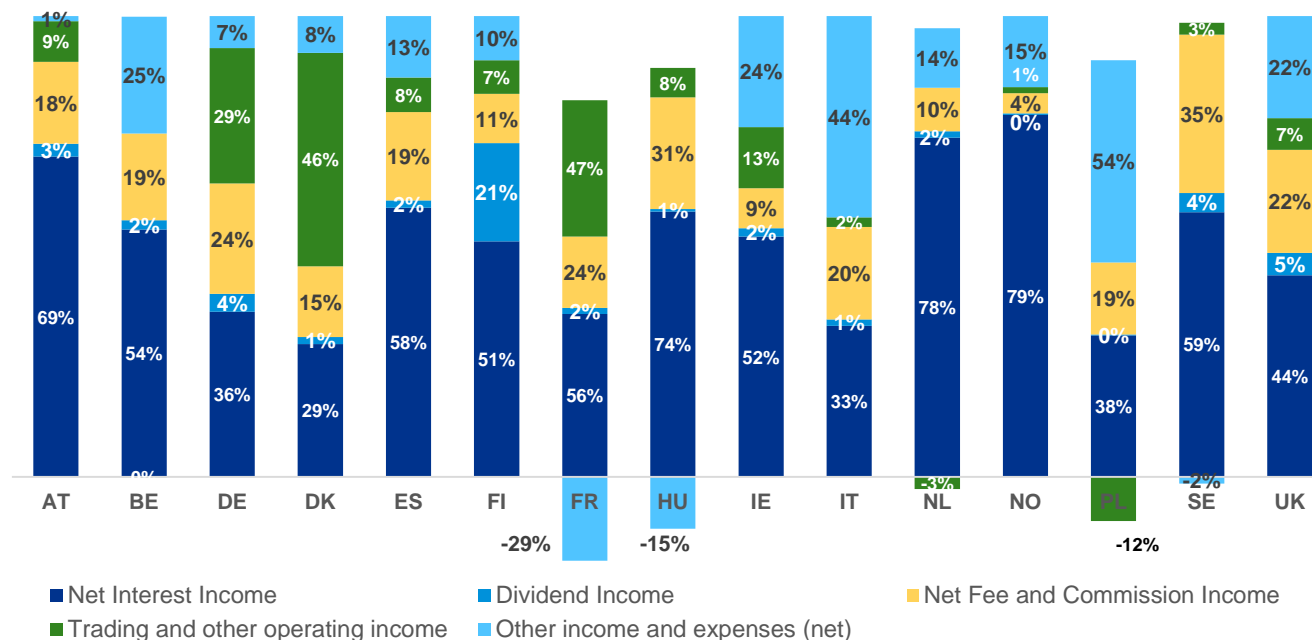
El impacto por la aplicación de IFRS es prácticamente nulo para el agregado de los bancos españoles que han participado en el ejercicio de Stress Test



Resultados por país

mIn EUR	Decrease in adverse scenario of (31/12/2020 vs. 31/12/2017)				
	Net Interest Income	Dividend Income	Net Fee and Commission Income	Trading and other operating income	Other income and expenses (net)
AT	2,207	88	565	280	36
BE	1,144	43	402	-3	541
DE	3,494	382	2,338	2,870	678
DK	495	25	264	796	137
ES	7,723	213	2,542	993	1,763
FI	578	241	121	82	109
FR	15,416	569	6,774	12,920	-7,965
HU	347	3	146	39	-68
IE	668	23	112	170	309
IT	3,023	127	1,850	190	4,029
NL	8,112	158	1,036	-295	1,425
NO	986	5	55	17	194
PL	234	2	119	-73	334
SE	1,840	133	1,101	83	-47
UK	8,716	972	4,468	1,367	4,423

Operating Income - Composition EoY 2017



Aspectos clave

Algunos modelos de negocio probablemente estarán más afectados que otros ...

El gráfico muestra la composición de los ingresos operativos de los bancos y proporciona una visión general de la **heterogeneidad del modelo de negocio** de los bancos participantes

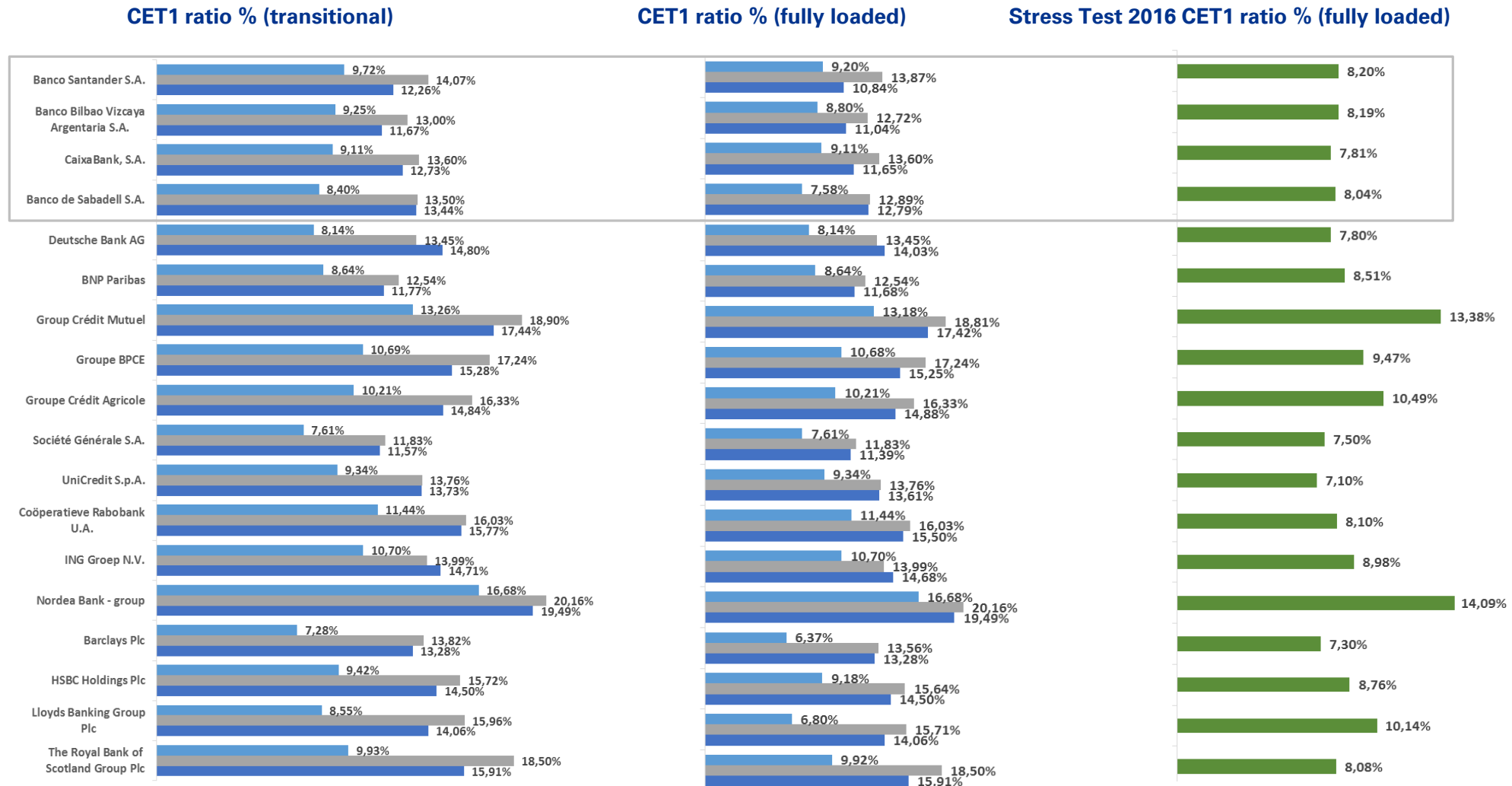
Los **ingresos netos por intereses son muy bajos** en muchos países (Dinamarca, Alemania, Italia y Portugal). Las **comisiones** son en general **bastante bajas** para todo el sector bancario



The peer entities have been selected based on KPMG's criteria according to the size, business model and geographical diversification



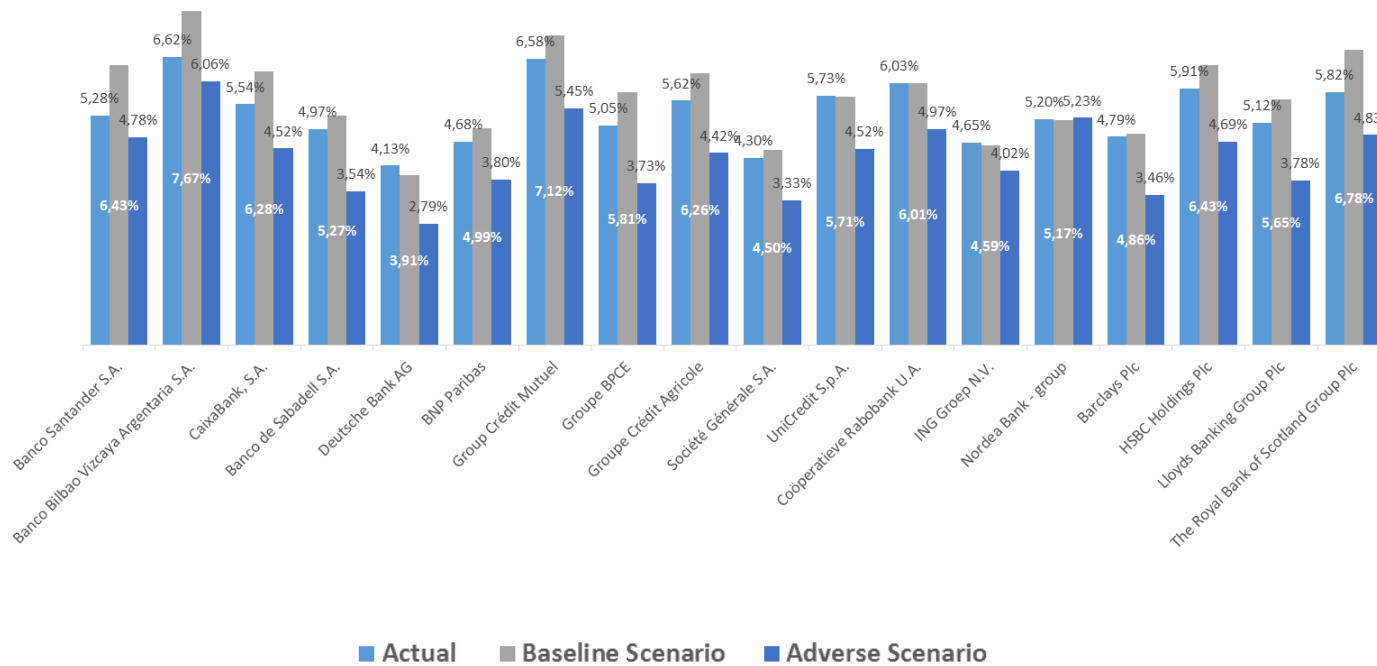
Bank's comparison





Bank's comparison

Leverage Ratio (transitional)



Aspectos clave

El ratio de apalancamiento del conjunto de Entidades que participan en el ejercicio de la EBA - transitional, se sitúa en el **punto inicial en el 5,4%** y en el año 2020 en el **4,4%**.

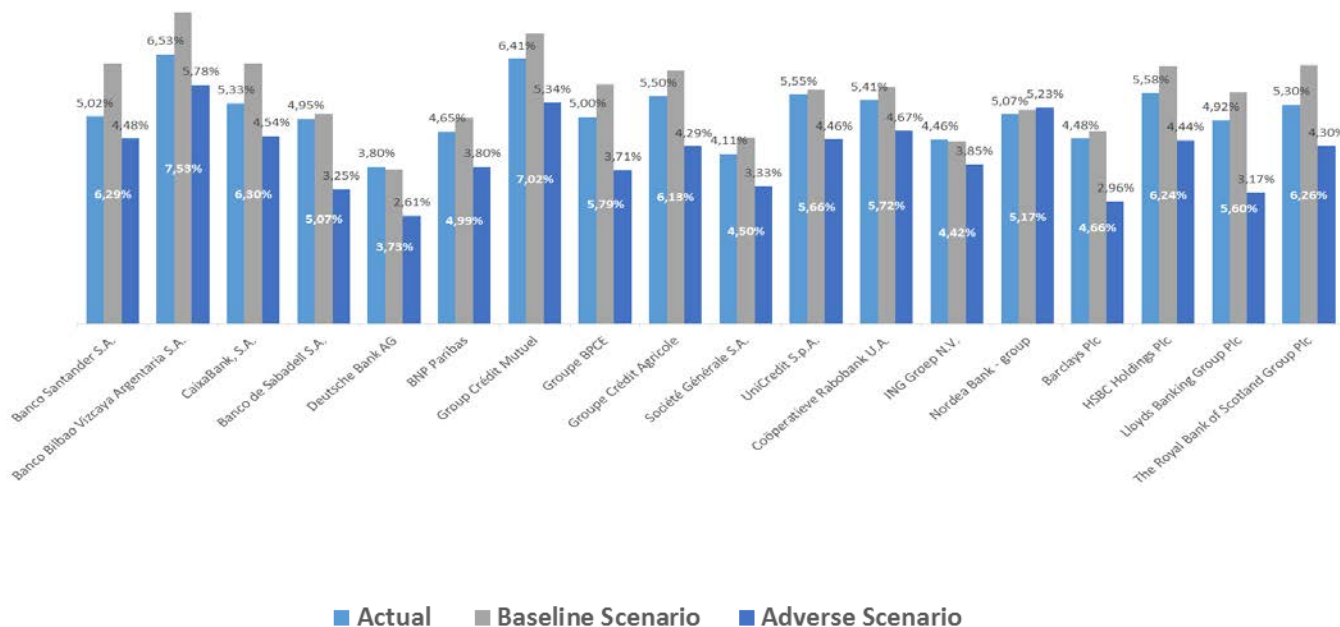
Ningún banco tiene un ratio de apalancamiento inferior al 3% en el escenario actual; aunque se observa que un par de bancos bajo escenario adverso caen por debajo del 3%.

* The comparison with a 3% level is used here due to the agreement of a minimum level of 3% based on Tier 1 capital is expected to apply for the LR from January 1st 2018 onwards



Bank's comparison

Leverage Ratio (fully loaded)



Aspectos clave

El ratio de apalancamiento del conjunto de Entidades que participan en el ejercicio de la EBA – **criterio fully loaded** -, se sitúa en el punto inicial en el 5,1% y en el año 2020 en el 4,2%.

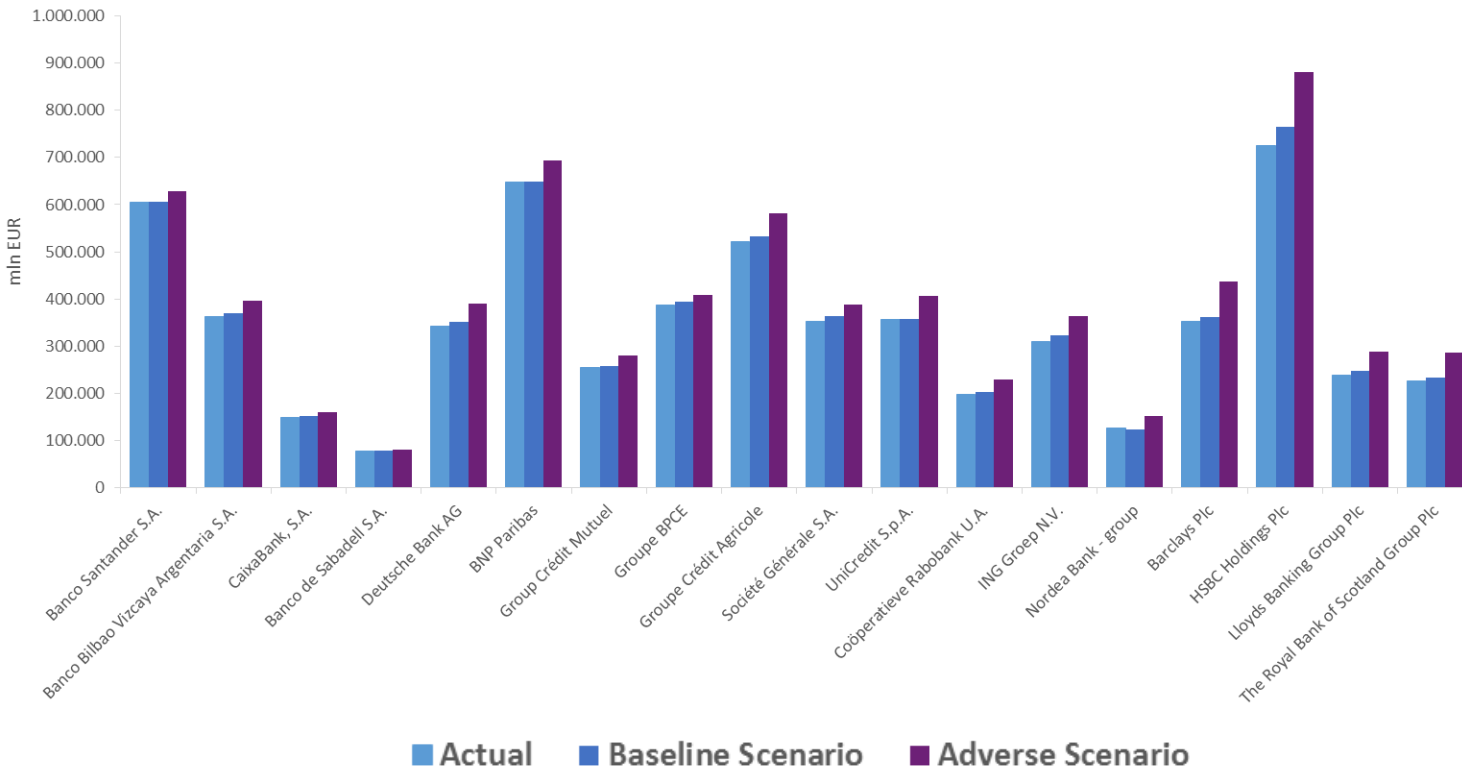
Ningún banco tiene un ratio de apalancamiento inferior al 3%. Bajo el escenario adverso, dos bancos tienen un ratio por debajo del 3% y tres bancos en 2019 y 2020.

* The comparison with a 3% level is used here due to the agreement of a minimum level of 3% based on Tier 1 capital is expected to apply for the LR from January 1st 2018 onwards



Bank's comparison

Total Risk Exposure Amount



Aspectos clave

Se observa un **incremento del REA para todas las Entidades en el escenario adverso**. En torno al 61% de la exposición en 2020 (adverso) obedece a riesgo de crédito bajo enfoque IRB a nivel europeo. **El 29% de la exposición se corresponde con riesgo de crédito bajo enfoque estándar** y un 12% al riesgo operacional.

En términos relativos, el **incremento de los bancos españoles es inferior** que sus *peers* así como del resto de Entidades españolas.

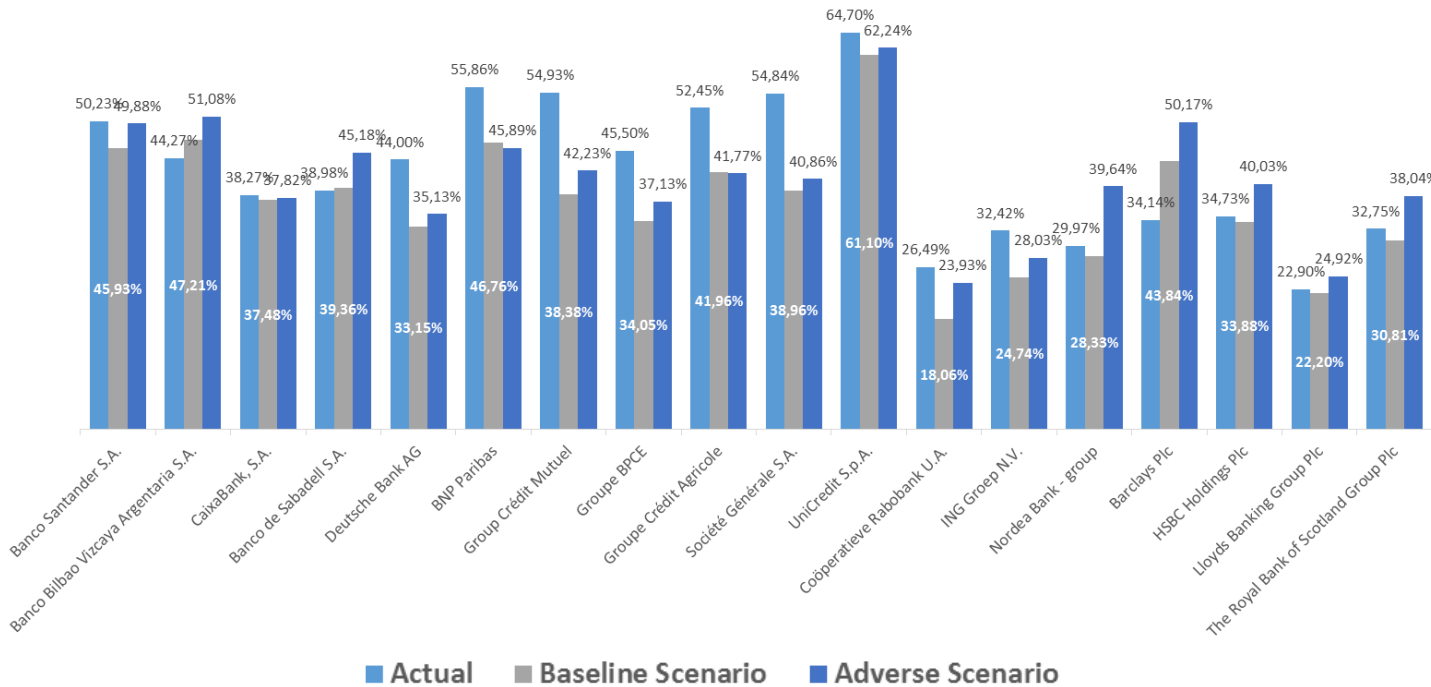
A nivel de España, **Santander y BBVA, tienen mucha mayor exposición** que el resto de Entidades.

* The comparison with a 3% level is used here due to the agreement of a minimum level of 3% based on Tier 1 capital is expected to apply for the LR from January 1st 2018 onwards



Bank's comparison

Coverage Ratio: Non-performing Exposure



Aspectos clave

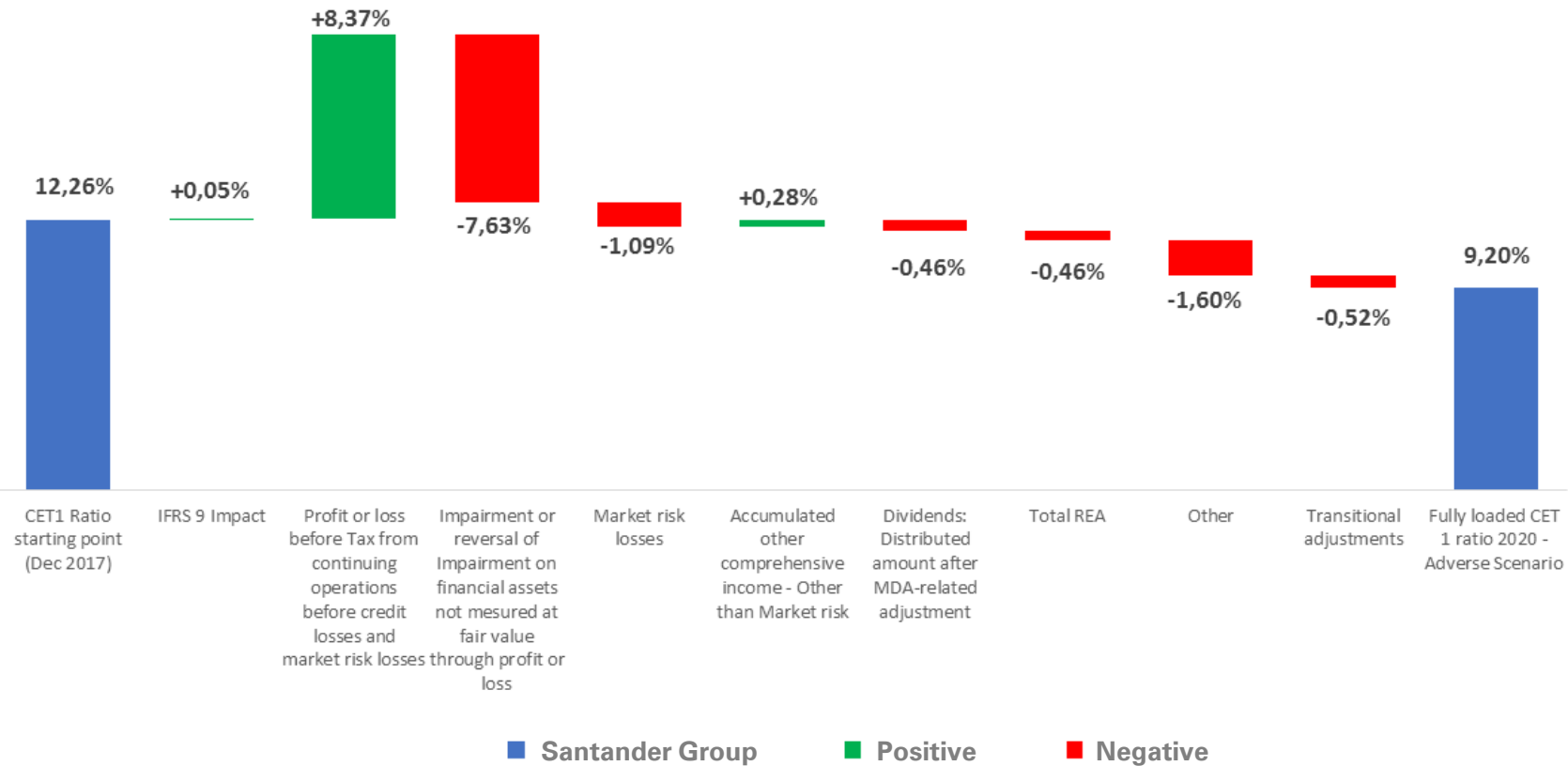
El ratio de cobertura en **España se mantiene más elevado que en el resto** de Entidades europeas por su adecuado nivel de provisiones.

El índice de cobertura agregado para las exposiciones en incumplimiento al final del **escenario adverso es del 42%**. Como era de esperar, las tasas de cobertura **más altas se reportan para exposiciones no garantizadas**, en particular para los segmentos *retail*.

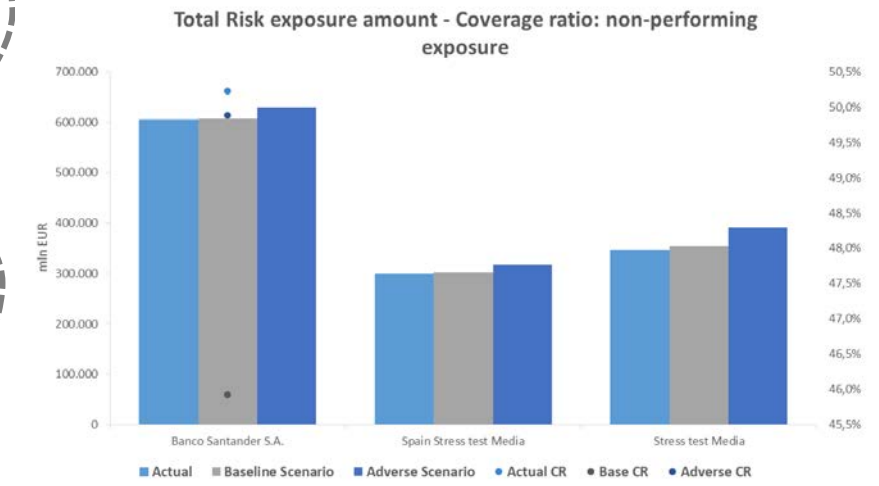
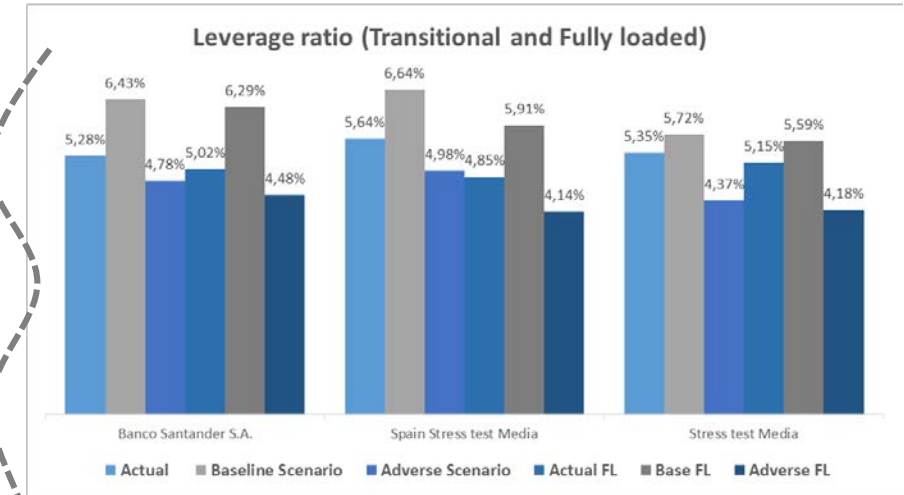
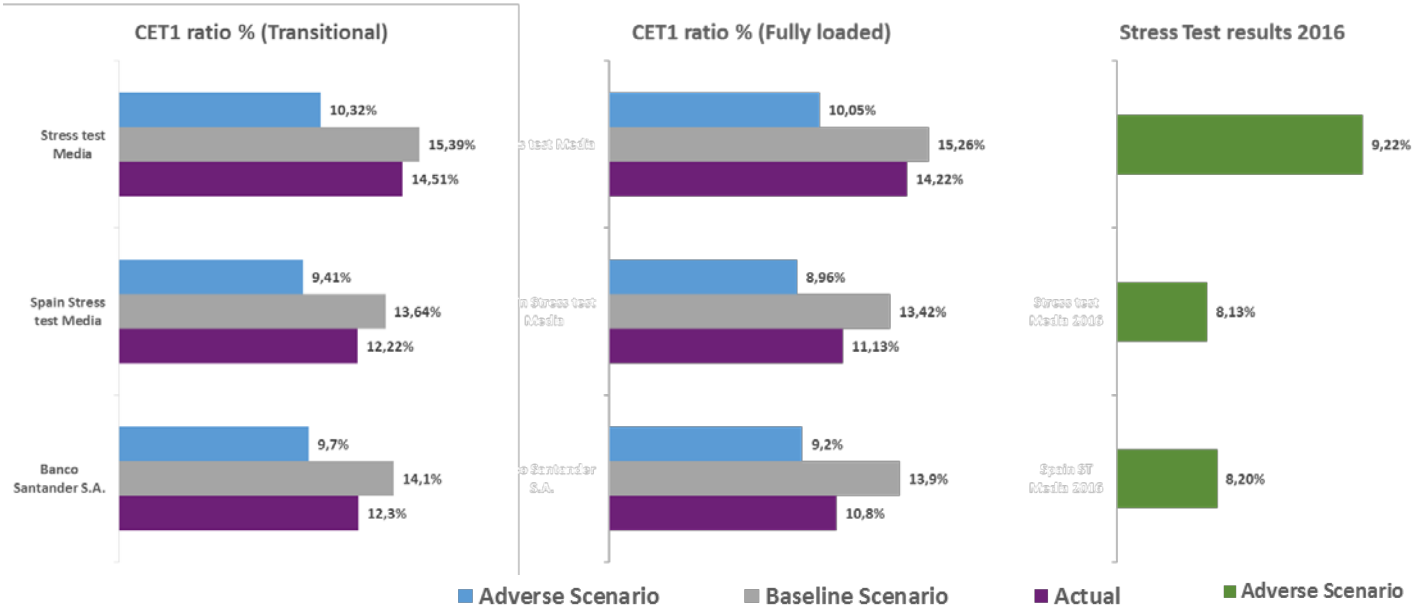
En general, los países con mayor índice de deterioro sobre las exposiciones totales también muestran un mayor índice de cobertura para las exposiciones en mora. Por este motivo, **las entidades españolas mantienen un ratio estable tanto en el escenario actual como en el proyectado a 2020 (adverso)**.

Bank's comparison

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully Loaded (Adverse)



Bank's comparison





Entity results

TOTAL EXPOSURE AMOUNT * 1.463.090

TOTAL EXPOSURE AMOUNT FOR CR 1.371.971

RATIOS	ACTUAL	BASELINE SCENARIO			ADVERSE SCENARIO		
	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
RoRWA	1,98%	2,61%	2,56%	2,37%	-0,93%	0,60%	0,60%
Net interest income/RWA	5,69%	6,04%	5,74%	5,51%	5,51%	5,22%	4,79%
Dividend income/RWA	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%	0,05%	0,05%
Net fee and commission income/RWA	1,87%	1,87%	1,87%	1,87%	1,65%	1,64%	1,62%
ROF/RWA	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	-0,43%	0,15%	0,15%
Other/RWA	0,08%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,10%	-0,03%	-0,03%
Loan-Loss provisions/RWA	-1,54%	-1,50%	-1,19%	-1,06%	-3,17%	-2,34%	-1,91%
Operating expenditure/RWA	-4,39%	-4,04%	-4,10%	-4,18%	-4,43%	-4,09%	-4,06%

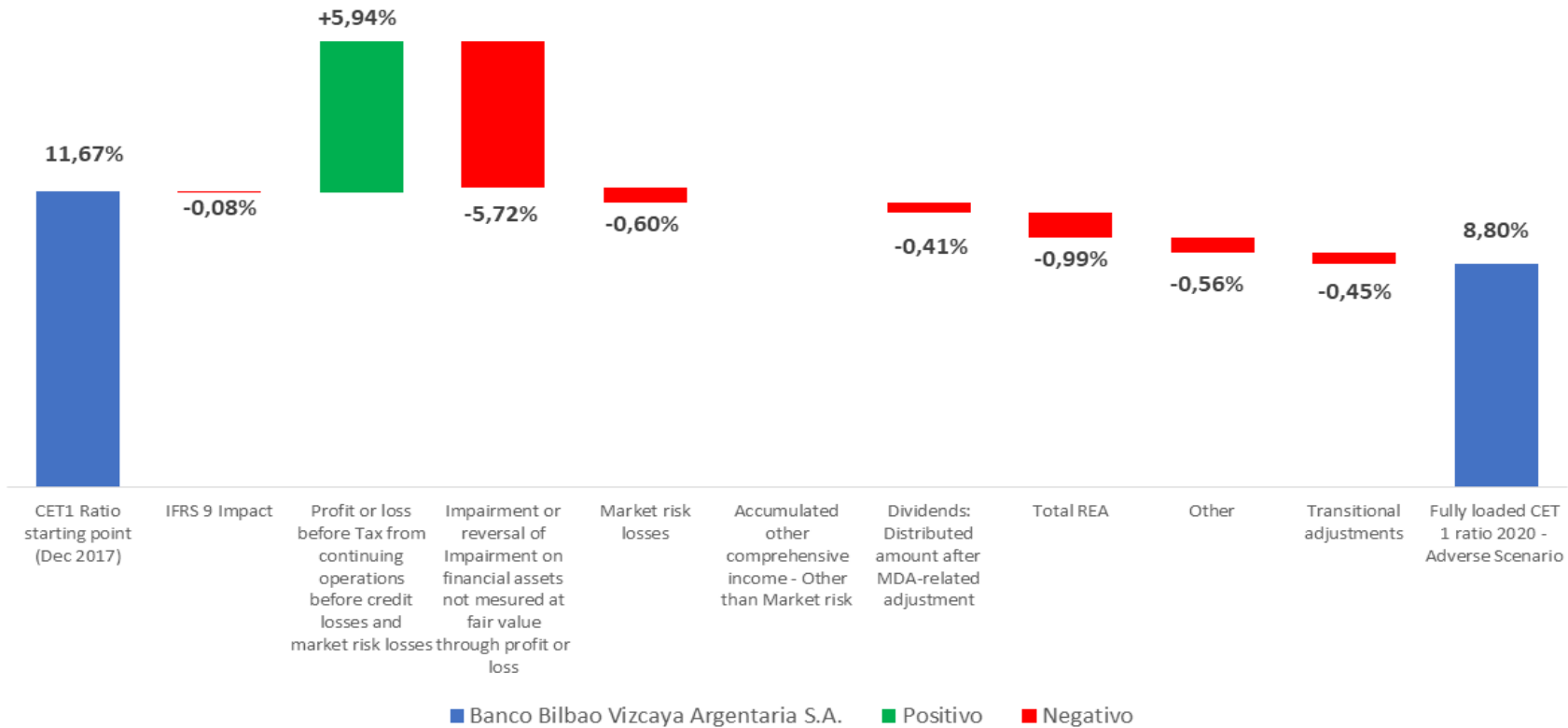
Total risk exposure amount	602.723	606.173	606.567	606.627	618.111	621.324	628.675
Total risk exposure amount for credit risk	514.889	518.340	518.757	518.850	522.816	525.946	533.595
RW density for credit risk	37,53%	37,78%	37,81%	37,82%	38,11%	38,34%	38,89%

* Total leverage ratio exposures



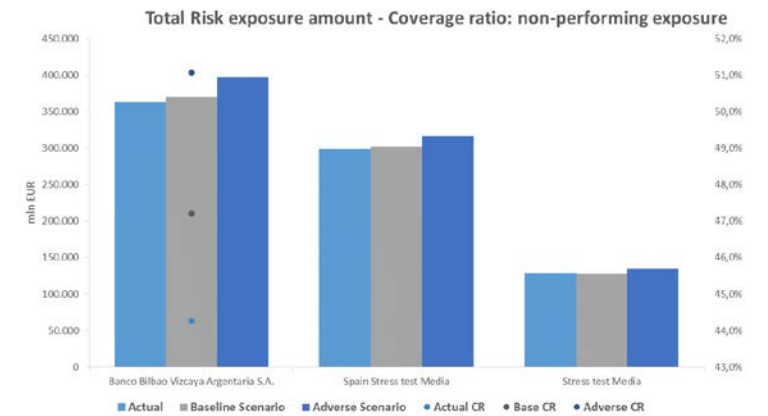
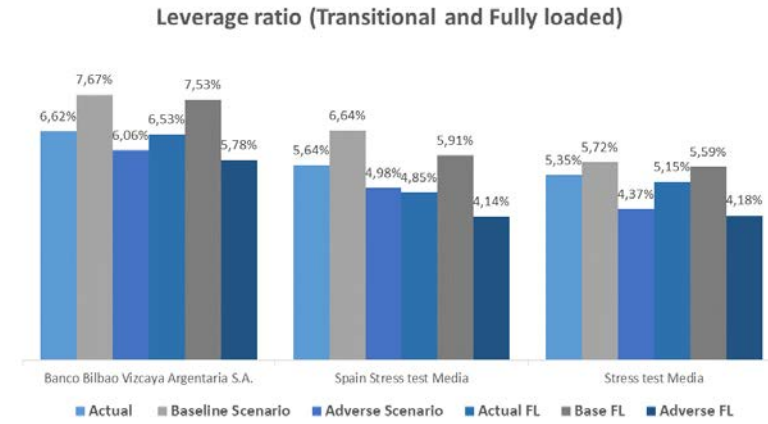
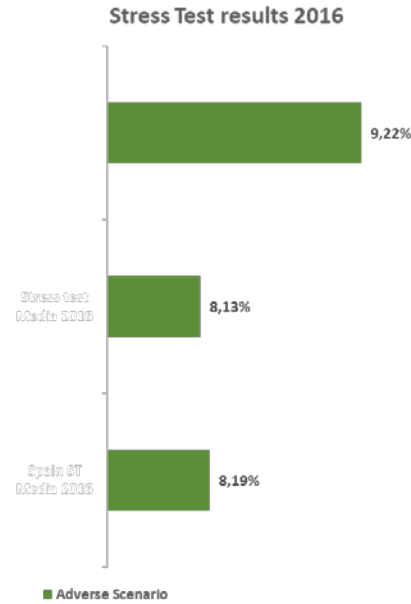
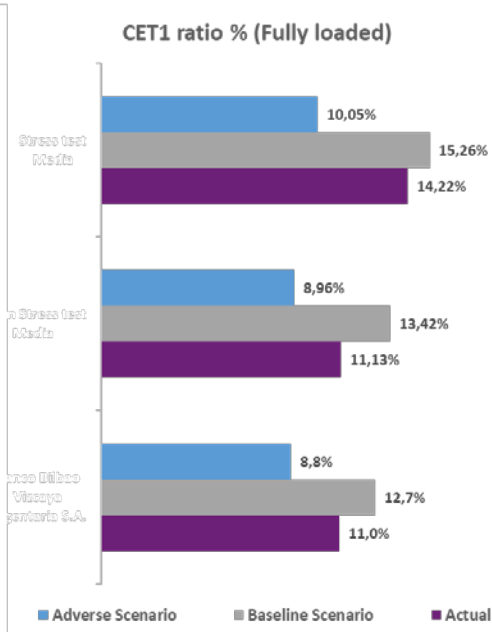
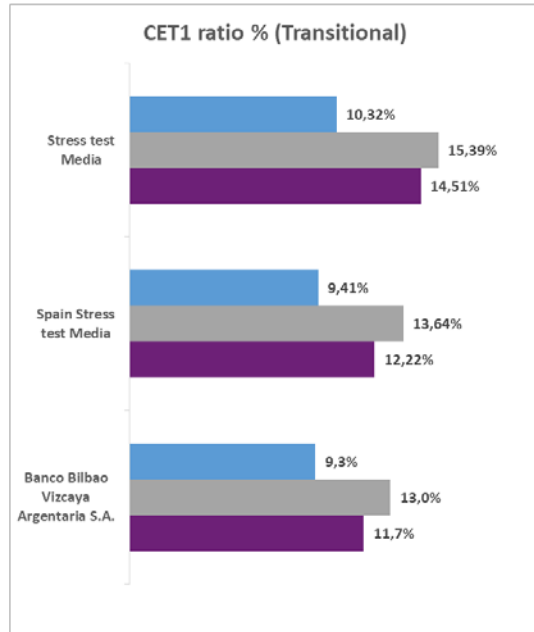
Comparativa entre Entidades

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully loaded (Adverse)





Resultados de la Entidad





Resultados de la Entidad

TOTAL EXPOSURE AMOUNT * 709.480

TOTAL EXPOSURE AMOUNT FOR CR 705.998

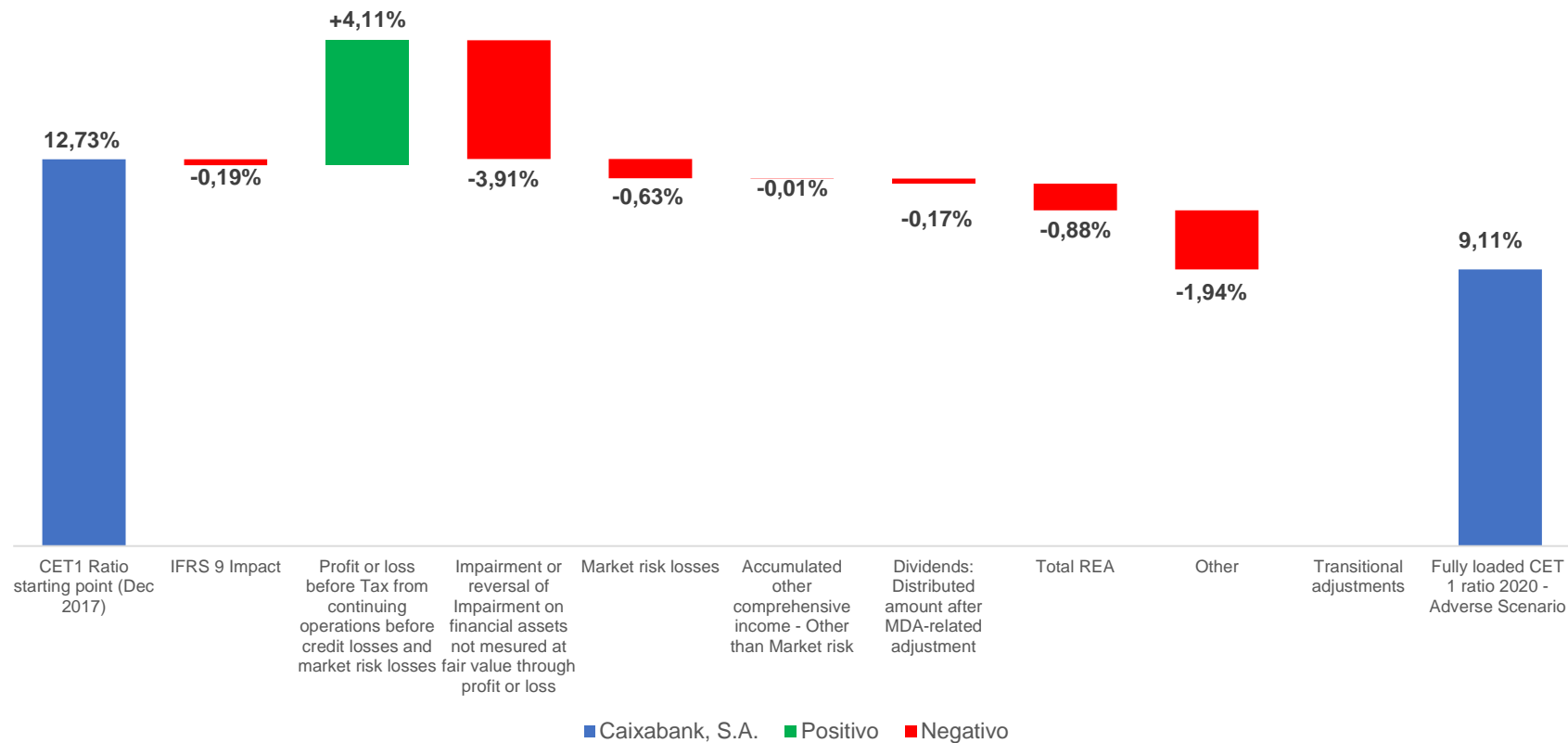
RATIOS	ACTUAL	BASELINE SCENARIO			ADVERSE SCENARIO		
	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
RoRWA	1,88%	1,57%	2,09%	2,03%	-1,07%	0,62%	0,45%
Net interest income/RWA	4,76%	4,67%	4,61%	4,56%	4,31%	3,98%	3,75%
Dividend income/RWA	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,06%	0,06%	0,06%
Net fee and commission income/RWA	1,42%	1,40%	1,39%	1,39%	1,08%	1,05%	1,04%
ROF/RWA	0,25%	0,12%	0,12%	0,12%	-0,17%	0,09%	0,09%
Other/RWA	0,05%	0,01%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%
Loan-Loss provisiones/RWA	-1,28%	-1,43%	-0,78%	-0,79%	-2,87%	-1,30%	-1,21%
Operating expenditure/RWA	-3,40%	-3,29%	-3,34%	-3,34%	-3,56%	-3,26%	-3,27%

Total risk exposure amount	362.857	368.183	369.582	370.524	379.821	392.051	397.286
Total risk exposure amount for credit risk	310.180	315.119	316.081	316.715	320.107	331.962	337.206
RW density for credit risk	43,93%	44,63%	44,77%	44,86%	45,34%	47,02%	47,76%

* Total leverage ratio exposures

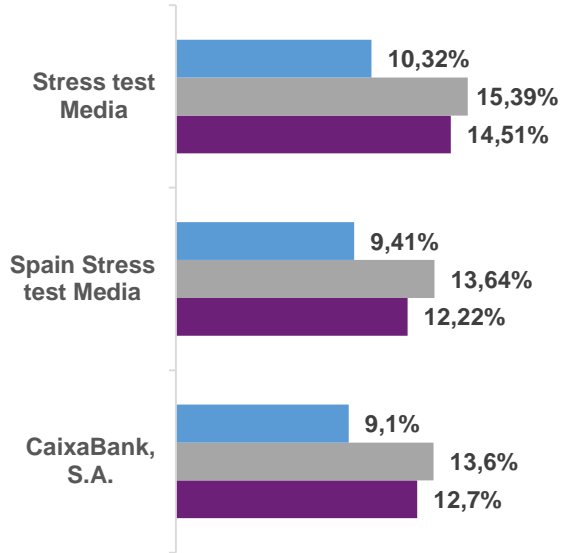
Resultados de la Entidad

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully loaded (Adverse)

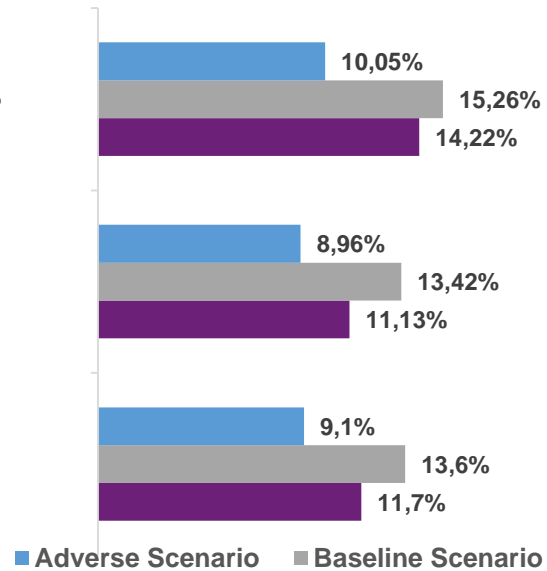


Resultados de la Entidad

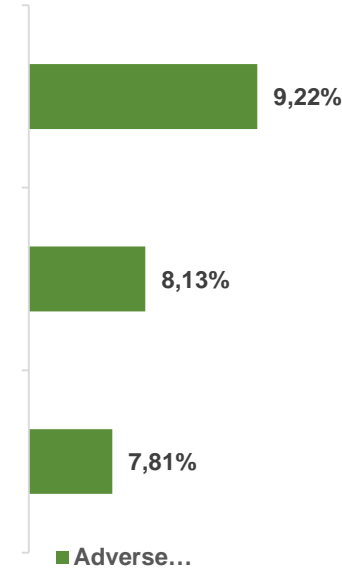
CET1 ratio % (Transitional)



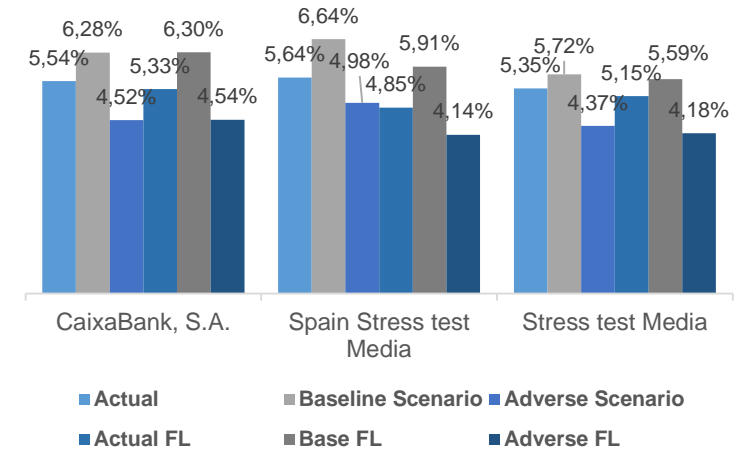
CET1 ratio % (Fully loaded)



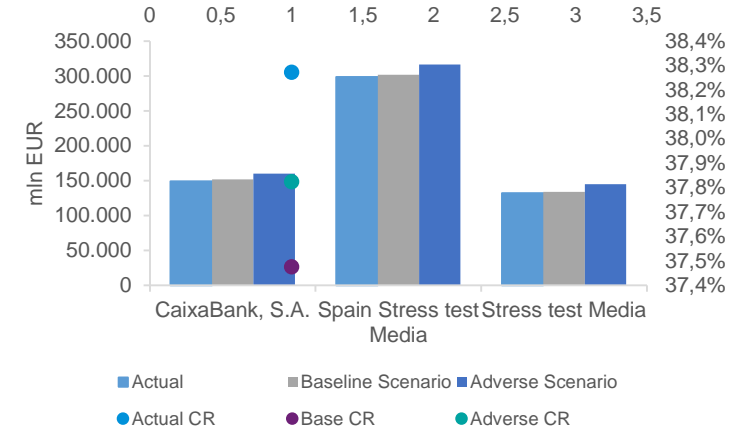
Stress Test results 2016



Leverage ratio (Transitional and Fully loaded)



Total Risk exposure amount /Coverage ratio: non-performing exposure





Resultados de la Entidad

TOTAL EXPOSURE AMOUNT *	344.281	TOTAL EXPOSURE AMOUNT FOR CR	317.132
-------------------------	---------	------------------------------	---------

RATIOS	ACTUAL	BASELINE SCENARIO			ADVERSE SCENARIO		
	2015	2016	2017	2018	2016	2017	2018
RoRWA	1,28%	1,45%	1,45%	1,44%	-0,59%	0,25%	0,35%
Net interest income/RWA	3,03%	2,90%	2,94%	2,98%	2,83%	2,96%	2,77%
Dividend income/RWA	0,09%	0,08%	0,08%	0,08%	0,06%	0,06%	0,06%
Net fee and commission income/RWA	1,74%	1,73%	1,73%	1,70%	1,55%	1,55%	1,45%
ROF/RWA	0,03%	0,06%	0,06%	0,06%	-0,09%	0,04%	0,03%
Other/RWA	-0,29%	-0,36%	-0,36%	-0,35%	-0,37%	-0,36%	-0,34%
Loan-Loss provisions/RWA	-0,70%	-0,40%	-0,46%	-0,44%	-1,68%	-1,18%	-0,94%
Operating expenditure/RWA	-2,62%	-2,56%	-2,54%	-2,59%	-2,81%	-2,82%	-2,68%

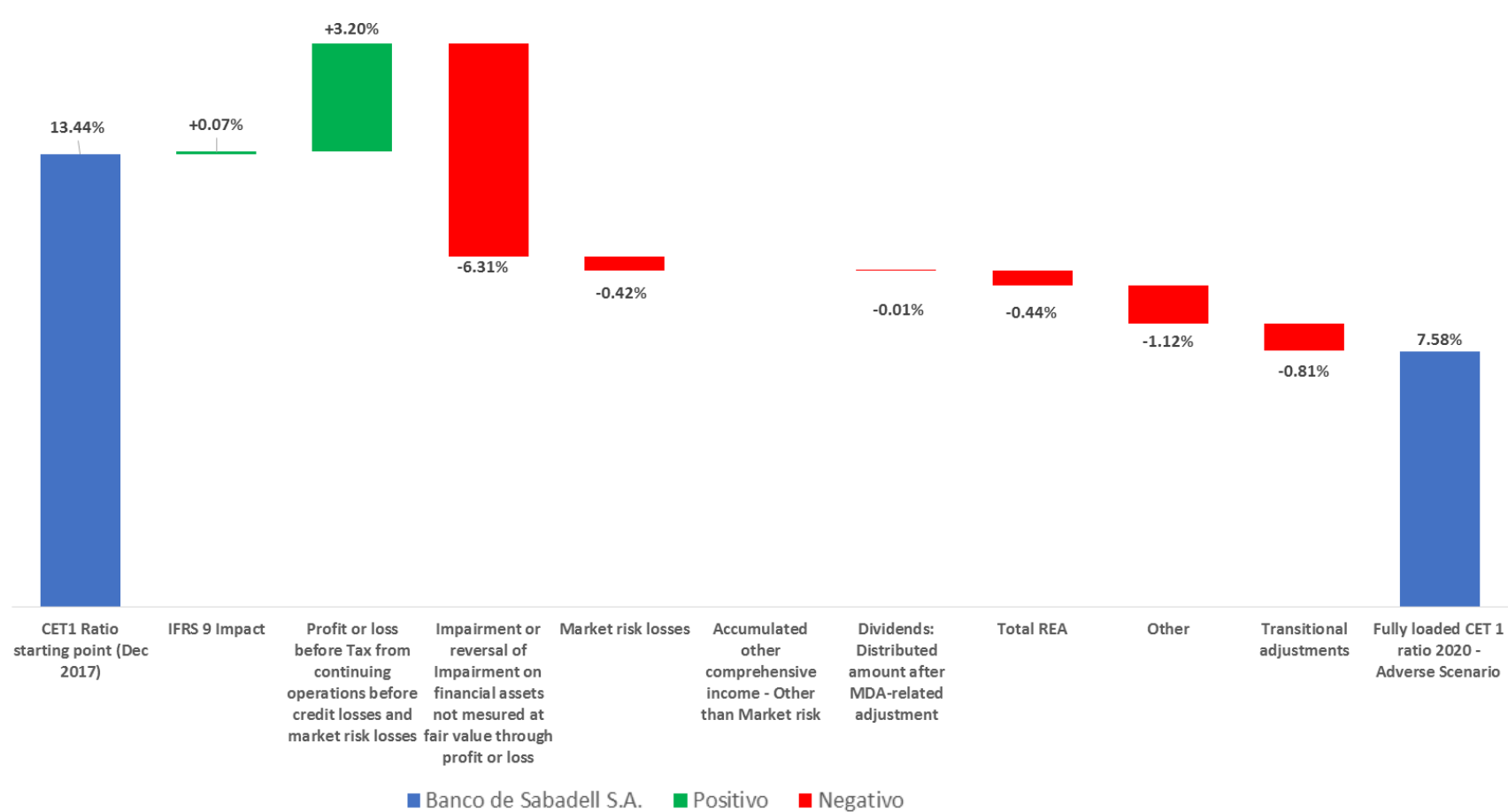
Total risk exposure amount	149.236	149.464	149.449	151.701	150.572	150.522	160.022
Total risk exposure amount for credit risk	133.304	133.532	133.518	135.769	133.518	133.522	143.126
RW density for credit risk	42,03%	42,11%	42,10%	42,81%	42,10%	42,10%	45,13%

* Total leverage ratio exposures



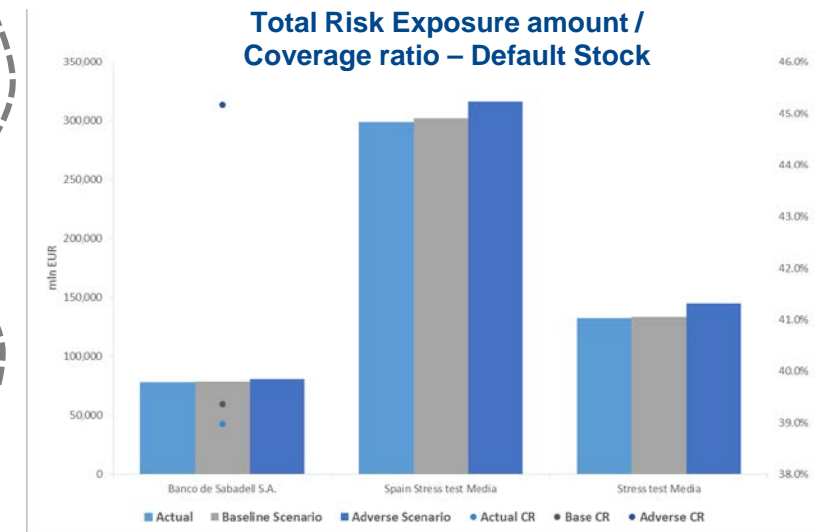
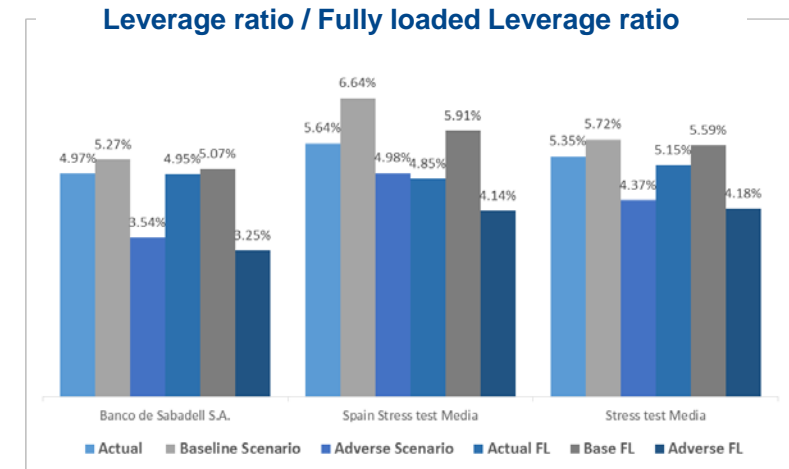
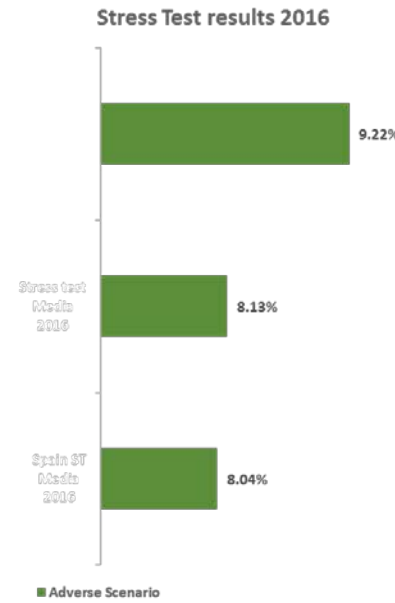
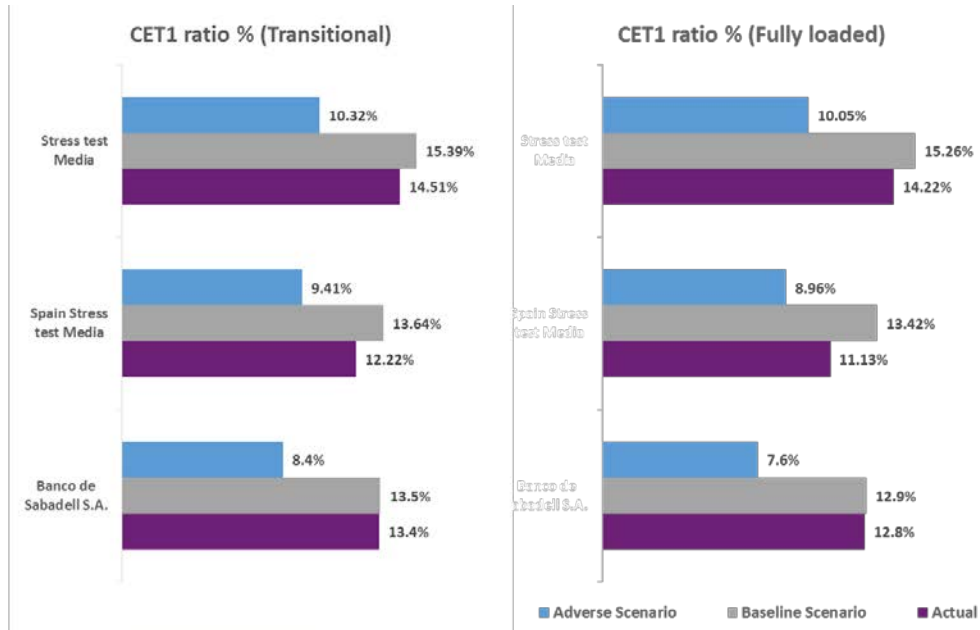
Evolución ratio de capital CET1

Waterfall: CET1 Ratio 2017 Transitional to CET1 2020 Fully loaded (Adverse)





Resultados de la Entidad





Resultados de la Entidad

TOTAL EXPOSURE AMOUNT *	223.045	TOTAL EXPOSURE AMOUNT FOR CR	231.129
-------------------------	---------	------------------------------	---------

RATIOS	ACTUAL	BASELINE SCENARIO			ADVERSE SCENARIO		
	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
RoRWA	1,09%	0,86%	0,95%	0,75%	-2,32%	-0,26%	-0,39%
Net interest income/RWA	4,87%	4,48%	4,23%	4,01%	4,09%	3,87%	3,52%
Dividend income/RWA	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Net fee and commission income/RWA	1,59%	1,58%	1,57%	1,57%	1,39%	1,38%	1,38%
ROF/RWA	0,28%	0,15%	0,15%	0,15%	0,06%	0,11%	0,11%
Other/RWA	0,77%	-0,26%	-0,26%	-0,25%	-0,29%	-0,25%	-0,25%
Loan-Loss provisions/RWA	-1,58%	-0,81%	-0,59%	-0,54%	-3,26%	-1,52%	-1,34%
Operating expenditure/RWA	-4,84%	-4,30%	-4,17%	-4,19%	-4,32%	-3,84%	-3,80%

Total risk exposure amount	77.385	77.737	78.076	78.530	79.735	80.058	80.296
Total risk exposure amount for credit risk	68.652	68.900	69.254	69.698	70.645	70.975	71.254
RW density for credit risk	29,70%	29,81%	29,96%	30,16%	30,57%	30,71%	30,83%

* Total leverage ratio exposures

Conclusiones y próximos pasos



Teniendo en cuenta los resultados de 2018, los bancos europeos se encuentran aparentemente en una posición bastante estable aunque es cierto que existe bastante heterogeneidad (ie. UK sale peor parada por la severidad del BREXIT). El sistema bancario español parece disponer de una capacidad de absorción de pérdidas considerable, aunque se presenta combinada con una mayor preocupación con respecto a la rentabilidad; aunque está mejorando paulatinamente.

La banca española ha evolucionado positivamente con respecto a los ejercicios de 2016 y muestra unos niveles robustos de capital y rentabilidad si se compara con sus peers.

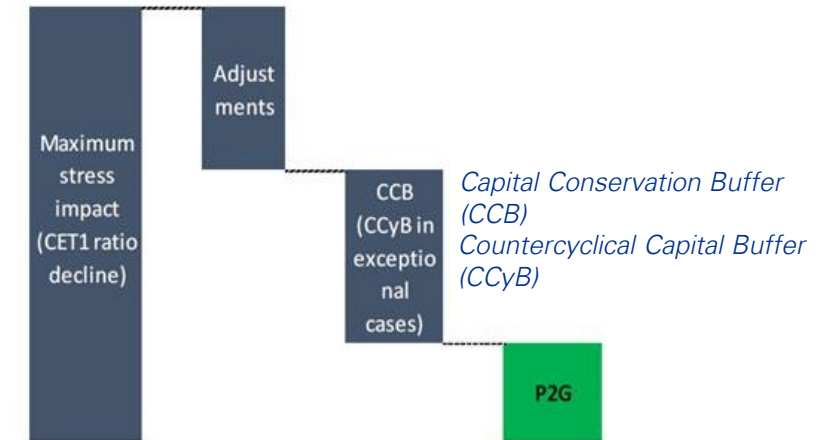
Finalmente, estos resultados podrían implicar ajustes en los resultados del SREP por lo que es importante analizar detalladamente cada uno de los componentes que contribuyen a la mejora de los ratios de capital.

Los resultados cuantitativos de la EU-wide stress test en SREP implican lo siguiente:

- ❑ **Impacto cuantitativo del stress test** y entendimiento de qué acciones de gestión pueden compensar parte del impacto del escenario adverso.
- ❑ **Impacto neto del stress test** en los planes de capital a futuro y su capacidad para cumplir con los requisitos de fondos propios aplicables.
- ❑ Si los **resultados cuantitativos** demuestran que puede haber **potenciales incumplimientos** del TSCR pero no existe un riesgo inminente de que la institución incumpla el TSCR, las autoridades competentes pueden considerar **tomar medidas para que la institución sea monitorizada**.
- ❑ Las autoridades competentes pueden solicitar **cambios en el plan de capital** de las instituciones.
- ❑ Las **medidas adicionales** pueden incluir el **establecimiento de métricas adicionales de supervisión**, por encima del requerimiento de **buffer combinado**, teniendo en cuenta **todo el capital disponible**.



“Los resultados del stress test son ahora parte de la evaluación del SREP ...”



*Ilustración obtenida del *Final Report – Draft Guidelines on the revised SREP and Supervisory Stress Testing*

P2G informa a las instituciones sobre el **nivel adecuado de capital** que se necesitaría para tener **suficiente capital para resistir las condiciones de estrés**, en particular cuando se evalúa sobre la base de un escenario adverso en las pruebas de estrés de supervisión. **P2G no es vinculante**. Sin embargo, el BCE espera que los bancos cumplan con P2G

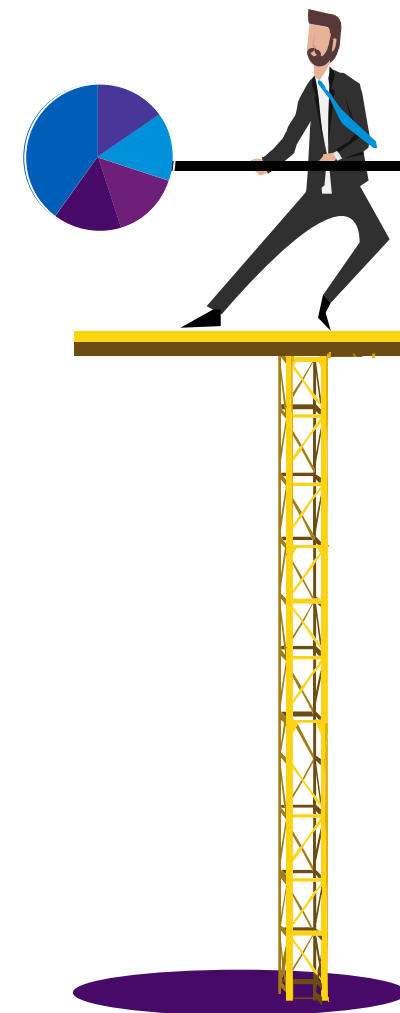


ANEXO – Detalle de resultados



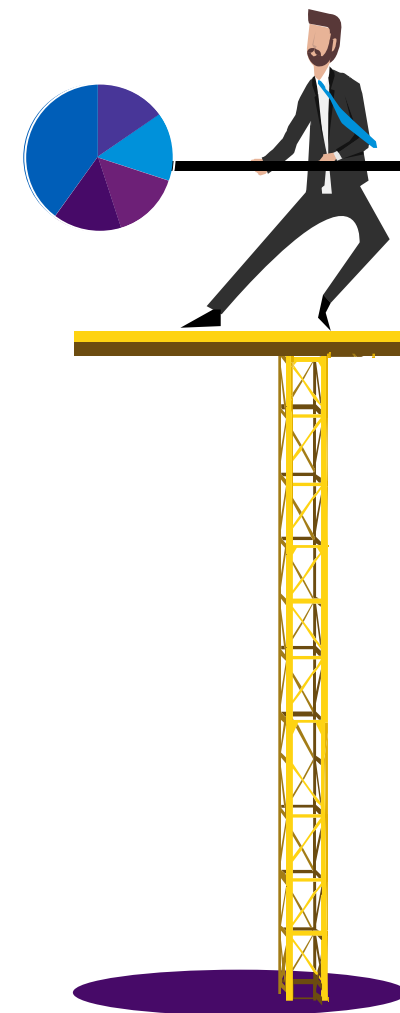
ANEXO - Detalle de resultados

	Common Equity Tier 1 ratio, %					Fully loaded Common Equity Tier 1 ratio, %				
	Actual (starting year)	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario	Actual	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	11,67%	11,59%	13,00%	9,25%	8,29%	11,04%	10,73%	12,72%	8,80%	8,19%
Banco de Sabadell S.A.	13,44%	13,51%	13,50%	8,40%	8,19%	12,79%	12,03%	12,89%	7,58%	8,04%
Banco Santander S.A.	12,26%	12,31%	14,07%	9,72%	8,69%	10,84%	10,61%	13,87%	9,20%	8,20%
CaixaBank, S.A.	12,73%	12,54%	13,60%	9,11%	8,97%	11,65%	11,50%	13,60%	9,11%	7,81%
Banco BPM S.p.A.	12,36%	13,94%	15,74%	8,47%	N/A	11,92%	11,20%	14,32%	6,67%	N/A
UniCredit S.p.A.	13,73%	12,80%	13,76%	9,34%	7,12%	13,61%	12,68%	13,76%	9,34%	7,10%
Unione di Banche Italiane Società Per Azioni	11,56%	11,70%	12,49%	8,32%	8,85%	11,43%	11,20%	12,22%	7,46%	8,85%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	13,27%	13,24%	13,04%	10,40%	10,24%	12,87%	11,85%	12,28%	9,66%	10,21%
Erste Group Bank AG	13,37%	13,43%	13,31%	8,56%	8,19%	12,95%	13,01%	13,13%	8,45%	8,02%
Raiffeisen Bank International AG	12,89%	12,55%	13,61%	9,73%	N/A	12,71%	12,47%	13,61%	9,73%	N/A
KBC Group NV	16,46%	16,14%	18,56%	13,60%	11,27%	16,35%	15,96%	18,56%	13,60%	11,27%
Belfius Banque SA	16,08%	16,17%	17,67%	13,21%	11,41%	15,88%	16,17%	17,67%	13,21%	11,41%
Bayerische Landesbank	15,32%	15,40%	15,46%	9,44%	8,34%	15,30%	15,36%	15,46%	9,44%	8,34%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -	12,40%	13,15%	13,57%	7,07%	8,67%	11,92%	12,89%	13,57%	7,07%	8,62%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	13,81%	13,77%	14,33%	8,97%	N/A	13,74%	13,64%	14,33%	8,97%	N/A
Landesbank Baden-Württemberg	15,79%	16,15%	16,03%	10,69%	9,68%	15,67%	16,05%	16,03%	10,69%	9,40%
Deutsche Bank AG	14,80%	14,65%	13,45%	8,14%	7,80%	14,03%	13,90%	13,45%	8,14%	7,80%
Commerzbank AG	14,94%	14,10%	14,36%	9,93%	7,42%	14,12%	13,34%	14,36%	9,93%	7,42%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale AdÖR	15,40%	16,10%	16,15%	9,96%	10,10%	15,19%	16,04%	16,15%	9,96%	10,10%



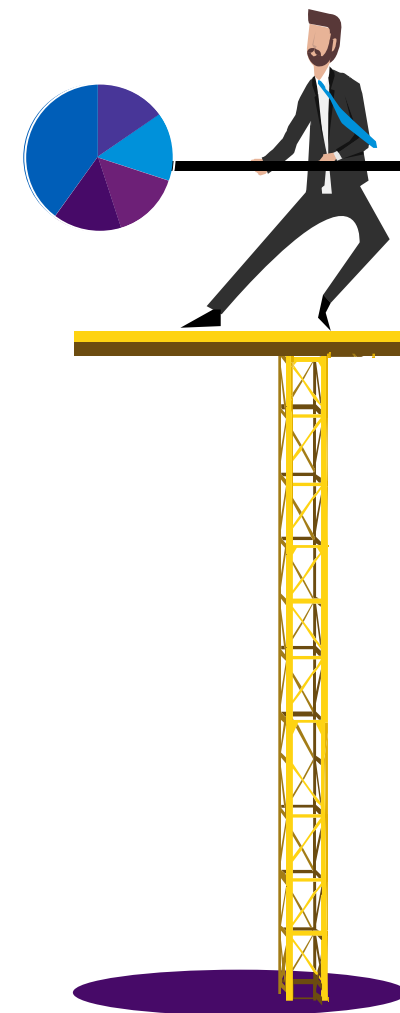
ANEXO - Detalle de resultados

	Common Equity Tier 1 ratio, %					Fully loaded Common Equity Tier 1 ratio, %				
	Actual (starting year)	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario	Actual	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016
NRW.BANK	41,74%	41,74%	39,92%	33,96%	35,40%	41,65%	41,65%	39,92%	33,96%	35,40%
Nykredit Realkredit	20,69%	20,55%	21,96%	15,63%	14,19%	20,61%	20,47%	21,96%	15,63%	13,86%
Danske Bank	17,62%	17,58%	16,36%	12,77%	14,02%	17,53%	17,28%	16,17%	11,97%	14,02%
Jyske Bank	16,35%	16,01%	16,57%	11,69%	14,00%	16,35%	16,01%	16,57%	11,69%	13,99%
OP Financial Group	20,10%	20,20%	21,25%	15,28%	8,29%	20,10%	20,20%	21,25%	15,28%	8,19%
La Banque Postale	13,07%	12,82%	13,66%	8,22%	8,19%	13,41%	13,16%	13,66%	8,22%	8,04%
BNP Paribas	11,77%	11,62%	12,54%	8,64%	8,69%	11,68%	11,52%	12,54%	8,64%	8,20%
Group Crédit Mutuel	17,44%	17,25%	18,90%	13,26%	8,97%	17,42%	17,23%	18,81%	13,18%	7,81%
Groupe BPCE	15,28%	15,16%	17,24%	10,69%	14,90%	15,25%	15,13%	17,24%	10,68%	14,61%
Groupe Crédit Agricole	14,84%	14,54%	16,33%	10,21%	9,72%	14,88%	14,58%	16,33%	10,21%	9,82%
Société Générale S.A.	11,57%	11,38%	11,83%	7,61%	8,59%	11,39%	11,24%	11,83%	7,61%	8,51%
OTP Bank Nyrt.	15,21%	15,40%	16,11%	13,03%	13,54%	15,21%	14,87%	15,83%	12,40%	13,38%
Allied Irish Banks Group plc	20,81%	20,80%	21,09%	14,81%	N/A	17,48%	17,03%	18,69%	11,83%	N/A
Bank of Ireland Group plc	15,82%	15,81%	16,23%	11,15%	N/A	13,82%	13,61%	15,13%	8,93%	N/A
ABN AMRO Group N.V.	17,70%	17,54%	19,70%	14,85%	8,03%	17,65%	17,53%	19,70%	14,85%	7,50%
Coöperatieve Rabobank U.A.	15,77%	15,58%	16,03%	11,44%	9,22%	15,50%	15,34%	16,03%	11,44%	9,22%
ING Groep N.V.	14,71%	14,53%	13,99%	10,70%	N/A	14,68%	14,51%	13,99%	10,70%	N/A
N.V. Bank Nederlandse Gemeenten	30,35%	29,45%	31,92%	22,33%	N/A	30,80%	29,76%	31,92%	22,33%	N/A
DNB Bank Group	16,21%	16,18%	18,51%	15,03%	N/A	16,56%	16,53%	18,51%	15,03%	N/A
Bank Polska Kasa Opieki SA	16,41%	16,60%	16,50%	15,47%	7,12%	16,43%	15,99%	16,14%	14,55%	7,10%



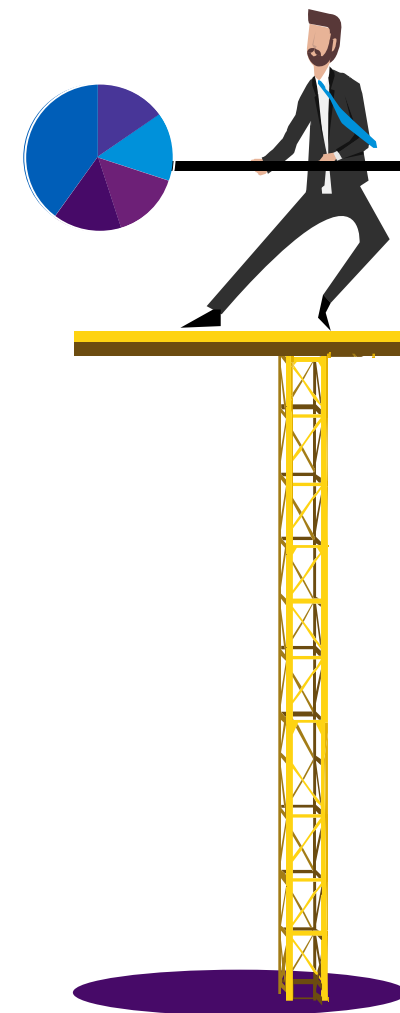
ANEXO - Detalle de resultados

	Common Equity Tier 1 ratio, %					Fully loaded Common Equity Tier 1 ratio, %				
	Actual (starting year)	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario	Actual	Actual (restated)	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Adverse Scenario
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2016
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	16,50%	16,45%	17,39%	15,93%	8,85%	16,25%	15,91%	16,89%	15,62%	8,85%
Skandinaviska Enskilda Banken - group	19,35%	19,18%	22,02%	16,47%	10,24%	19,35%	19,18%	22,02%	16,47%	10,21%
Svenska Handelsbanken - group	22,73%	22,61%	24,85%	19,53%	9,53%	22,73%	22,61%	24,85%	19,53%	9,53%
Nordea Bank - group	19,49%	19,34%	20,16%	16,68%	8,11%	19,49%	19,34%	20,16%	16,68%	8,10%
Swedbank - group	24,61%	24,58%	27,30%	21,98%	9,00%	24,61%	24,58%	27,30%	21,98%	8,98%
Barclays Plc	13,28%	13,32%	13,82%	7,28%	17,62%	13,28%	12,94%	13,56%	6,37%	17,62%
HSBC Holdings Plc	14,50%	14,62%	15,72%	9,42%	14,30%	14,50%	14,51%	15,64%	9,18%	14,30%
Lloyds Banking Group Plc	14,06%	14,03%	15,96%	8,55%	N/A	14,06%	13,75%	15,71%	6,80%	N/A
The Royal Bank of Scotland Group Plc	15,91%	16,17%	18,50%	9,93%	11,45%	15,91%	16,17%	18,50%	9,92%	11,44%



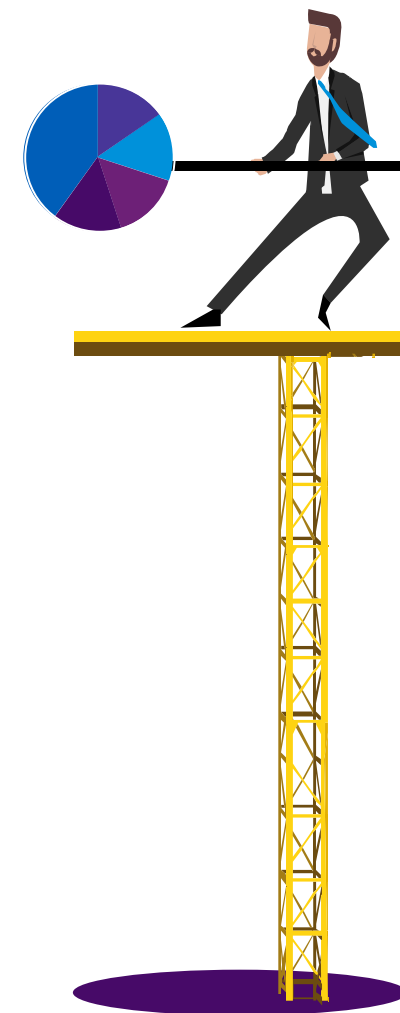
ANEXO - Detalle de resultados

	Leverage ratio, %			Fully loaded leverage ratio, %		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	6,62%	7,67%	6,06%	6,53%	7,53%	5,78%
Banco de Sabadell S.A.	4,97%	5,27%	3,54%	4,95%	5,07%	3,25%
Banco Santander S.A.	5,28%	6,43%	4,78%	5,02%	6,29%	4,48%
CaixaBank, S.A.	5,54%	6,28%	4,52%	5,33%	6,30%	4,54%
Banco BPM S.p.A.	5,59%	6,05%	3,48%	5,26%	5,48%	2,71%
UniCredit S.p.A.	5,73%	5,71%	4,52%	5,55%	5,66%	4,46%
Unione di Banche Italiane Società Per Azioni	5,85%	5,73%	3,97%	5,78%	5,61%	3,55%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	6,42%	6,29%	5,35%	6,12%	5,89%	4,95%
Erste Group Bank AG	6,55%	6,82%	4,67%	6,58%	6,82%	4,66%
Raiffeisen Bank International AG	6,12%	6,66%	5,18%	6,08%	6,66%	5,18%
KBC Group NV	6,08%	6,88%	5,75%	6,06%	6,88%	5,75%
Belfius Banque SA	5,59%	6,20%	4,82%	5,52%	6,20%	4,82%
Bayerische Landesbank	4,04%	4,10%	2,80%	4,03%	4,09%	2,78%
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -	3,41%	3,45%	1,88%	3,08%	3,41%	1,83%
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,61%	4,72%	3,44%	4,35%	4,60%	3,33%
Landesbank Baden-Württemberg	4,96%	4,93%	3,54%	4,61%	4,75%	3,36%
Deutsche Bank AG	4,13%	3,91%	2,79%	3,80%	3,73%	2,61%
Commerzbank AG	5,51%	5,30%	4,07%	5,14%	5,21%	3,98%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale AdÖR	4,88%	5,05%	3,60%	4,51%	4,92%	3,47%



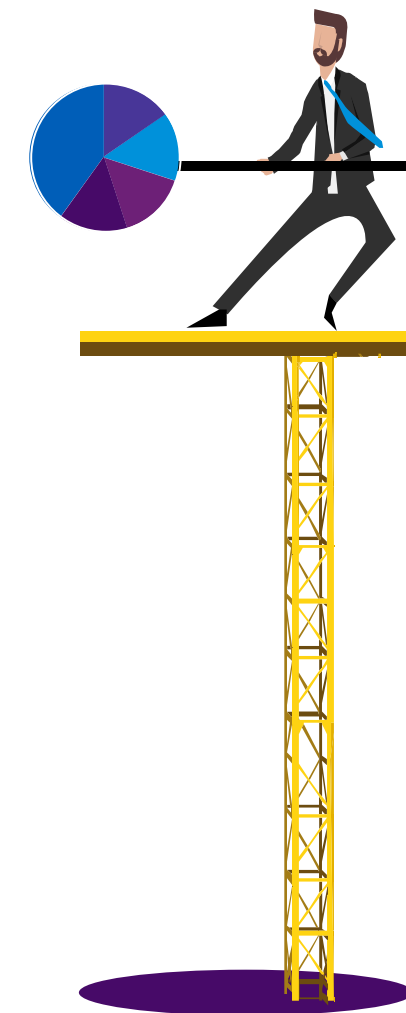
ANEXO - Detalle de resultados

	Leverage ratio, %			Fully loaded leverage ratio, %		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
NRW.BANK	11,41%	11,50%	11,06%	11,39%	11,51%	11,06%
Nykredit Realkredit	4,80%	5,08%	4,45%	4,78%	5,08%	4,45%
Danske Bank	4,41%	4,32%	3,90%	4,40%	4,28%	3,69%
Jyske Bank	5,42%	5,52%	4,42%	5,32%	5,48%	4,38%
OP Financial Group	7,85%	8,30%	6,35%	7,79%	8,28%	6,32%
La Banque Postale	4,53%	4,83%	3,67%	4,63%	4,83%	3,67%
BNP Paribas	4,68%	4,99%	3,80%	4,65%	4,99%	3,80%
Group Crédit Mutuel	6,58%	7,12%	5,45%	6,41%	7,02%	5,34%
Groupe BPCE	5,05%	5,81%	3,73%	5,00%	5,79%	3,71%
Groupe Crédit Agricole	5,62%	6,26%	4,42%	5,50%	6,13%	4,29%
Société Générale S.A.	4,30%	4,50%	3,33%	4,11%	4,50%	3,33%
OTP Bank Nyrt.	9,27%	10,20%	8,64%	9,27%	9,93%	8,04%
Allied Irish Banks Group plc	11,94%	12,14%	9,06%	10,30%	11,10%	7,56%
Bank of Ireland Group plc	7,03%	7,37%	5,57%	6,21%	6,96%	4,61%
ABN AMRO Group N.V.	4,03%	4,58%	4,03%	4,04%	4,58%	4,03%
Coöperatieve Rabobank U.A.	6,03%	6,01%	4,97%	5,41%	5,72%	4,67%
ING Groep N.V.	4,65%	4,59%	4,02%	4,46%	4,42%	3,85%
N.V. Bank Nederlandse Gemeenten	3,49%	3,72%	3,02%	3,53%	3,72%	3,02%
DNB Bank Group	6,90%	7,73%	6,77%	6,90%	7,73%	6,77%



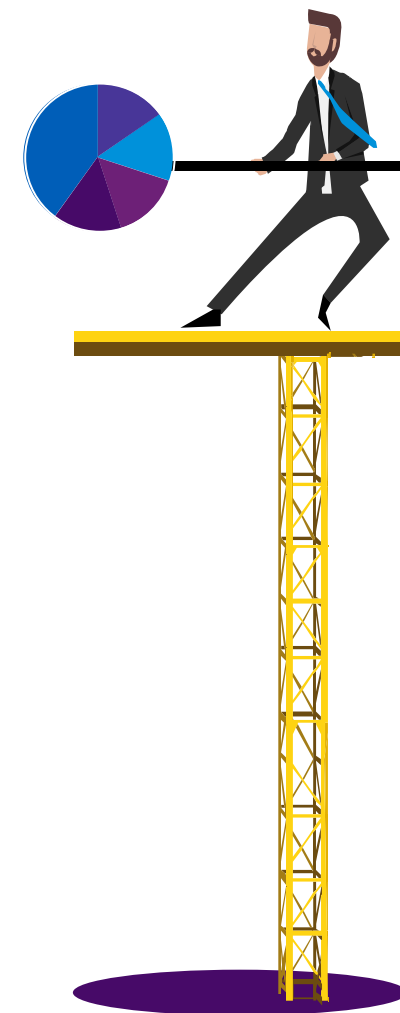
ANEXO - Detalle de resultados

	Leverage ratio, %			Fully loaded leverage ratio, %		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
Bank Polska Kasa Opieki SA	9,79%	9,76%	9,16%	9,80%	9,54%	8,62%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	10,54%	11,13%	10,21%	10,39%	10,80%	9,99%
Skandinaviska Enskilda Banken - group	5,24%	5,89%	5,18%	5,24%	5,89%	5,18%
Svenska Handelsbanken - group	4,57%	5,06%	4,81%	4,49%	5,06%	4,81%
Nordea Bank - group	5,20%	5,17%	5,23%	5,07%	5,17%	5,23%
Swedbank - group	5,25%	5,90%	5,45%	5,20%	5,85%	5,41%
Barclays Plc	4,79%	4,86%	3,46%	4,48%	4,66%	2,96%
HSBC Holdings Plc	5,91%	6,43%	4,69%	5,58%	6,24%	4,44%
Lloyds Banking Group Plc	5,12%	5,65%	3,78%	4,92%	5,60%	3,17%
The Royal Bank of Scotland Group Plc	5,82%	6,78%	4,83%	5,30%	6,26%	4,30%



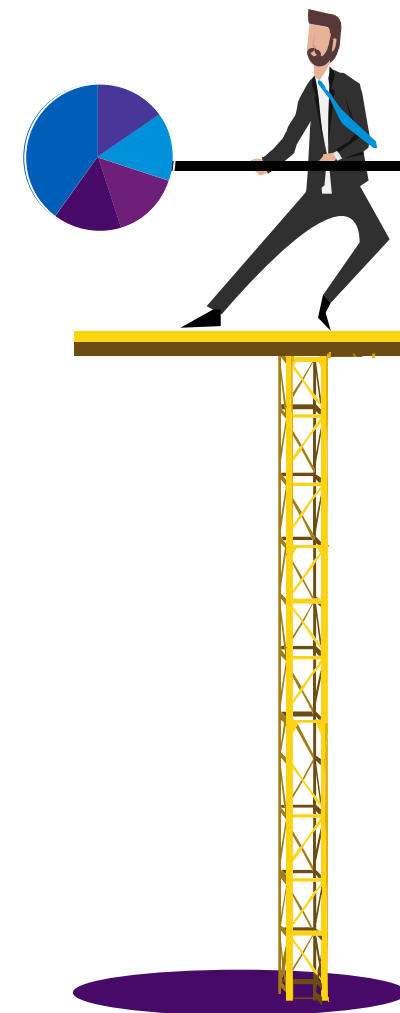
ANEXO - Detalle de resultados

	Coverage ratio - Default stock, %			Total Risk exposure amount (mln €)		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	44,27%	47,21%	51,08%	362.875	370.524	397.286
Banco de Sabadell S.A.	38,98%	39,36%	45,18%	77.505	78.530	80.296
Banco Santander S.A.	50,23%	45,93%	49,88%	605.064	606.627	628.675
CaixaBank, S.A.	38,27%	37,48%	37,82%	148.940	151.701	160.022
Banco BPM S.p.A.	48,46%	49,39%	50,51%	75.896	66.451	70.496
UniCredit S.p.A.	64,70%	61,10%	62,24%	356.100	358.479	406.164
Unione di Banche Italiane Società Per Azioni	46,34%	44,59%	45,61%	67.054	60.594	62.922
Intesa Sanpaolo S.p.A.	50,64%	47,98%	50,57%	286.825	287.985	299.821
Erste Group Bank AG	57,12%	50,52%	53,13%	110.028	112.566	116.077
Raiffeisen Bank International AG	57,56%	52,17%	49,37%	71.906	73.922	78.997
KBC Group NV	44,18%	40,20%	40,31%	91.971	92.056	103.293
Belfius Banque SA	61,66%	37,70%	31,34%	50.620	51.164	53.246
Bayerische Landesbank	29,97%	25,97%	31,98%	61.306	61.607	68.617
Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -	40,70%	42,32%	45,60%	46.813	45.687	46.810
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	47,12%	28,67%	32,40%	131.345	133.974	152.704
Landesbank Baden-Württemberg	50,82%	38,10%	43,66%	75.727	76.345	81.056
Deutsche Bank AG	44,00%	33,15%	35,13%	343.316	352.489	390.891
Commerzbank AG	49,43%	42,37%	40,47%	171.369	170.984	188.993
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale AdÖR	48,83%	33,42%	34,56%	49.822	51.163	58.498



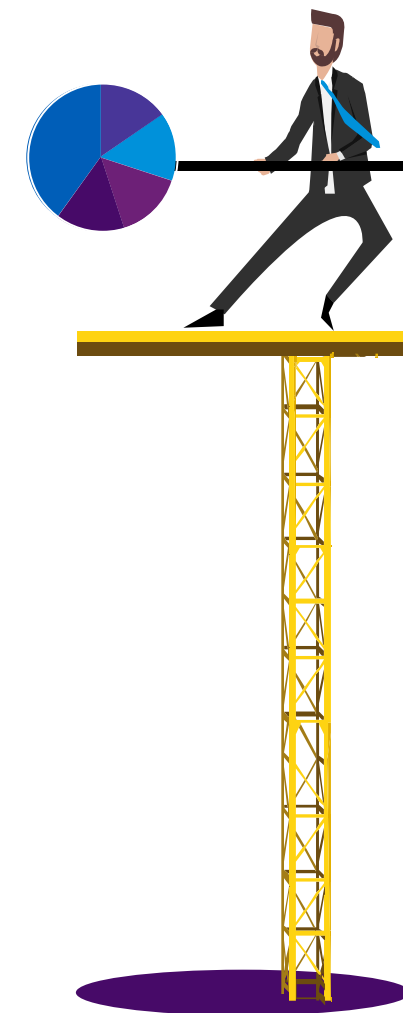
ANEXO - Detalle de resultados

	Coverage ratio - Default stock, %			Total Risk exposure amount (mln €)		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
NRW.BANK	20,73%	25,04%	27,45%	44.184	46.582	52.666
Nykredit Realkredit	19,73%	15,08%	16,87%	45.214	45.210	55.240
Danske Bank	24,27%	20,83%	26,65%	101.195	106.353	120.985
Jyske Bank	34,86%	23,50%	29,22%	25.252	25.731	28.561
OP Financial Group	36,34%	21,13%	23,83%	49.216	49.486	52.538
La Banque Postale	36,77%	34,77%	39,92%	65.219	66.947	82.223
BNP Paribas	55,86%	46,76%	45,89%	646.993	648.954	693.389
Group Crédit Mutuel	54,93%	38,38%	42,23%	254.685	257.225	279.623
Groupe BPCE	45,50%	34,05%	37,13%	386.331	395.191	409.102
Groupe Crédit Agricole	52,45%	41,96%	41,77%	521.516	532.210	581.574
Société Générale S.A.	54,84%	38,96%	40,86%	353.306	364.026	389.004
OTP Bank Nyrt.	68,83%	51,51%	50,86%	27.498	28.573	29.900
Allied Irish Banks Group plc	28,81%	33,01%	39,00%	51.728	51.962	54.593
Bank of Ireland Group plc	32,04%	28,49%	33,38%	44.961	46.101	47.994
ABN AMRO Group N.V.	32,21%	25,41%	30,07%	106.157	108.387	123.701
Coöperatieve Rabobank U.A.	26,49%	18,06%	23,93%	198.269	203.718	228.816
ING Groep N.V.	32,42%	24,74%	28,03%	309.887	322.278	363.345
N.V. Bank Nederlandse Gemeenten	60,08%	21,39%	21,52%	11.641	11.936	13.229
DNB Bank Group	35,23%	36,37%	29,89%	103.115	102.136	108.919



ANEXO - Detalle de resultados

	Coverage ratio - Default stock, %			Total Risk exposure amount (mln €)		
	Actual	Baseline Scenario	Adverse Scenario	Actual FL	Baseline Scenario FL	Adverse Scenario FL
	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2017	31/12/2020	31/12/2020
Bank Polska Kasa Opieki SA	61,06%	68,31%	69,43%	28.676	28.424	28.453
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	58,62%	57,80%	53,71%	46.896	47.011	47.061
Skandinaviska Enskilda Banken - group	29,63%	33,90%	33,02%	62.182	62.122	72.100
Svenska Handelsbanken - group	50,18%	35,12%	32,21%	51.727	52.888	63.668
Nordea Bank - group	29,97%	28,33%	39,64%	125.778	124.321	152.157
Swedbank - group	32,62%	34,74%	31,31%	41.567	42.609	48.545
Barclays Plc	34,14%	43,84%	50,17%	352.871	361.774	436.803
HSBC Holdings Plc	34,73%	33,88%	40,03%	725.978	763.857	881.182
Lloyds Banking Group Plc	22,90%	22,20%	24,92%	237.728	247.424	287.444
The Royal Bank of Scotland Group Plc	32,75%	30,81%	38,04%	226.440	234.466	286.489





Gonzalo Ruiz-Garma Gorostiza
Socio Responsable Financial Risk Management
gruiz@kpmg.es

Grupo trabajo - Estrés test

Javier Andrés García
Director Financial Risk Management
pvano@kpmg.es

Pablo Vañó Francés
Director Financial Risk Management
pvano@kpmg.es

Juan José Antunez Ruiz-Rico
Senior manager Financial Risk Management
jantunez@kpmg.es

Mariano Lasarte López
Socio – Financial ADV - Markets
mlasarte@kpmg.es

Contacto:

Ángel Bes Izuel
Socio Financial Risk Management
abes@kpmg.es

Alberto Esteban Henche
Socio Financial Risk Management
albertoesteban@kpmg.es

Alfonso Figal Morate
Socio Financial Risk Management
afigal@kpmg.es

Alfredo Garaizabal Ariza
Socio Financial Risk Management
agaraizabal@kpmg.es

Inmaculada González Bayón
Socio Financial Risk Management
inmaculadagonzalez@kpmg.es

Juan De Dios Lechuga Martos
Socio Financial Risk Management
jlechuga@kpmg.es

Javier Olaso Bescos
Socio Financial Risk Management
jolaso@kpmg.es

Jordi Oliver Hernández-Nieto
Socio Financial Risk Management
jordioliver@kpmg.es

Francisco Pérez Bermejo
Socio Financial Risk Management
franciscoperez@kpmg.es

Roberto Rodríguez Vila
Socio Financial Risk Management
rrodriguez3@kpmg.es

David Timon Zapata
Socio Financial Risk Management
dtimon@kpmg.es

Carlos Zayas Pinedo
Socio Financial Risk Management
czayas@kpmg.es

kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app



© 2018 KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Member firms of the KPMG network of independent firms are affiliated with KPMG International. KPMG International provides no services to clients. No member firm has any authority to obligate or bind KPMG International or any other member firm vis-à-vis third parties, nor does KPMG International have any such authority to obligate or bind any member firm. All rights reserved.

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.