

Madrid, 23 de julio de 2010

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

HECHO RELEVANTE

Banco Popular comunica que ha superado con éxito todos los escenarios de test de estrés planteados por el Comité Europeo de Supervisores Bancarios y por el Banco de España.

La elevada exigencia de estas pruebas de estrés, en Banco Popular, multiplica por más de seis veces las provisiones por morosos del año 2009. Esto equivaldría a una morosidad superior al 26%. Es decir, más de cinco veces superior a la actual y casi el triple de la máxima alcanzada por el sector financiero español en su historia (9,15% en 1994).

Los tests de estrés han puesto de manifiesto la fortaleza del modelo de negocio diferencial y ganador de Banco Popular, basado en una capacidad excepcional para generar ingresos recurrentes y en el liderazgo europeo en términos de eficiencia.

Fdo: Francisco Javier Zapata Cirugeda
Vicesecretario del Consejo de Administración

Template for bank specific publication of the stress test outputs

Name of bank: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

Actual results

At December 31, 2009	mln euro
Total Tier 1 capital	8.457
Total regulatory capital	8.891
Total risk weighted assets	92.571
Pre-impairment income (including operating expenses)	2.762
Impairment losses on financial assets in the banking book	-1.739
1 yr Loss rate on Corporate exposures (%) ¹	1,9%
1 yr Loss rate on Retail exposures (%) ¹	0,4%
Tier 1 ratio (%)	9,1 %

Outcomes of stress test scenarios

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.

Benchmark scenario at December 31, 2011²	mln euro
Total Tier 1 capital after the benchmark scenario	8.536
Total regulatory capital after the benchmark scenario	8.694
Total risk weighted assets after the benchmark scenario	92.571
Tier 1 ratio (%) after the benchmark scenario	9,2 %

Adverse scenario at December 31, 2011²	mln euro
Total Tier 1 capital after the adverse scenario	6.944
Total regulatory capital after the adverse scenario	7.102
Total risk weighted assets after the adverse scenario	92.571
2 yr cumulative pre-impairment income after the adverse scenario (including operating expenses) ²	4.498
2 yr cumulative impairment losses on financial assets in the banking book after the adverse scenario ²	-7.508
2 yr cumulative losses on the trading book after the adverse scenario ²	-57
2 yr Loss rate on Corporate exposures (%) after the adverse scenario ^{1, 2}	9,0%
2 yr Loss rate on Retail exposures (%) after the adverse scenario ^{1, 2}	1,8%
Tier 1 ratio (%) after the adverse scenario	7,5 %

Additional sovereign shock on the adverse scenario at December 31, 2011	mln euro
Additional impairment losses on the banking book after the sovereign shock ²	-630
Additional losses on sovereign exposures in the trading book after the sovereign shock ²	-4
2 yr Loss rate on Corporate exposures (%) after the adverse scenario and sovereign shock ^{1, 2, 3}	9,5%
2 yr Loss rate on Retail exposures (%) after the adverse scenario and sovereign shock ^{1, 2, 3}	2,4%
Tier 1 ratio (%) after the adverse scenario and sovereign shock	7,0 %
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

Name of bank	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	
Reporting date	31-mar-10	

	Gross exposures (net of impairment)			Net exposures (net of impairment)
		of which Banking book	of which Trading book	
Austria				
Belgium				
Bulgaria				
Cyprus				
Czech Republic				
Denmark				
Estonia				
Finland				
France				
Germany				
Greece				
Hungary				
Iceland				
Ireland				
Italy	209	209		209
Latvia				
Liechtenstein				
Lithuania				
Luxembourg				
Malta				
Netherlands				
Norway				
Poland				
Portugal	657	657		657
Romania				
Slovakia				
Slovenia				
Spain	7.574	7.558	16	7.574
Sweden				
United Kingdom				

Pruebas de resistencia 2010-2011

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

	Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso		
	mill. €	% activos	mill. €	% activos	
BLOQUE A Deterioro bruto acumulado 2010-2011	Activos crediticios ¹	-8.697	-7,3%	-10.580	-8,8%
	Instituciones financieras	-90	-0,5%	-112	-0,7%
	Empresas	-459	-4,0%	-627	-5,5%
	Promotores y adjudicados	-5.893	-15,0%	-6.950	-17,7%
	Pymes	-1.657	-6,7%	-2.165	-8,8%
	Hipotecas	-274	-1,3%	-308	-1,4%
	Resto minorista	-324	-5,6%	-398	-6,8%
Impacto riesgo soberano y otros ²	-100	-0,1%	-826	-0,7%	
DETERIORO BRUTO	-8.797	-7,3%	-11.386	-9,5%	

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

BLOQUE B Recursos disponibles acumulado 2010-2011	PROVISIONES	2.337	1,9%	2.337	1,9%
	Específicas				
	Genéricas	850	0,7%	850	0,7%
	MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y PLUSVALÍAS	5.785	4,8%	5.548	4,6%
	EFFECTO IMPOSITIVO	-44	0,0%	663	0,6%
	DETERIORO NETO	131	0,1%	-1.988	-1,7%

	Escenario tensionado de referencia		Escenario tensionado adverso		
	mill. €	% APR 2009	mill. €	% APR 2009	
BLOQUE C Impacto sobre los recursos propios Tier 1	SITUACIÓN INICIAL 2009				
	Tier 1 dic 2009	8.457	9,1%	8.457	9,1%
	SITUACIÓN FINAL 2011				
	Deterioro neto	131	0,1%	-1.988	-2,1%
	Dividendos, v. razonable fusiones y otros	-53	-0,1%	0	0,0%
	Tier 1 dic 2011 sin FROB	8.536	9,2%	6.469	7,0%
	FROB comprometido	0	0,0%	0	0,0%
	Tier 1 dic 2011	8.536	9,2%	6.469	7,0%
	Capital adicional para Tier1 6%	0	0,0%	0	0,0%

	Escenario tensionado de referencia	Escenario tensionado adverso
PROMEMORIA		
Ayudas FGD	0	0
FROB comprometido	0	0
Capital adicional para Tier1 6%	0	0
TOTAL	0	0