

# El grup continua tenint un sòlid perfil de capital i solvència després de la implementació de la NIIF 9.

## Gestió de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris considerats, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca dins dels objectius estratègics del banc i es proposa cercar una rendibilitat atractiva per a l'accionista i assegurar al mateix temps un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents a l'activitat bancària.

Pel que fa a la gestió de capital, com a política general, el grup té com a objectiu l'adequació de la disponibilitat de capital al nivell global dels riscos en què s'ha incorregut.

El grup segueix les pautes definides per la CRD-IV i els reglaments derivats per establir els requeriments de recursos propis inherents als riscos en què realment ha incorregut el grup, a partir de models interns de mesurament de riscos prèviament validats de manera independent. A aquest efecte, el grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns de què disposa per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

El mapa de capital per tipus de risc al tancament de l'exercici de 2018 és el que es mostra en el gràfic G11.

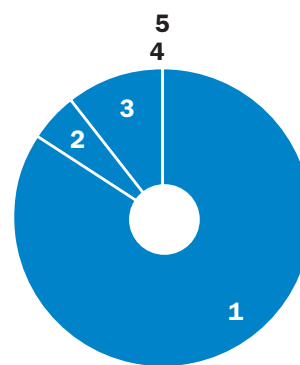
El grup fa regularment proves de contrast o *backtesting* dels seus models IRB, com a mínim amb una freqüència anual. Aquests exercicis són revisats de manera independent per la unitat de validació interna i es reporten, per al seu seguiment, als òrgans de govern intern establerts, com ara el Comitè Tècnic de Riscos o la Comissió de Riscos (delegada del Consell). Addicionalment, en l'Informe anual de rellevància prudencial es presenten els resultats de les proves de contrast que afecten els paràmetres de risc i les conclusions principals d'aquestes proves tenint en compte els criteris que estableix l'EBA a les seves guies de *disclosure*.

Així mateix, partint de les mesures de risc que proporcionen les noves metodologies, el grup disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat.

El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre, així com unes metodologies d'integració de cada un d'aquests riscos; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

El grup porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital. Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos identificats prèviament i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats pel grup (per exemple,



**G11 Mapa de capital per tipus de risc  
31.12.2018 (en %)**

<b>1</b>	Risc de crèdit	81,0
<b>2</b>	Risc estructural	5,0
<b>3</b>	Risc operacional	10,0
<b>4</b>	Risc de mercat	1,0
<b>5</b>	Altres	3,0

els sistemes de qualificació d'acreditats tipus ràtings o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament, s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. A més a més, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i els exercicis de *stress test*, per tal de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració i possibilita dur a terme comparacions homògenes, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques del *risk appetite statement* i es troben dins del Marc Estratègic de Riscos del grup, que s'explica en el capítol "Gestió del risc".

Per a més informació sobre la gestió del capital, vegeu el document publicat anualment sobre informació amb rellevància prudencial disponible al web del banc a l'apartat "Informació a accionistes i inversors / Informació financera".

## Recursos propis computables i ràtios de capital

### Marc regulador

L'1 de gener de 2014 va entrar en vigor el nou marc normatiu, a partir del qual la Unió Europea ha implementat les normes de capital en els acords de Basilea III del Comitè de Supervisió Bancària (BCBS), amb un model d'introducció per fases (*phase-in*) fins a l'1 de gener de 2019.

Aquesta normativa, estructurada en tres pilars, regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, tant a títol individual com consolidat, tenint en compte la manera com s'han de determinar aquests recursos propis (pilar 1), el procés d'autoavaluació de capital i supervisió (pilar 2) i la informació de caràcter públic que s'ha de divulgar al mercat (pilar 3).

Aquest marc normatiu es fonamenta en els actes jurídics següents:

- La Directiva 2013/36/UE (generalment coneguda com CRD-IV), de 26 de juny, del Parlament Europeu i del Consell, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es va modificar la Directiva 2002/87/CE i es van derogar les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.
- El Reglament (UE) 575/2013 (generalment conegut com CRR), de 26 de juny de 2013, del Parlament Europeu i del Consell, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, pel qual es va modificar el Reglament (UE) 648/2012.

La Directiva CRD-IV s'ha implementat a l'ordenament jurídic espanyol mitjançant la normativa següent:

- RD llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació al dret espanyol de la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres.
- Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit.
- Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit, que recull el desenvolupament reglamentari de la llei esmentada i, al mateix temps, refon en un text únic totes les normes amb rang reglamentari d'ordenació i disciplina d'entitats de crèdit.

- Circular 2/2016, de 2 de febrer, del Banc d'Espanya, que té com a objectiu fonamental completar, pel que fa a les entitats de crèdit, la transposició de la Directiva 2013/36/UE (supervisió d'entitats de crèdit) a l'ordenament jurídic espanyol.

El Reglament CRR, que és aplicable directament als estats membres i, per tant, a les entitats de crèdit espanyoles, deixa potestat a les autoritats competents nacionals perquè utilitzin determinades opcions reguladores.

En aquest sentit, el Banc d'Espanya, en virtut de l'habilitació atorgada pel RD llei 14/2013, va publicar les circulars 2/2014 i 3/2014, de 31 de gener i 30 de juliol respectivament, i fa poc la Circular 2/2016, mitjançant la qual utilitza i desenvolupa les esmentades opcions reguladores.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. Tanmateix, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir la seva potestat sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

Com a resultat del procés SREP, durant l'any 2018 s'ha exigut al grup Banc Sabadell el manteniment, en tot moment, d'una ràtio mínima de *common equity* Tier I (CET1 *phase-in*) del 8,3125% i una ràtio de capital total *phase-in* mínima de l'11,8125%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigut pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2 (1,75%), el coixí de conservació de capital (1,875%) i el requeriment derivat de la seva consideració com a entitat d'importància sistèmica (0,1875%).

A més a més, el grup ha de complir el requeriment derivat del càlcul del coixí de capital anticíclic específic de l'entitat, que, en calcular-se amb periodicitat trimestral, l'any 2018 ha variat del 0% durant el primer trimestre de l'any al 0,14% el desembre.

Aquest requeriment estableix el nivell mínim de CET1 per sota del qual el grup Banc Sabadell estaria obligat a limitar la distribució de dividends, la retribució variable i els pagaments relacionats amb els instruments de capital de nivell 1 addicional. Aquest nivell es coneix com l'import màxim distribuïble (també denominat MDA, *maximum distributable amount*) i s'estableix, l'any 2018, en el 8,3125% (al qual cal afegir el *buffer* contracíclic abans esmentat).

El grup Banc Sabadell ha superat durant l'any 2018 els límits exigits i, per tant, no ha tingut limitacions en distribucions.

El 8 de febrer de 2019, el grup Banc Sabadell ha estat notificat del resultat del procés SREP de 2018, que estableix els requeriments mínims exigibles al grup per al 2019. En aquesta nova revisió s'exigeix al grup Banc Sabadell el manteniment, en tot moment, durant l'any 2019, d'una ràtio mínima de *common equity* Tier I (CET1 *phase-in*) del 9,64% i una ràtio de capital total *phase-in* mínima del 13,14%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigut pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2R (2,25%), el coixí de conservació de capital (2,50%), el requeriment derivat de la seva consideració com a entitat d'importància sistèmica (0,25%) i el requeriment del coixí de capital anticíclic (0,14%). Amb aquests requeriments, el MDA queda establert en el 9,64%.

A més a més, el grup ha de complir el requeriment derivat del càlcul del coixí de capital anticíclic específic de l'entitat, que el desembre de 2018 era del 0,14%.

Agregadament, aquest és el nivell de CET1 consolidat per sota del qual el grup es veuria obligat a calcular l'import màxim distribuïble (MDA), que limitaria les seves distribucions en forma de dividends, de retribució variable i pagaments de cupó als titulars dels valors de capital de nivell 1 addicional.

El 31 de desembre de 2018 el grup manté una ràtio de capital CET1 del 12%, de manera que, respecte als requeriments de capital indicats als punts anteriors, no implica cap de les limitacions esmentades.

Aquest any 2018, el grup Banc Sabadell ha participat en l'exercici de *stress test* dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea (EBA), en cooperació amb el Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu (BCE) i la Junta Europea de Risc Sistèmic (ESRB).

- En l'escenari base, el grup Banc Sabadell mostra una significativa capacitat de generació orgànica de capital de +86 punts bàsics en l'horitzó de tres anys, 2018-2020.
- En l'escenari advers, el grup assoliria una ràtio de capital CET1 del 8,40% *phase-in* i del 7,58% *fully-loaded* el 2020. Aquest escenari advers ha estat establert pel BCE i l'ESRB amb un horitzó temporal del 2020, aplicant-hi les projeccions a un supòsit de balanç estàtic a desembre de 2017 i, per tant, sense considerar les accions i estratègies del negoci preses pel grup amb posterioritat. Del total de reducció de 446 punts bàsics de la ràtio CET1 *fully-loaded* del grup en l'escenari advers:
  - (i) 180 punts bàsics (40% del total) estan relacionats amb el Regne Unit, on l'escenari macroeconòmic advers definit per a l'exercici de *stress* en aquesta àrea geogràfica ha estat especialment sever en comparació amb altres geografies.
  - (ii) Aquest impacte inclou l'efecte de mantenir constant durant tot el període 2018-2020 l'import d'un increment establert per contracte entre TSB i Lloyds sobre el cost dels serveis tecnològics (IT) pagats per TSB a Lloyds, que va ser aplicable només a partir de gener de 2017 i fins a l'abril de 2018, que es va completar la migració. En l'exercici de *stress*, aquest import es manté constant durant els tres anys, d'acord amb l'aplicació de la metodologia, encara que només ha estat vigent realment durant quatre mesos del període esmentat. Això significa una reducció de 45 punts bàsics en la ràtio CET1 *fully-loaded*.
  - (iii) De manera similar al punt anterior, els costos de Sabadell United Bank en què s'ha incorregut el 2017 abans de la venda de la filial el juliol de 2017 s'han computat en les projeccions de l'exercici durant els tres anys (2018-2020), mentre que ni els ingressos ni el balanç de la filial s'hi inclouen, cosa que significa una reducció de 15 punts bàsics de la ràtio CET1 *fully-loaded*.

Aquests dos últims factors tenen un efecte idiosincràtic combinat que ha tingut un impacte negatiu de 60 punts bàsics en la ràtio CET1 *fully-loaded*.

Finalment, els resultats de l'exercici mostren la resiliència del grup i la seva capacitat per fer front a l'escenari advers que ha estat plantejat.

El 15 de maig de 2014 es va publicar la Directiva 2014/59/EU del Parlament Europeu i del Consell, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit, i el Reglament (EU) 806/2014, de 15 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell (BRRD), pel qual s'estableix el mecanisme únic de resolució, que té com a propòsit assegurar la resolució ordenada de bancs en fallida, amb un cost mínim per als contribuents i l'economia real.

A fi d'aconseguir els objectius esmentats, la BRRD recull una sèrie d'instruments a disposició de l'autoritat de resolució competent, entre els quals s'inclou una eina de recapitalització interna o *bail-in*. En aquest sentit, la BRRD introdueix a aquests efectes un requisit mínim de fons propis i passius admissibles (MREL, per les seves sigles en anglès) que les entitats han de complir en tot moment per tal d'assegurar l'existència d'una capacitat d'absorció de pèrdues que assegurï la implementació efectiva de les eines de resolució.

En l'àmbit de reestructuració i resolució bancària, Banc Sabadell està subjecte al *single resolution board* (Junta Única de Resolució o JUR) com a autoritat de resolució i a les autoritats competents espanyoles:

- Banc d'Espanya, que actua com a autoritat preventiva de resolució.
- Fons de Reestructuració Ordenada bancària (FROB), que és l'autoritat de resolució executiva.

El maig de 2018, Banc Sabadell va rebre la comunicació del Banc d'Espanya de la decisió adoptada per la Junta Única de Resolució (JUR) respecte dels requeriments mínims de fons propis i passius admissibles (MREL) que li són aplicables. Aquesta decisió estableix un requeriment mínim d'MREL a nivell consolidat del 22,7% dels actius ponderats per risc calculats el 31 de desembre de 2016 i

un període transitori per al seu compliment que venç l'1 de gener de 2020. La decisió es va basar en la legislació vigent, s'actualitza cada any i pot estar subjecta a modificacions posteriors per part de l'autoritat de resolució. La decisió d'M-REL està alineada amb les previsions de Banc Sabadell i s'ha recollit en el pla de finançament inclòs al pla estratègic per a 2020.

## Ràtios

# La ràtio CET1 *fully-loaded* proforma ha assolit l'11,3%, mentre que la ràtio CET1 *phase-in* proforma se situa en el 12,2%.

El 31 de desembre de 2018, els recursos propis computables del grup pugen a 12.434 milions d'euros, que suposen un excedent de 6.012 milions d'euros, com es mostra en la taula T15.

Els recursos propis de *common equity* Tier 1 (CET1) suposen el 77,4% dels recursos propis computables. Les deduccions estan compostes principalment per fons de comerç i intangibles.

El Tier 1 a Basilea III està compost, a més de pels recursos CET1, pels elements que integren majoritàriament els fons propis de nivell 1 addicional (9,3% dels recursos propis), que són els elements de capital constituïts per participacions.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 13,3% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat.

El grup preveu en el pla estratègic de negoci continuar gestionant el capital de manera que mantingui la situació folgada de capital que ha estat mantenint, tal com constaten els resultats del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP).

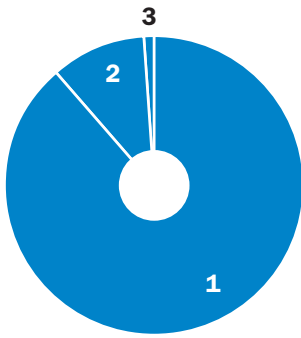
Els actius ponderats per risc es distribueixen per tipus de risc com es mostra en el gràfic G12, i el risc de crèdit és el de més volum.

La distribució dels actius ponderats per risc (RWA) per a la tipologia de risc de més volum (risc de crèdit), desglossats per àrea geogràfica i sector, és la que es mostra en els gràfics G13 i G14.

En els gràfics G15 i G16 es mostra la distribució de l'exposició reguladora (EAD) i dels actius ponderats per risc i per segment.

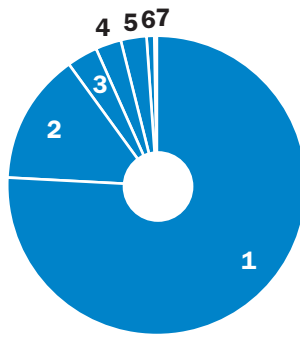
A més de les ràtios de capital, la ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Es defineix com el quocient entre els recursos propis computables de nivell 1 (Tier 1) i la mesura de l'exposició calculada segons els criteris establerts per a aquesta ràtio al Reglament delegat (UE) 62/2015. A la taula T16 es presenta la ràtio de palanquejament el 31 de desembre de 2017 i el 31 de desembre de 2018; com es pot veure, l'entitat supera àmpliament el mínim requerit pel supervisor.

La CRR estableix els requeriments de càlcul i els requisits d'informació en la part setena del document i el *disclosure* de la ràtio a l'article 451 de la part vuitena. No estableix un requeriment mínim, tot i que a la proposta de modificacions de la CRR de la Comissió Europea de 23 de novembre de 2016 ja s'estableix un requisit obligatori del 3%. Actualment, es reporta al supervisor amb caràcter trimestral.



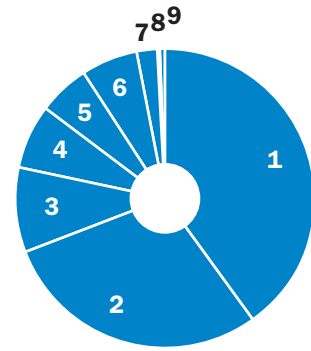
**G12**  
Distribució dels requeriments de recursos propis per tipologia de risc  
31.12.2018 (en %)

<b>1</b>	Risc de crèdit	88,7
<b>2</b>	Risc operacional	10,4
<b>3</b>	Risc de mercat	0,9



**G13**  
Requeriments de recursos propis per àrea geogràfica  
31.12.2018 (en %)

<b>1</b>	Espanya	75,9
<b>2</b>	Regne Unit	14,2
<b>3</b>	Resta UE	3,3
<b>4</b>	Iberoamèrica	2,8
<b>5</b>	Nord-amèrica	2,7
<b>6</b>	Resta del món	1,0
<b>7</b>	Resta OCDE	0,1



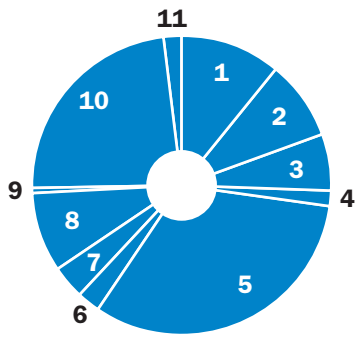
**G14**  
Exposició per sectors  
31.12.2018 (en %)

<b>1</b>	Finances, comerços i altres serveis	40,2
<b>2</b>	Particulars	29,2
<b>3</b>	Transports, distribució i hostaleria	9,0
<b>4</b>	Activitat immobiliària	7,1
<b>5</b>	Indústries manufactureres	5,6
<b>6</b>	Producció i distribució energia	6,1
<b>7</b>	Construcció	2,0
<b>8</b>	Agricultura, ramaderia i pesca	0,5
<b>9</b>	Indústries extractives	0,3

En milions d'euros

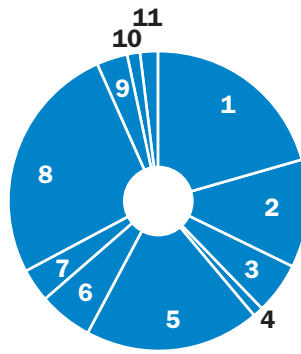
	2017	2018	% 18/17
Capital	703,4	703,4	—
Reserves	12.106,6	11.732,2	(3,1)
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	16,6	11,4	(31,3)
Deduccions	(2.411,9)	(2.828,3)	17,3
<b>Recursos CET1</b>	<b>10.414,7</b>	<b>9.618,7</b>	<b>(7,6)</b>
CET1 (%)	13,4	12,0	—
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	696,1	1.152,6	—
<b>Recursos AT1</b>	<b>696,1</b>	<b>1.152,6</b>	<b>—</b>
AT 1 (%)	0,9	1,4	—
<b>Recursos de primera categoria</b>	<b>11.110,8</b>	<b>10.771,3</b>	<b>(3,1)</b>
Tier I (%)	14,3	13,4	—
<b>Recursos de segona categoria</b>	<b>1.348,0</b>	<b>1.662,6</b>	<b>23,3</b>
Tier II (%)	1,7	2,1	—
<b>Base de capital</b>	<b>12.458,8</b>	<b>12.433,9</b>	<b>(0,2)</b>
Recursos mínims exigibles	6.200,4	6.422,3	3,6
<b>Excedents de recursos</b>	<b>6.258,4</b>	<b>6.011,6</b>	<b>(3,9)</b>
<b>Ràtio de capital total (%)</b>	<b>16,1</b>	<b>15,5</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Actius ponderats per risc (APR)</b>	<b>77.505,0</b>	<b>80.278,8</b>	<b>3,6</b>

**T15** Composició de les ràtios de capital



**G15**  
EAD per segments  
31.12.2018 (en %)

1	Empreses	11,1
2	Pime empreses	8,4
3	Pime detallistes	6,3
4	Comerços i autònoms	1,5
5	Préstecs hipotecaris	32,4
6	Préstecs	2,4
7	Resta detallistes	3,7
8	Altres	8,6
9	Renda variable	0,4
10	Sector públic	23,3
11	Entitats financeres	1,9



**G16**  
RWA per segments  
31.12.2018 (en %)

1	Empreses	20,6
2	Pime empreses	11,8
3	Pime detallistes	5,5
4	Comerços i autònoms	1,2
5	Préstecs hipotecaris	18,9
6	Préstecs	5,7
7	Resta detallistes	3,6
8	Altres	26,3
9	Renda variable	3,1
10	Sector públic	1,4
11	Entitats financeres	1,9

En milions d'euros

	2017	2018
Capital de nivell 1	11.110,8	10.771,3
Exposició	223.445,0	221.104,3
<b>Ràtio de palanquejament</b>	<b>4,97 %</b>	<b>4,87 %</b>

**T16** Ràtio de palanquejament

## Actuacions de capital

Els últims cinc anys, el banc ha incrementat la base de capital en més de 5.000 milions d'euros a través de la generació orgànica de beneficis i d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, entre les quals destaca l'ampliació de capital amb dret de subscripció preferent per import de 1.607 milions d'euros duta a terme el 2015 com a conseqüència de l'adquisició de TSB (T17).

Durant l'any 2017 es van dur a terme dues emissions d'AT1 de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries de Banc Sabadell per imports de 750 i 400 milions d'euros, respectivament, que van ajudar a optimitzar l'estructura de capital de Banc Sabadell. El mes de desembre de 2018, s'han emès 500 milions d'obligacions subordinades (Tier 2).

Les variacions del període 2017-2018, que situen els recursos propis computables de CET1 en 9.619 milions d'euros, reflecteixen bàsicament dos efectes: d'una banda, la finalització del període transitori en la deducció d'intangibles i fons de comerç, que passen a deduir-se totalment de CET1, mentre que el 2017 un 20% es deduïa d'AT1, i d'altra banda, la implantació de la NIIF 9, tot i que, en decidir el grup aplicar les disposicions transitòries establertes al Reglament (UE) 2017/2395, l'efecte es desdobra en diversos conceptes que no només afecten recursos propis, sinó també els requeriments d'aquests. A més a més, es produeix, l'impacte dels ajustos de valoració de la cartera a valor raonable, el deteriorament de la participació en el capital de la Sareb i l'impacte de les vendes institucionals d'actius problemàtics (impacte en el compte de pèrdues i guanys consolidat per provisions extraordinàries).

Quant als actius ponderats per risc (APR o RWA), se situen en 80.279 milions d'euros, fet que representa un increment del 7,7% respecte del període anterior, que reflecteix la variació de la qualitat creditícia dels actius, com també l'evolució orgànica del negoci.

Totes aquestes actuacions i esdeveniments, tant en termes de capital disponible com d'actius ponderats per risc, han permès que Banc de Sabadell assolixi un nivell de *common equity* Tier 1 (CET1) *phased-in*, el desembre de 2018, del 12% i una ràtio de capital total del 15,5%, molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.

En milions d'euros

		Import	Impacte en capital
Febrer de 2011	Canvi <i>debt-for-equity</i> ( <i>equity</i> a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de <i>core Tier 1</i>
Febrer de 2012	Canvi de preferents per accions	785	+131 pb de <i>core Tier 1</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core Tier 1</i>
Juliol de 2012	Canvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de <i>core Tier 1</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core Tier 1</i>
Octubre de 2013	Emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per canvi híbrids Banco Gallego	122	+17 pb de <i>core Tier 1</i>
Abril de 2015	Ampliació de capital amb dret preferent de subscripció - TSB	1.607	+181 pb de <i>core Tier 1</i>

Nota: L'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han anat variant significativament per l'increment del perímetre del grup durant aquests últims exercicis.

T17