

Liberbank

Junta General de Accionistas

20 de abril de 2016

Índice

1. Marco económico-financiero

- 1.1 Panorama macroeconómico mundial
- 1.2 Situación de la economía española
- 1.3 Sistema financiero español

2. Ejercicio 2015 Liberbank

- 2.1 Balance
- 2.2 Solvencia
- 2.3 Evolución del negocio
- 2.4 Calidad del riesgo de crédito
- 2.5 Resultados
- 2.6 Proyectos estratégicos
- 2.7 Evolución de la acción

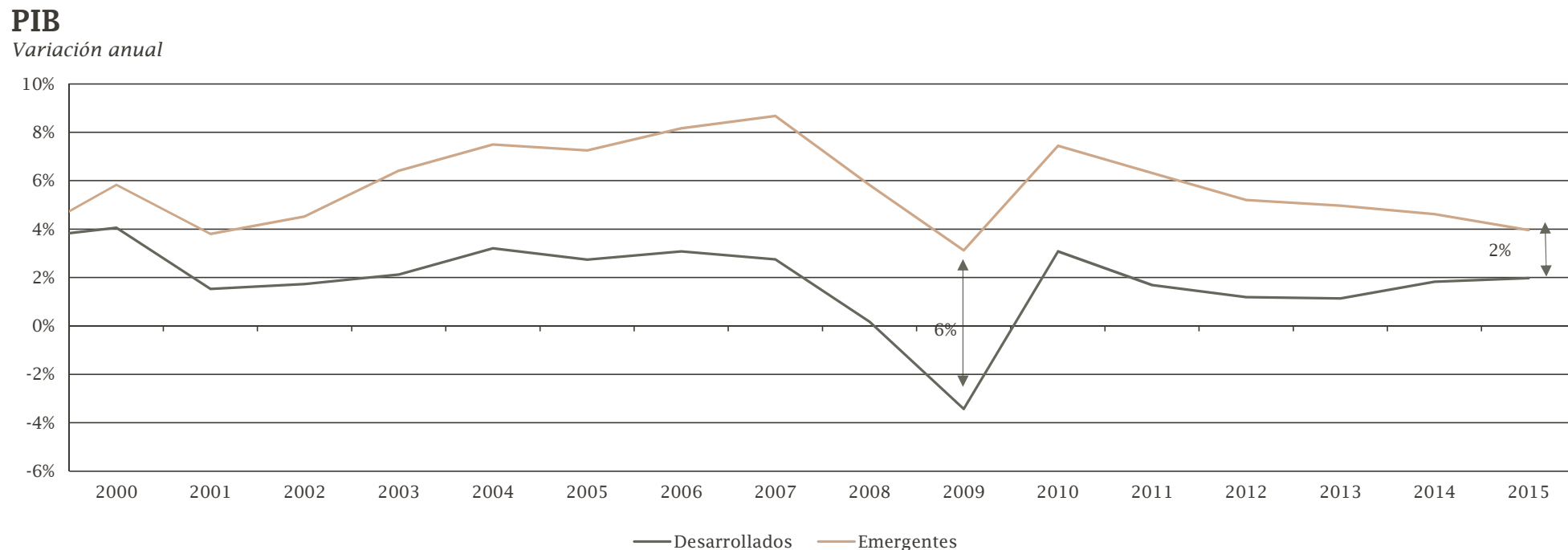
1.

Marco económico-financiero

1.1

Panorama macroeconómico mundial

Desaceleración en las economías emergentes



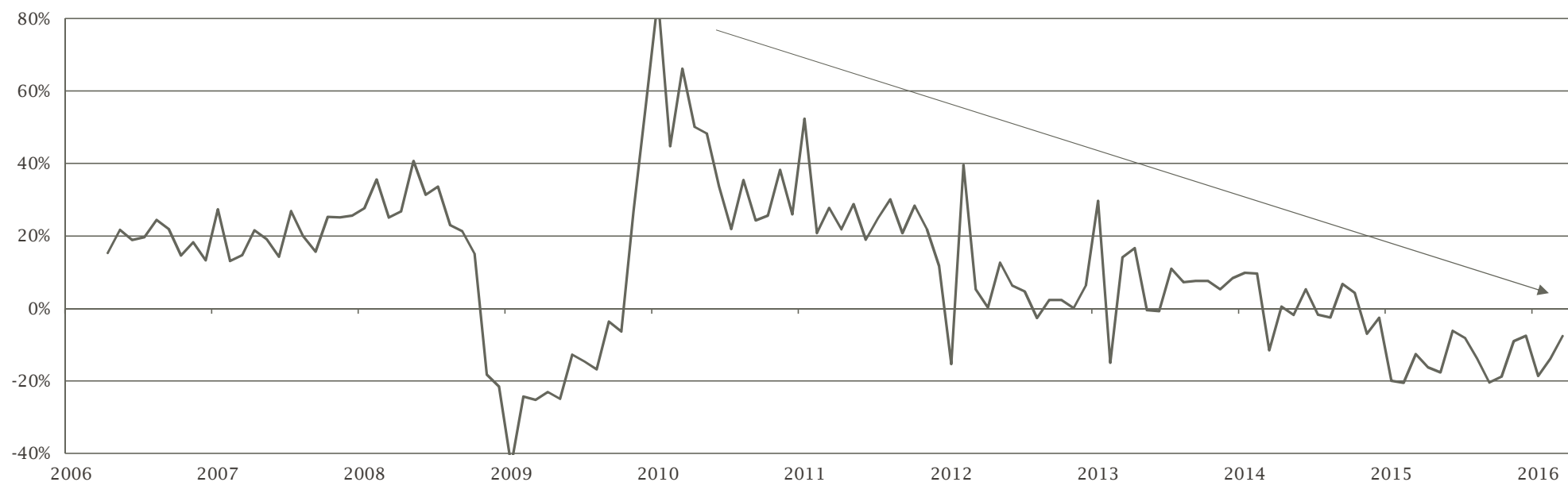
Fuente: FMI

La economía china creció en 2015 un 6,9%, el menor crecimiento desde 1990. Rusia y Brasil están sumidos en una fuerte recesión.

Caída de la demanda de importaciones por parte de China

Importaciones de China

Variación anual



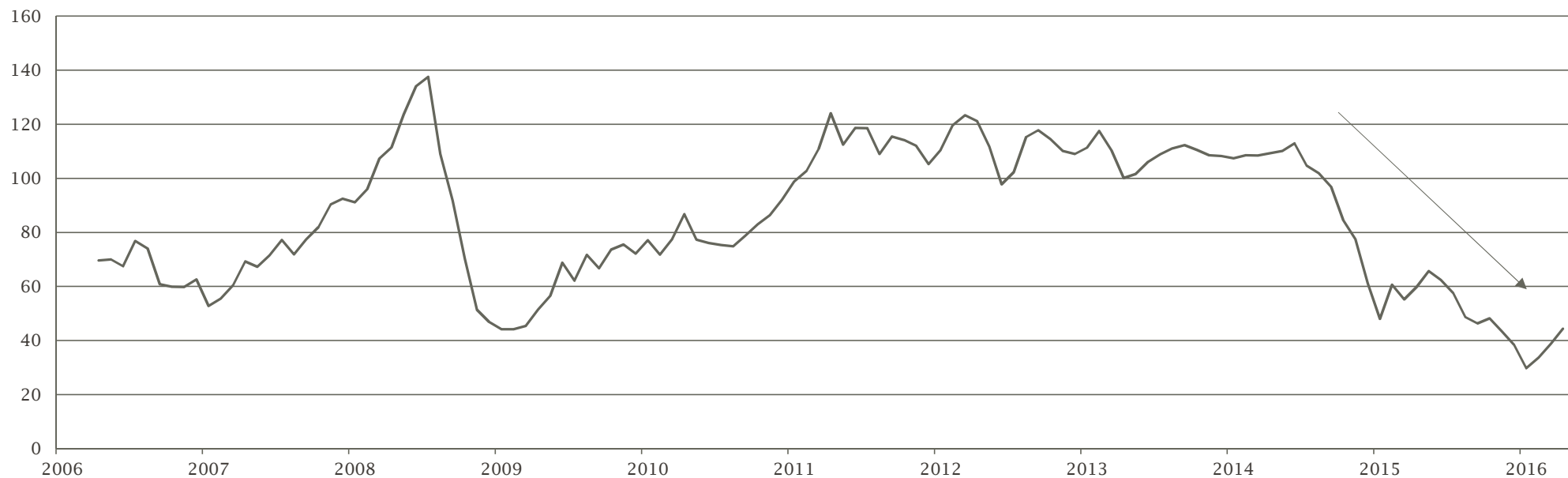
Fuente: Thomson Reuters

La desaceleración de la economía china y, en especial, de su sector industrial ha llevado a una reducción de las importaciones, sobre todo de materias primas.

Fuerte caída del precio del petróleo

Precio del petróleo Brent

\$/barril

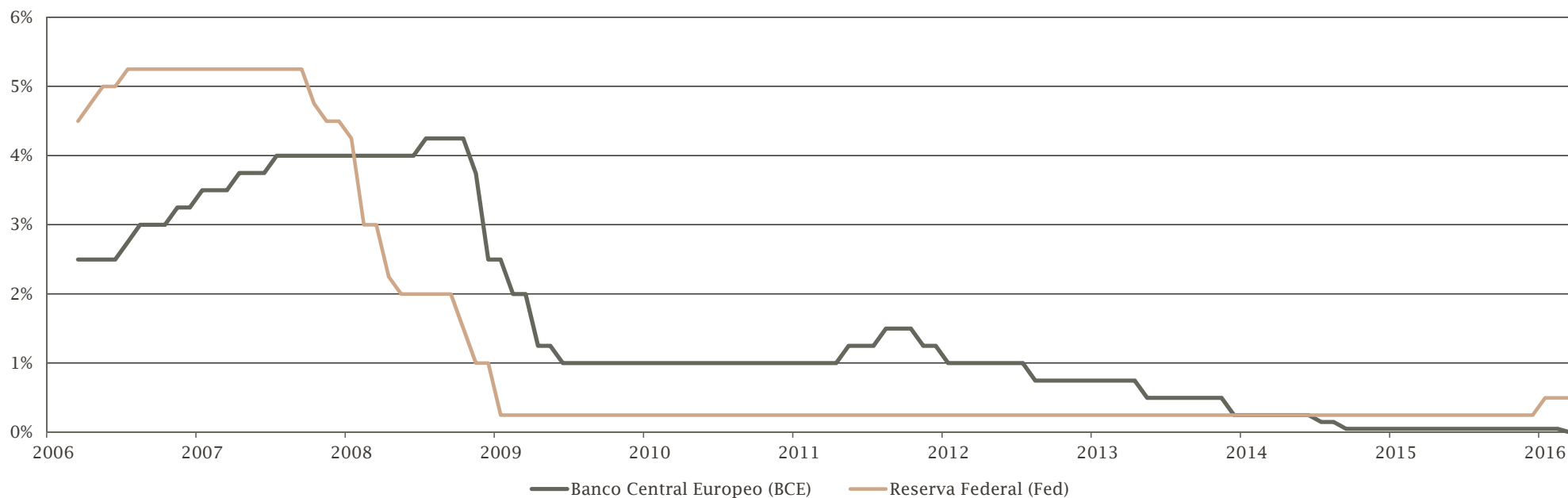


Fuente: Thomson Reuters

En 2015 se intensificó la caída del precio del petróleo, llegando a alcanzar los mínimos de 2008.

Bajos tipos de interés

Tipos de interés de bancos centrales

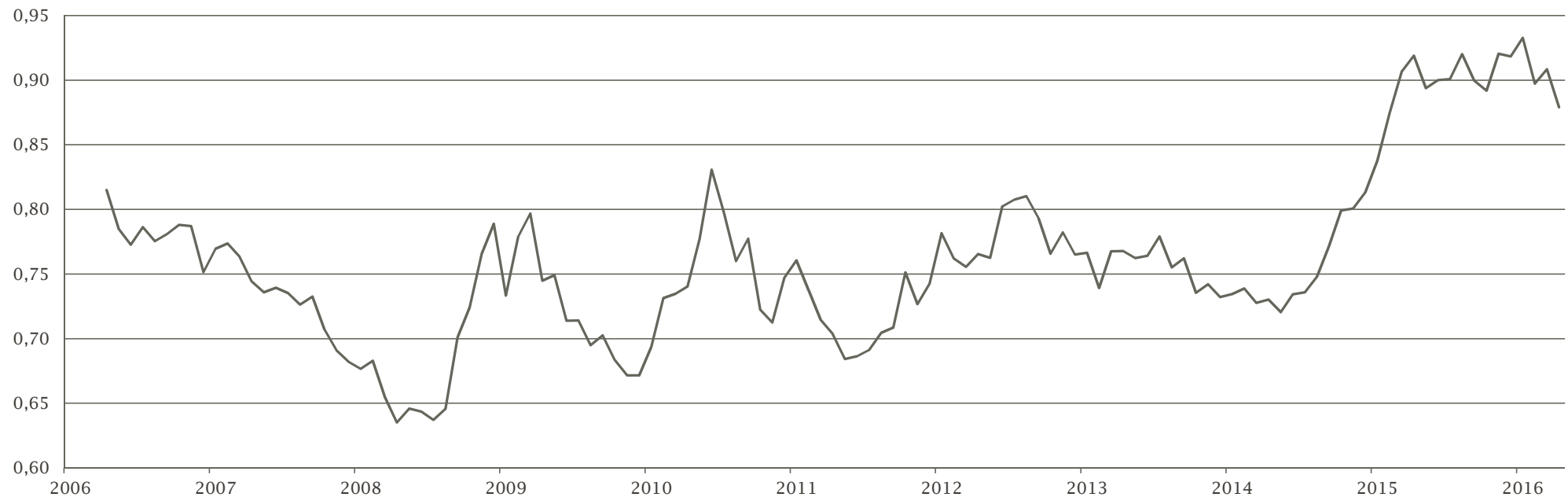


Fuente: Thomson Reuters

El BCE ha bajado los tipos de interés hasta el mínimo histórico del 0% y ha ampliado el programa de compra de bonos hasta los 80 mil millones de euros al mes.

Fortalecimiento del dólar durante 2015

Tipo de cambio Euro/Dólar



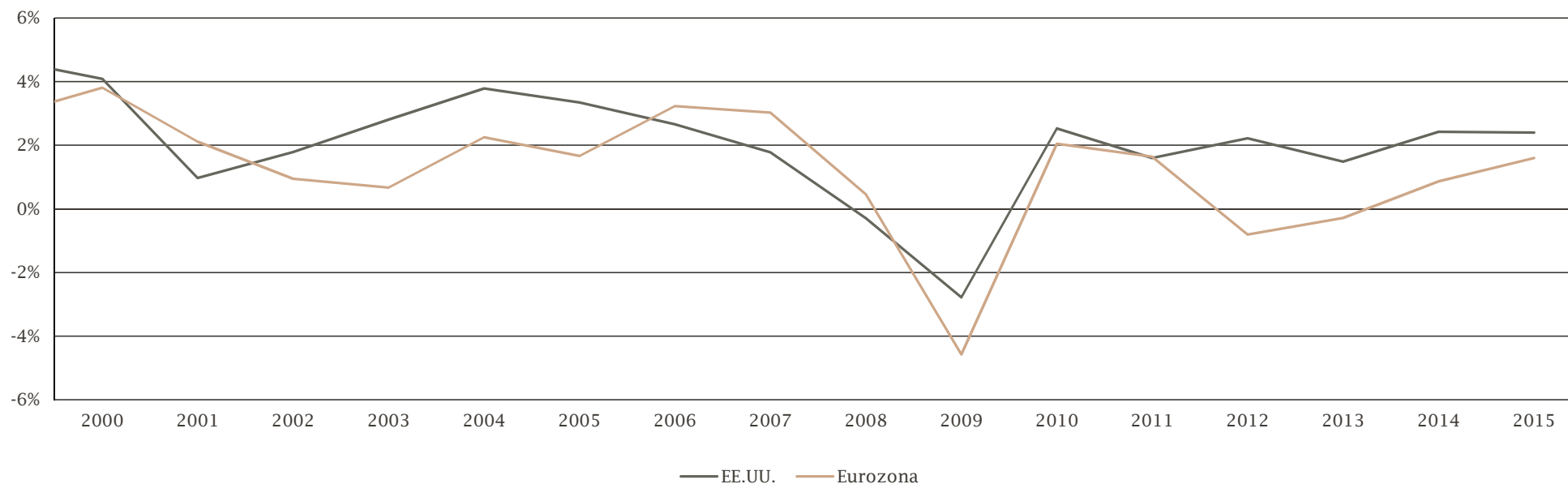
Fuente: Thomson Reuters

El dólar ha seguido fortaleciéndose gracias a una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal.

Menor diferencial de crecimiento entre la eurozona y EEUU

PIB

Variación anual



Fuente: FMI

La eurozona ha crecido en 2015 un 1,6% mientras que EEUU un 2,4%.

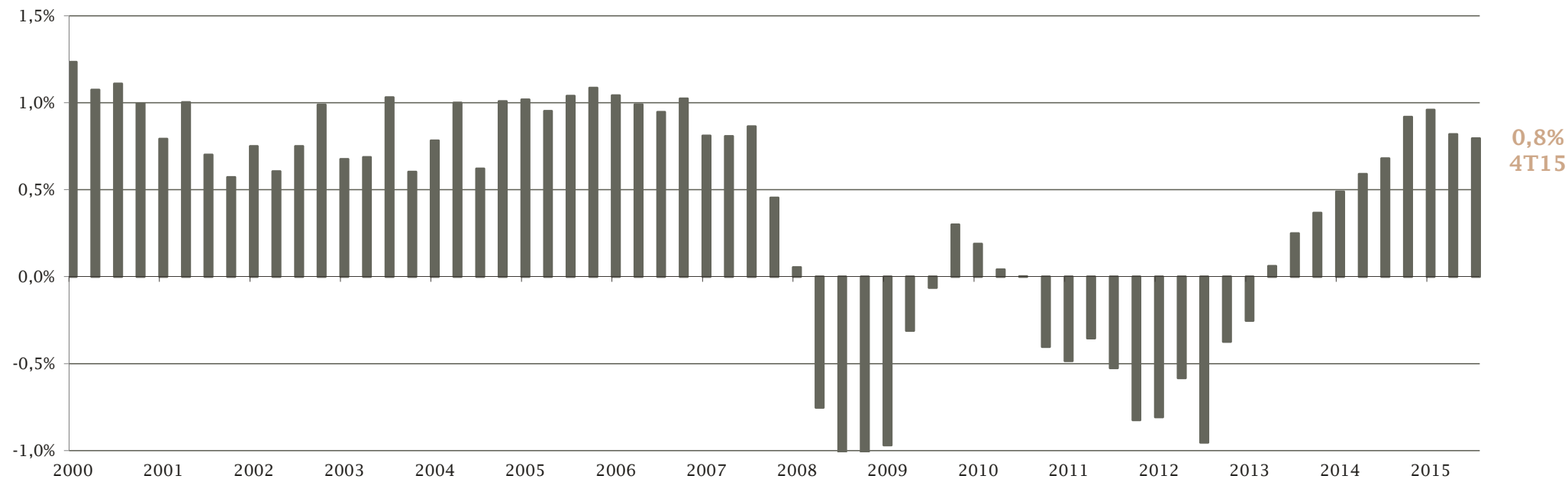
1.2

Situación de la economía española

Fuerte crecimiento en 2015

PIB

Variación trimestral



Fuente: INE

Pese a la ralentización de la actividad en la segunda mitad del año, la economía española mostró un crecimiento sólido en 2015 (3,2%).

La demanda interna, motor del crecimiento

Cuadro macroeconómico

Variación anual (%)

	2015	2016
PIB	3,2	2,7
Consumo privado	3,1	2,9
Consumo público	2,7	1,0
Inversión	7,0	5,0
Exportaciones	5,4	4,4
Importaciones	7,5	5,3

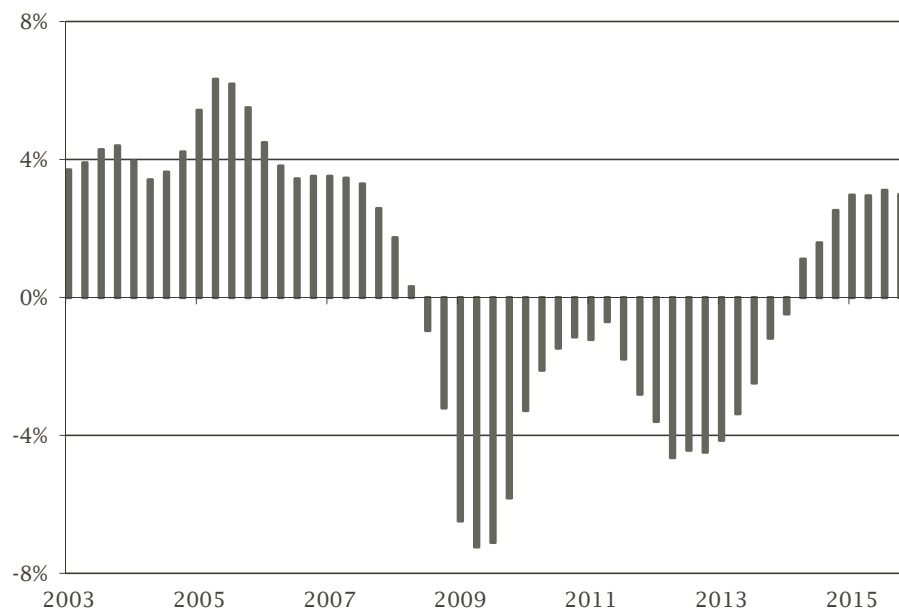
Fuente: INE y Banco de España (previsiones a marzo 2016)

La recuperación se afianzará en 2016, a pesar del menor ritmo. Consumo e inversión seguirán siendo los principales motores del crecimiento en España.

Fuerte creación de empleo

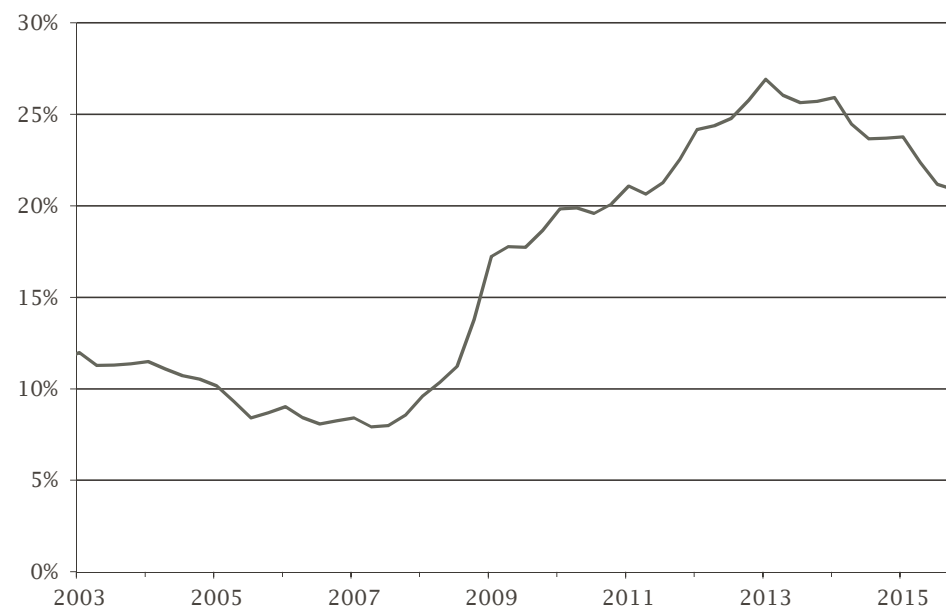
Ocupados

Variación anual



Fuente: INE

Tasa de paro



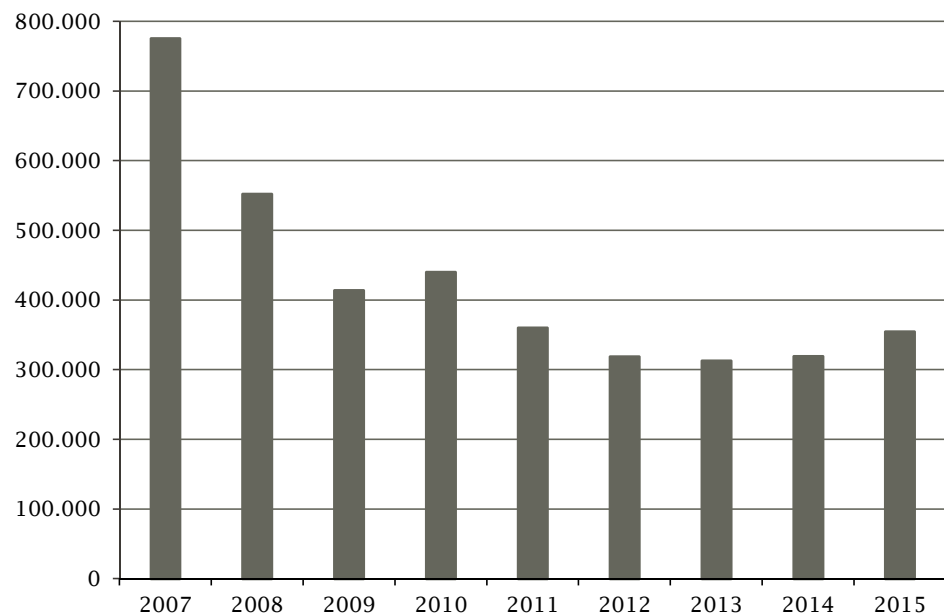
Fuente: INE

En 2015 se crearon más de medio millón de empleos y la tasa de paro disminuyó hasta el 20,9%.

El mercado inmobiliario se recupera

Compraventa de vivienda

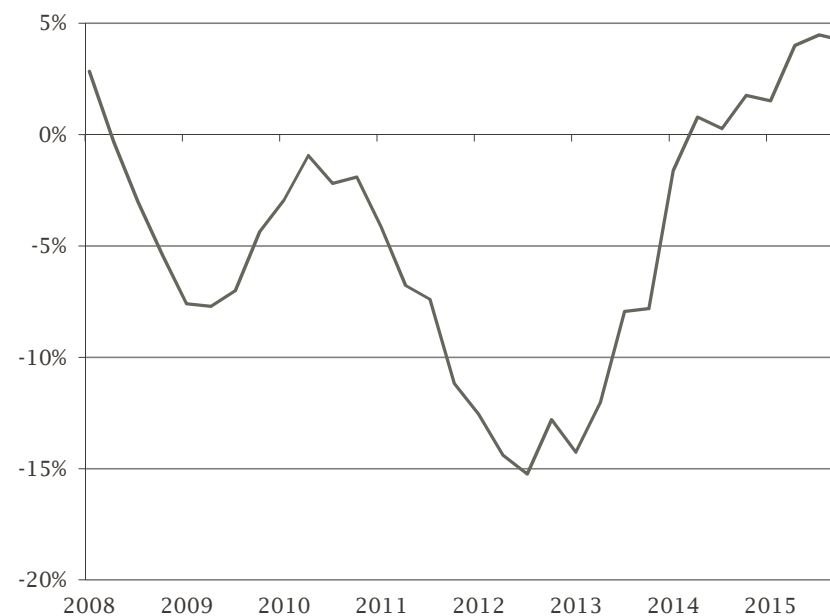
Unidades



Fuente: INE

Índice del precio de la vivienda

Variación anual



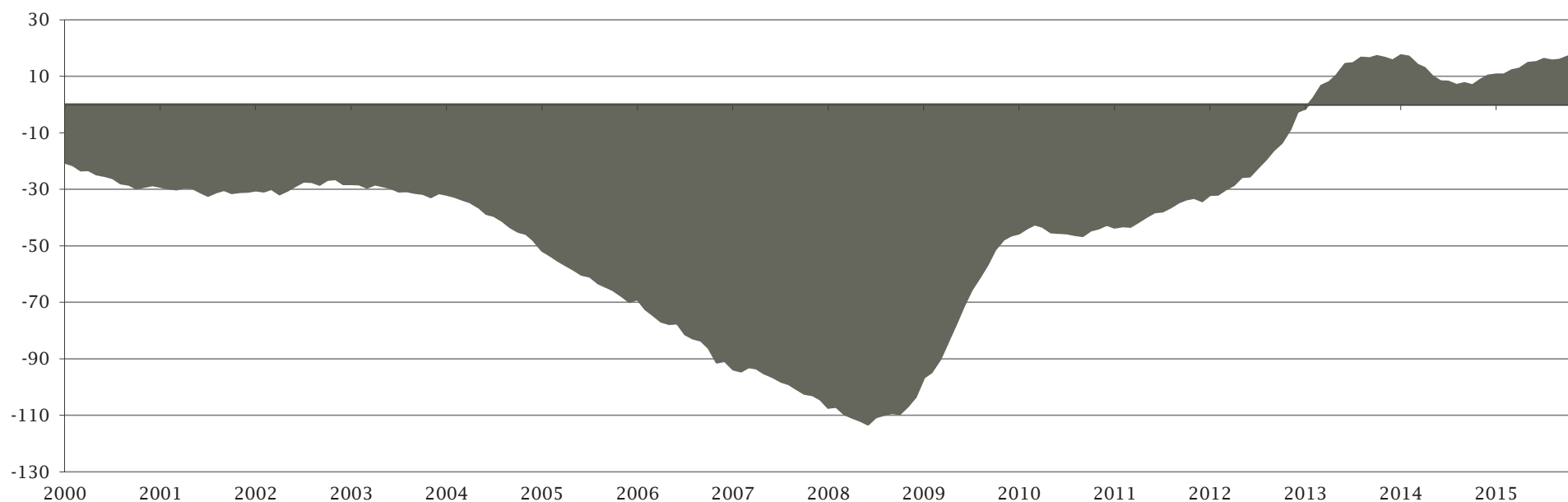
Fuente: INE

La demanda de vivienda creció en 2015 por segundo año consecutivo impulsando el precio de la vivienda al alza.

Crece el superávit por cuenta corriente

Balanza por cuenta corriente

Acumulado de 12 meses, miles de millones

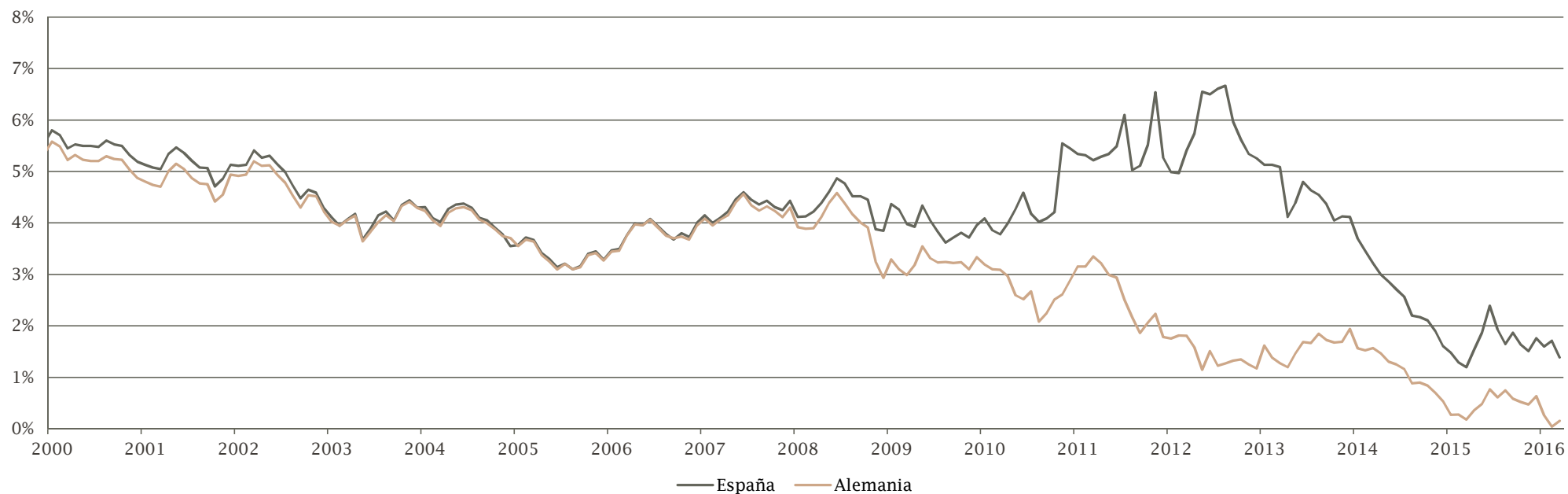


Fuente: Banco de España

Por tercer año consecutivo, se registró un superávit del saldo de la balanza por cuenta corriente (1,5% del PIB en 2015 frente al 1% de 2014).

Baja rentabilidad de la deuda soberana

Tipo de interés de la deuda soberana a 10 años



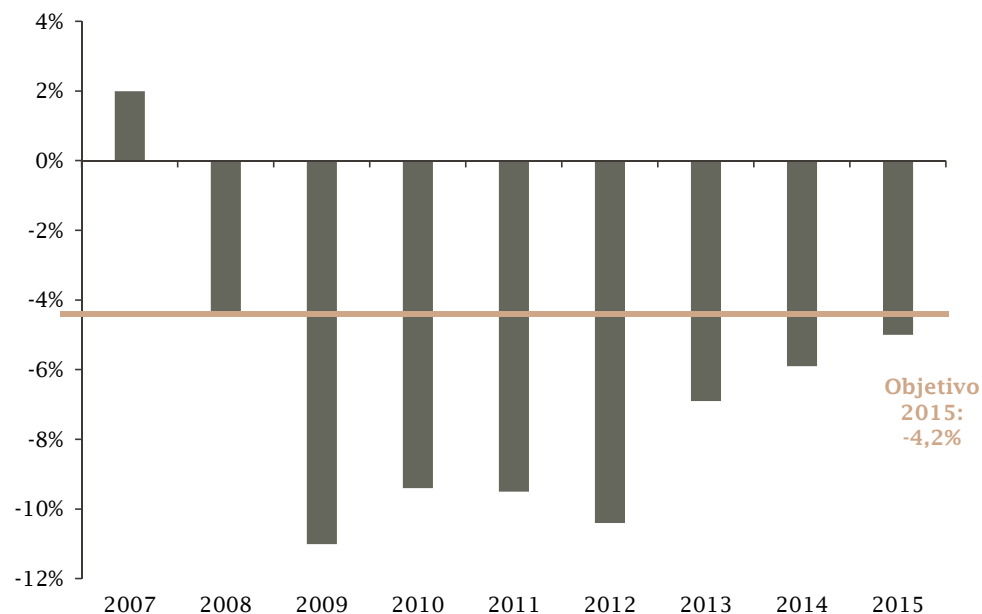
Fuente: Thomson Reuters

La rentabilidad de los bonos soberanos se ha situado cerca de mínimos históricos. Los bonos a más corto plazo ofrecen rentabilidades negativas.

La deuda pública se estabiliza en el 100%

Déficit público

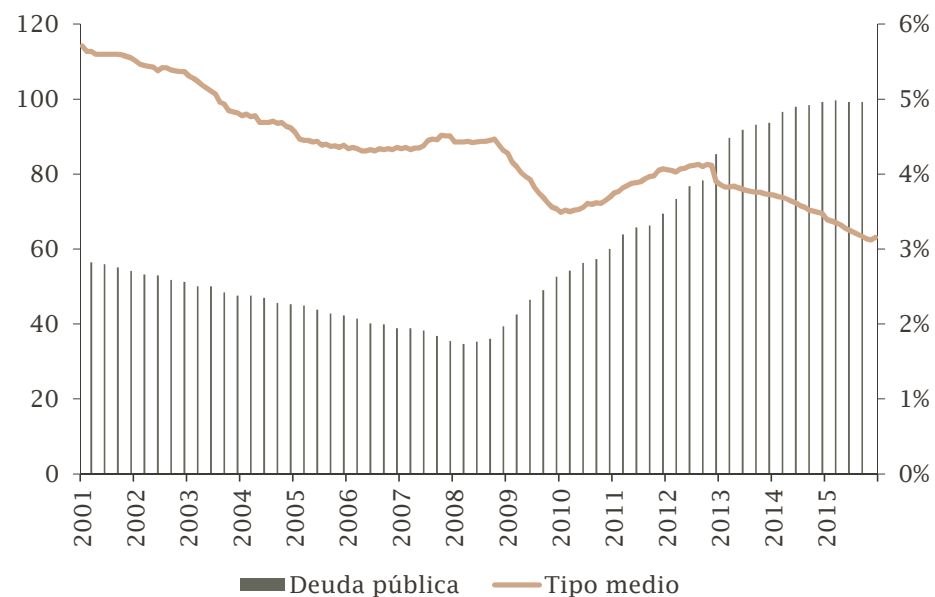
% PIB



Fuente: Ministerio de Hacienda y AAPP

Deuda pública y tipo medio

% PIB y %



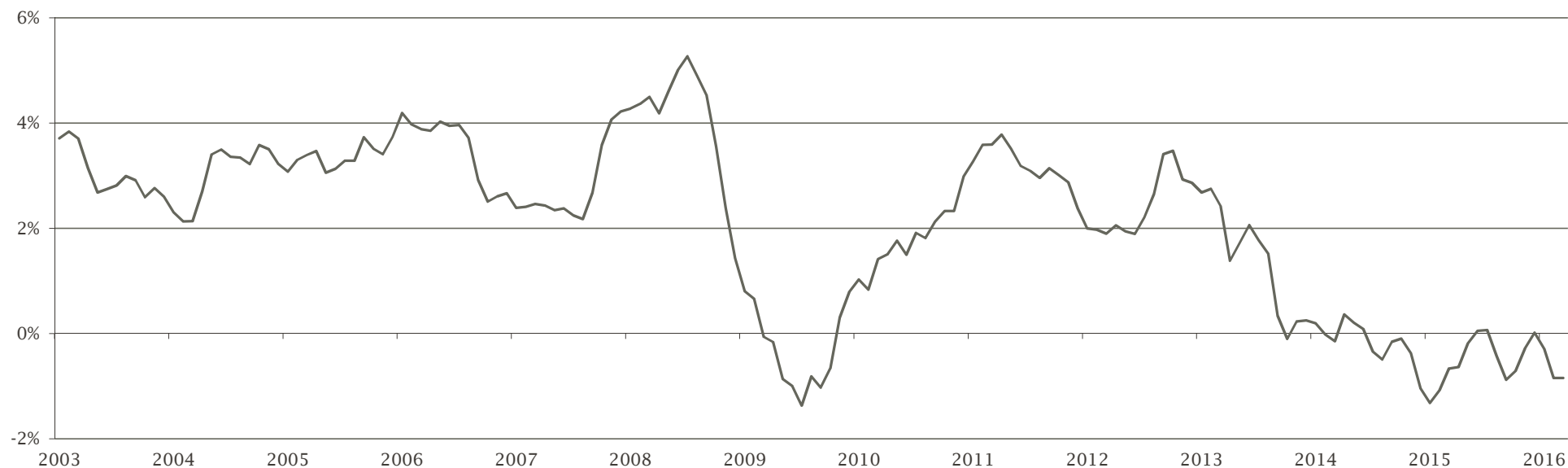
Fuente: Ministerio de Hacienda y AAPP

Pese al fuerte repunte de la actividad, el déficit público sigue siendo elevado. La deuda pública parece estabilizarse en niveles del 100% del PIB pero es una de las mayores de Europa.

Tendencia a la baja de la inflación

Índice de Precios al Consumo (IPC)

Variación anual



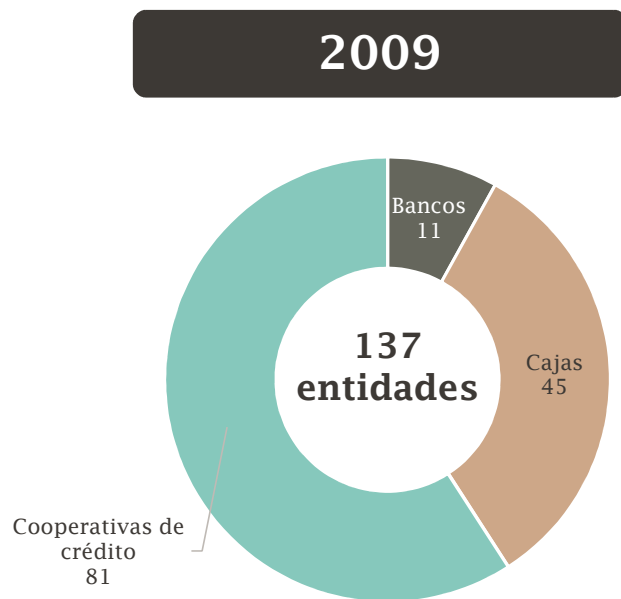
Fuente: INE

La tasa de inflación se ha visto arrastrada a terreno negativo por la evolución de los precios de los productos energéticos.

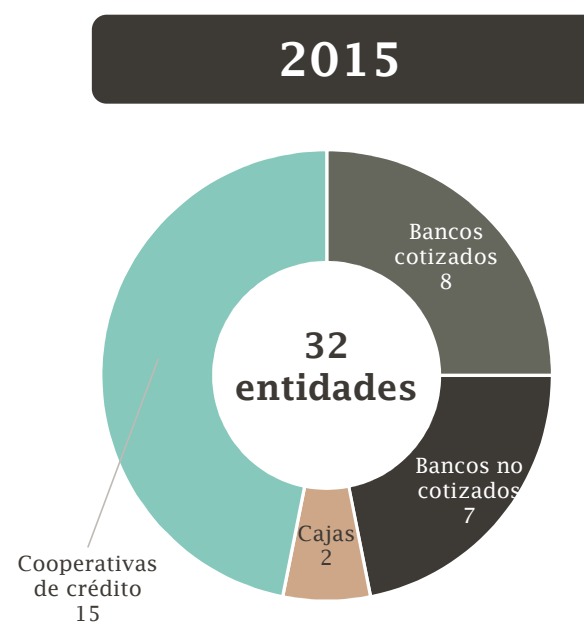
1.3

Sistema financiero español

Fuerte cambio del entorno competitivo



Fuente: AFI y Liberbank



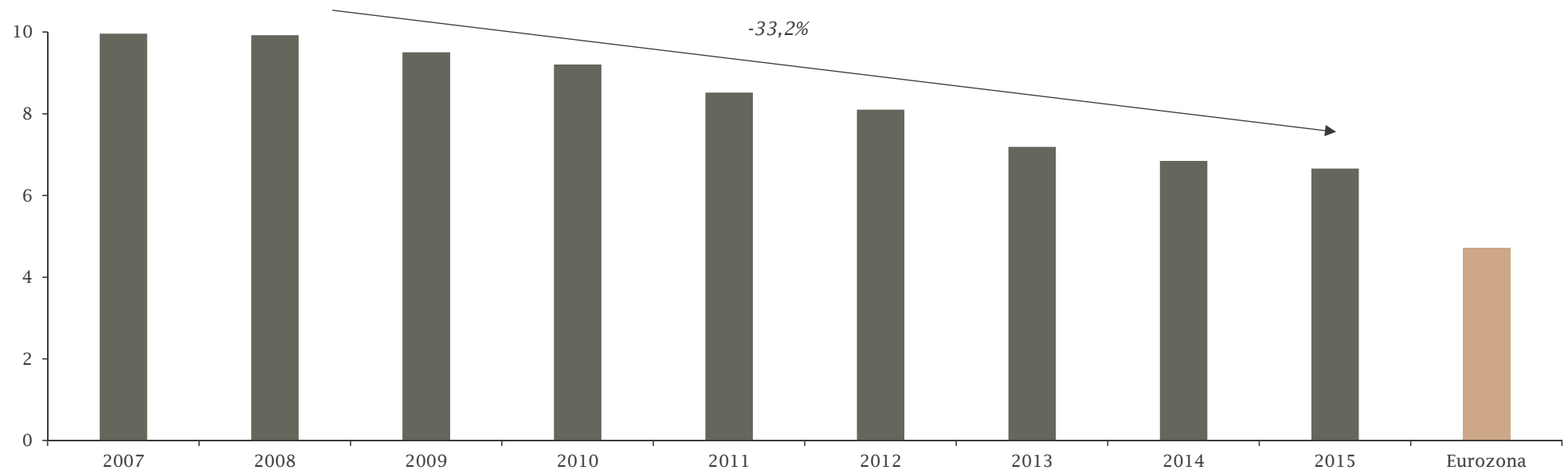
Fuente: AFI y Liberbank

El número de entidades se ha reducido de forma importante desde el inicio de la crisis.

Reducción de capacidad en el sector

Oficinas por habitante

Nº de oficinas por cada 10.000 habitantes



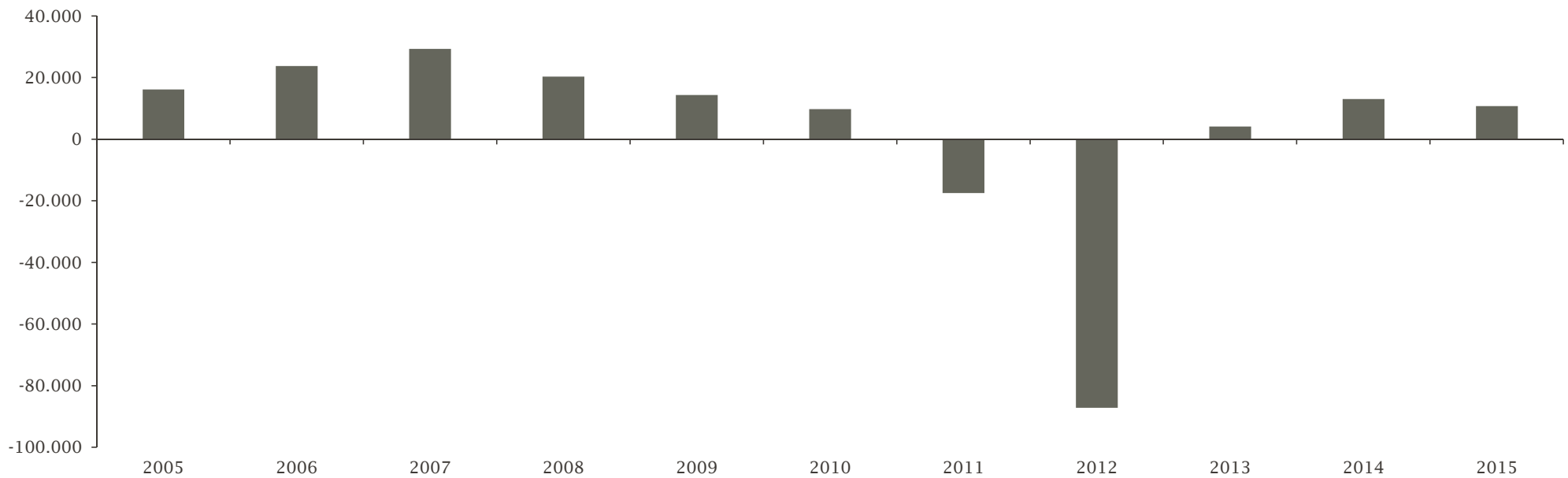
Fuente: Banco de España y BCE, los datos de la eurozona corresponden a 2014

La convergencia a la media de la UE en número de sucursales por habitante ha sido una constante desde 2008, fruto del fuerte proceso de reestructuración.

Débil recuperación de los beneficios

Beneficio antes de impuestos

Millones de euros



Fuente: Banco de España

El beneficio antes de impuestos del sector en 2015 cayó un 18% respecto a 2014.

Baja rentabilidad

ROE del sistema financiero español

Beneficio neto / Fondos propios



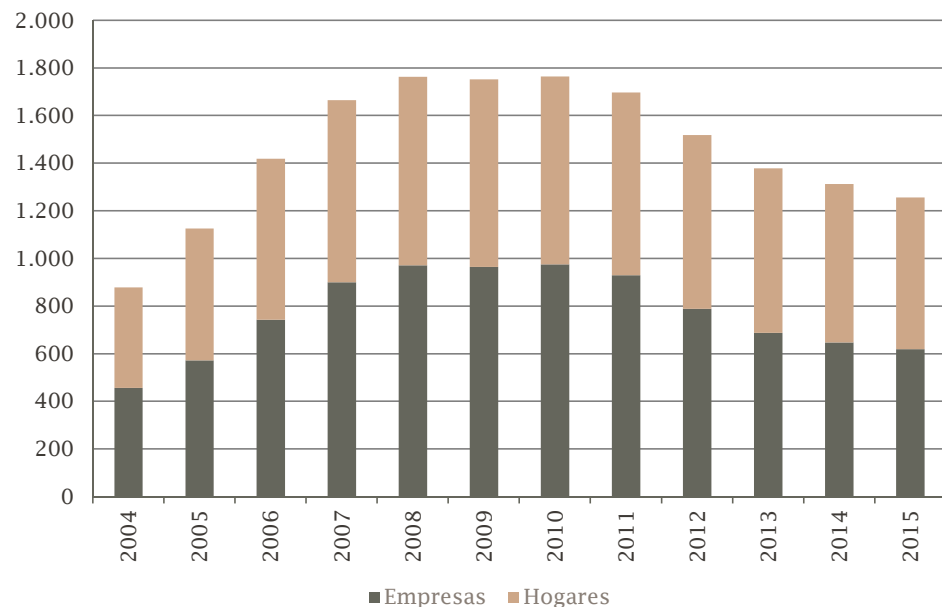
Fuente: Banco de España

La rentabilidad del sector aún está lejos de los niveles pre-crisis, debido al entorno de tipos bajos y las mayores exigencias de capital.

La nueva producción de crédito aumenta

Stock de crédito

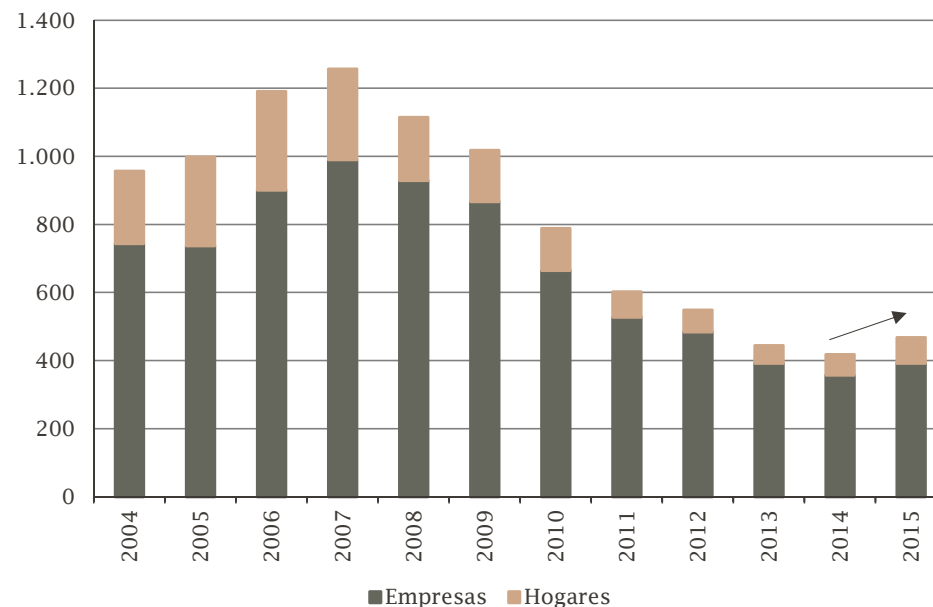
Miles de millones de euros, entidades de depósito



Fuente: Banco de España

Nueva producción de crédito

Miles de millones de euros



Fuente: Banco de España

El stock de crédito siguió cayendo, pero la nueva producción ha empezado a recuperarse. Las nuevas operaciones de crédito han crecido un 12% en 2015.

Retos del sector

Nuevo marco regulatorio

Nueva relación con el cliente

Nuevos competidores

Nuevas tecnologías

Fuente: Liberbank

2.

Ejercicio 2015 Liberbank

2.1

Balance

Desapalancamiento del balance

Balance consolidado

Millones de euros

	2014	2015	Variación
Tesorería y Entidades de Crédito	563	601	6,8%
Crédito a la Clientela	24.164	22.810	-5,6%
Valores y Participaciones	13.637	13.473	-1,2%
Activos no corrientes en venta	1.413	1.828	29,4%
Otros Activos	3.359	3.425	2,0%
TOTAL ACTIVO	43.137	42.136	-2,3%
Depósitos Bancos Centrales y Entidades de Crédito	4.015	3.329	-17,1%
Depósitos de la Clientela	34.916	34.556	-1,0%
Bonos, Pagarés y Pasivos Subordinados	827	770	-6,9%
Otros Pasivos	763	849	11,3%
TOTAL PASIVO	40.521	39.504	-2,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.615	2.632	0,6%
Capital, reservas y resultado atribuido a la dominante	2.153	2.333	8,4%
Dividendo a cuenta	0	-40	-
Ajustes por valoración	360	263	-26,8%
Intereses minoritarios	102	76	-25,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	43.137	42.136	-2,3%

Fuente: Liberbank

El balance de la entidad alcanzó un tamaño de 42.136 millones de euros, un 2,3% menor que en 2014.

2.2

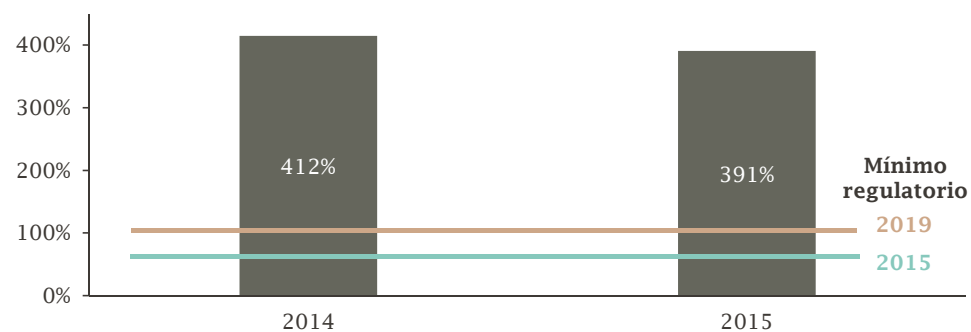
Solvencia

Solvencia y liquidez

Ratios de capital	% s/ APRs	Mínimo regulatorio	Requisito de capital
Common Equity Tier 1	13,7%	4,5%	10,25%
Capital nivel 1	13,9%	6%	10,25%
Capital total	13,9%	8%	10,25%

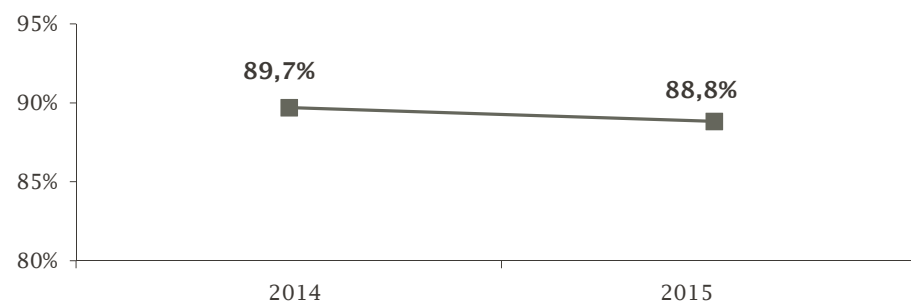
Fuente: Liberbank

Ratio de liquidez LCR



Fuente: Liberbank

Loan to deposit



Fuente: Liberbank

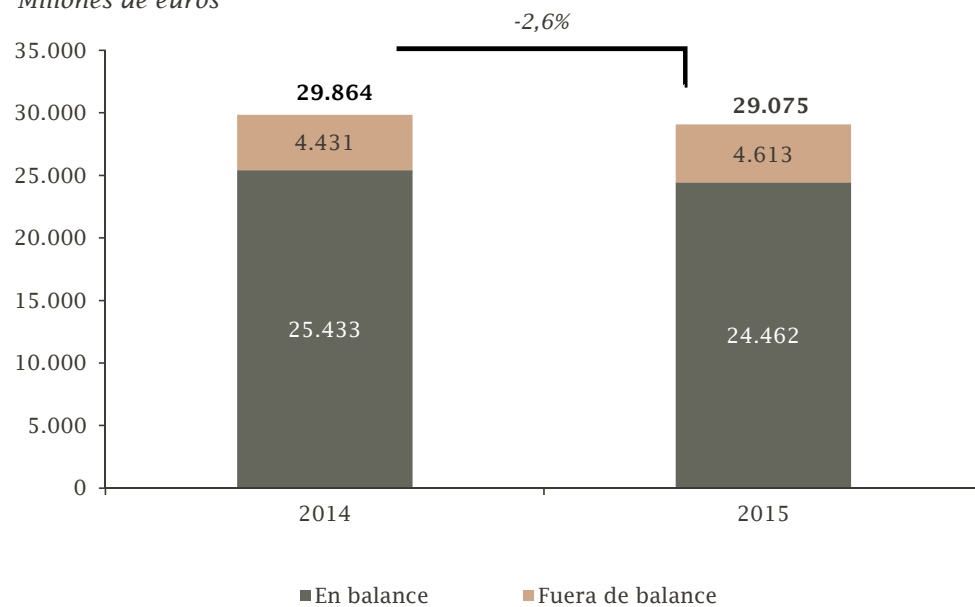
2.3

Evolución del negocio

Estabilidad de los recursos minoristas

Recursos minoristas

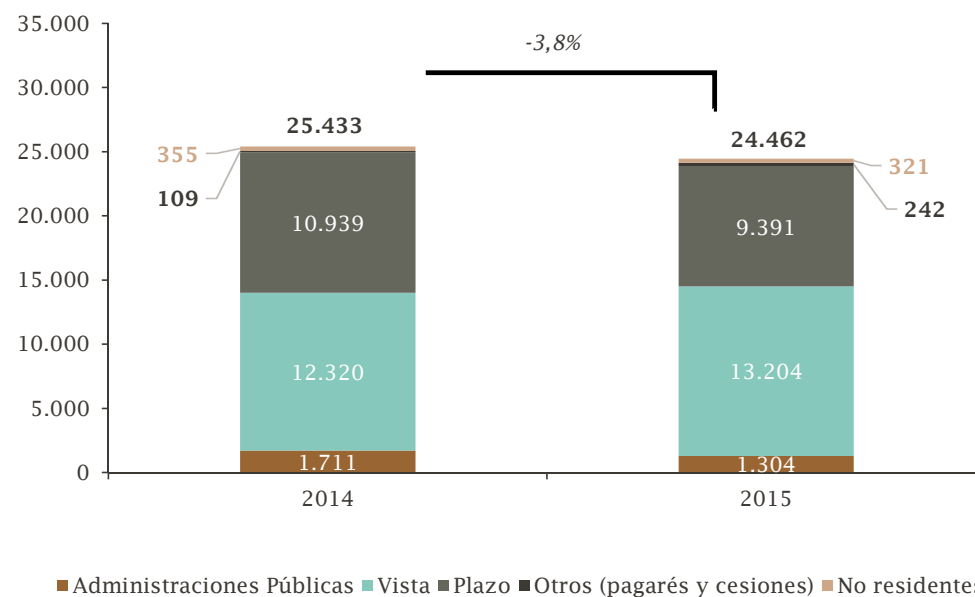
Millones de euros



Fuente: Liberbank

Recursos minoristas en balance

Millones de euros



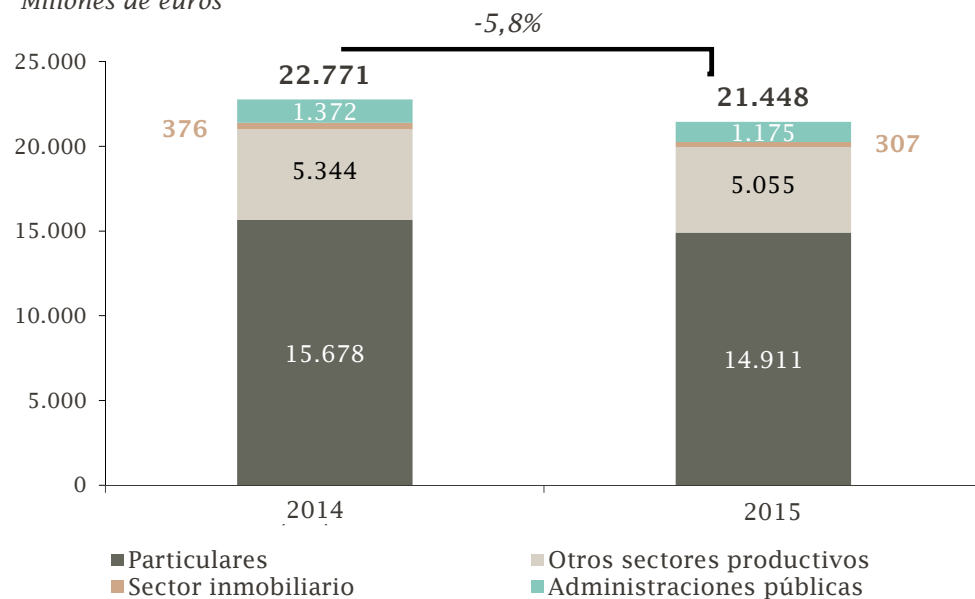
Fuente: Liberbank

Crecen los depósitos a la vista y productos fuera de balance en un entorno de bajos tipos de interés, que penaliza las imposiciones a plazo.

Aumento de las formalizaciones

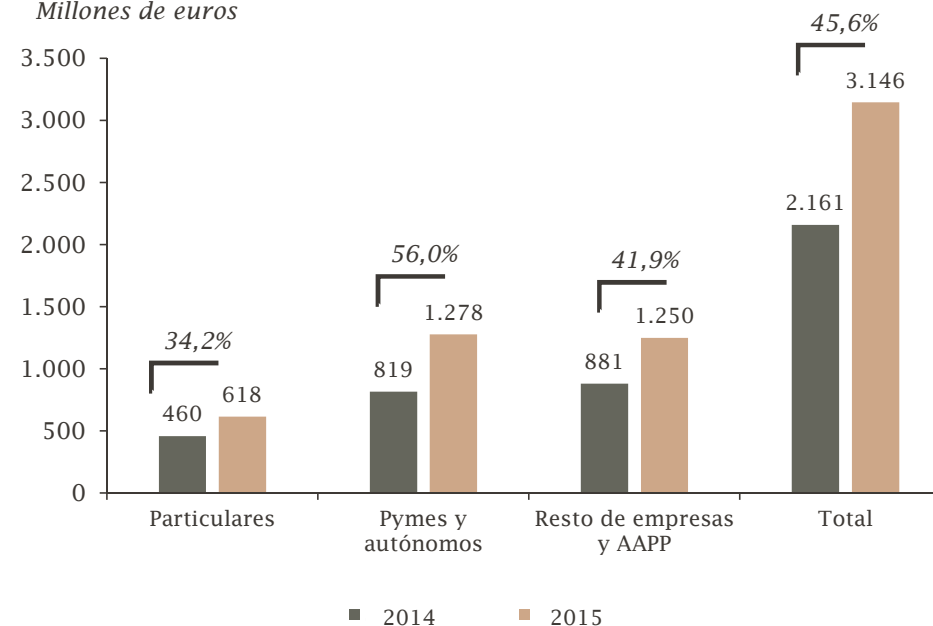
Inversión crediticia bruta no EPA

Millones de euros



Formalizaciones acumuladas

Millones de euros



Fuente: Liberbank

Se sigue moderando el ritmo de desapalancamiento del crédito.

Fuente: Liberbank

Particulares, pymes y autónomos concentran el 60% de la nueva producción del año.

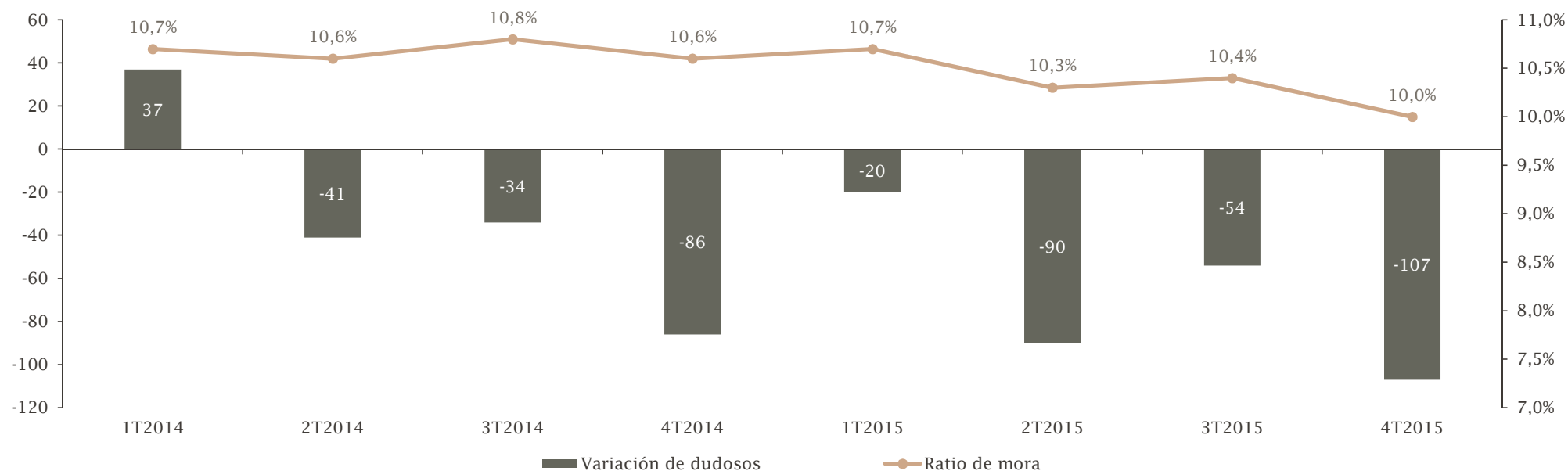
2.4

Calidad del riesgo de crédito

Reducción de los activos dudosos

Variación trimestral de dudosos y ratio de mora

Dudosos (millones de euros) y ratio de mora, excluida cartera EPA



Fuente: Liberbank

Por séptimo trimestre consecutivo descienden los activos dudosos. La ratio de mora baja 60 puntos básicos en el año hasta situarse en el 10,0%, ligeramente por debajo de la media sectorial (10,1%).

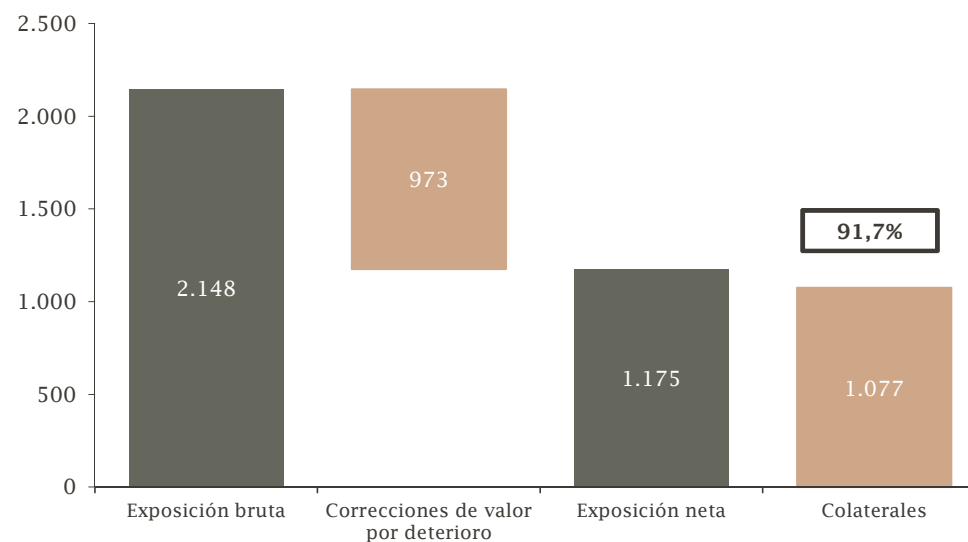
Cobertura de dudosos

	Ratio de mora		Ratio de cobertura	
	2015	Var. Año	2015	Var. Año
ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	22,6%	-3,5%	56,7%	2,9%
Promoción	58,2%	7,8%	54,3%	-1,0%
Construcción no promoción	45,5%	0,7%	107,2%	13,8%
Otras empresas	19,1%	-4,0%	51,2%	2,1%
PERSONAS FISICAS	6,3%	0,4%	30,3%	0,8%
Adquisición de viviendas	6,2%	0,4%	27,3%	0,6%
Consumo y otros	8,1%	0,6%	82,0%	3,3%
DEUDORES VISTA Y OTROS	1,6%	0,1%		
TOTAL CRÉDITO PRIVADO	10,0%	-0,6%	45,3%	0,8%

Fuente: Liberbank

Coberturas

Millones de euros



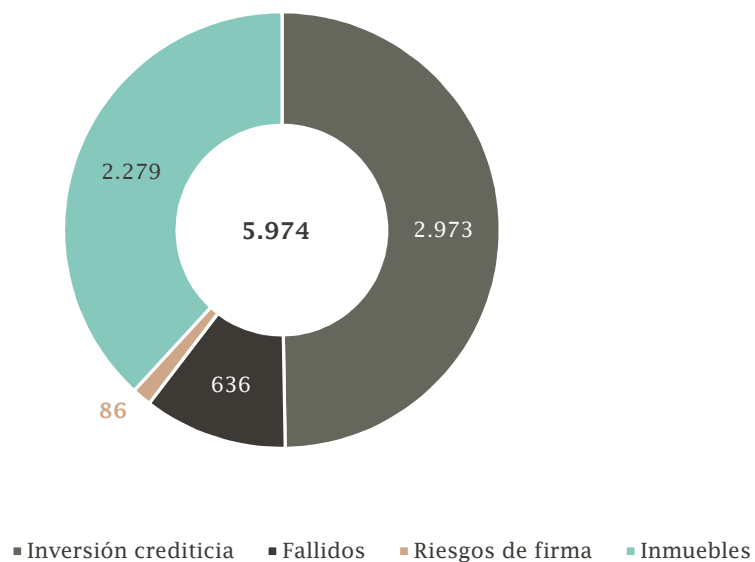
Fuente: Liberbank

El nivel de cobertura (45,3%) viene determinado por el elevado peso de la cartera hipotecaria.

Esquema de Protección de Activos

Estructura de la cartera EPA

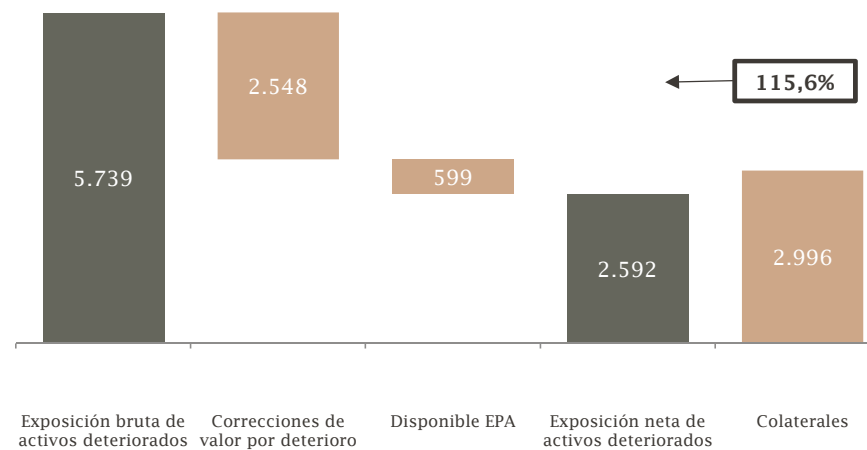
Millones de euros



Fuente: Liberbank

Coberturas

Millones de euros



Fuente: Liberbank

La cartera de riesgos cubiertos por el EPA está formada por 5.974 M€, con un nivel de deterioro severo pero con elevadas coberturas.

2.5

Resultados

Resultado atribuido de 129 M€

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Millones de euros

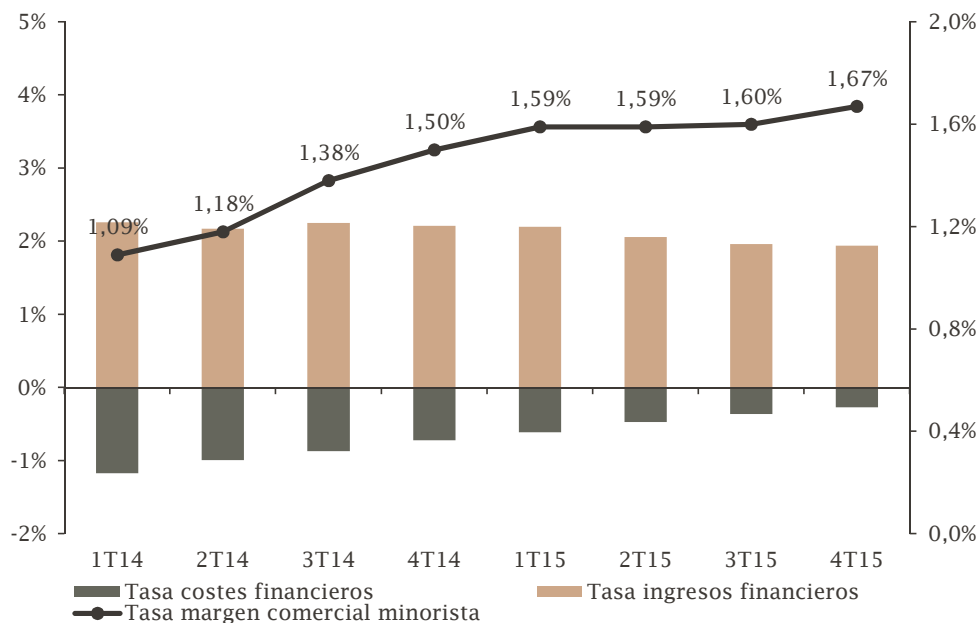
	2014	2015	Variación
MARGEN DE INTERESES	471	494	5,0%
Dividendos y resultados de asociadas	45	96	113,8%
Comisiones netas	187	183	-2,0%
MARGEN BASICO	702	773	10,1%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	300	193	-35,6%
Otros productos de explotación (neto)	-63	-52	-17,8%
MARGEN BRUTO	939	914	-2,6%
Gastos de administración	-400	-397	-0,8%
Amortización	-39	-38	-0,9%
MARGEN DE EXPLOTACION ANTES DE SANEAMIENTOS	500	479	-4,3%
Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones	-356	-403	13,2%
Otras ganancias / pérdidas	-27	-35	30,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	118	41	-65,1%
Impuesto sobre beneficios	-10	71	
RESULTADO DEL EJERCICIO	108	112	3,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	117	129	9,9%

Fuente: Liberbank

Recuperación del margen de intereses, contención de costes y elevado saneamiento del crédito.

Margen de intereses

Margen comercial minorista recurrente

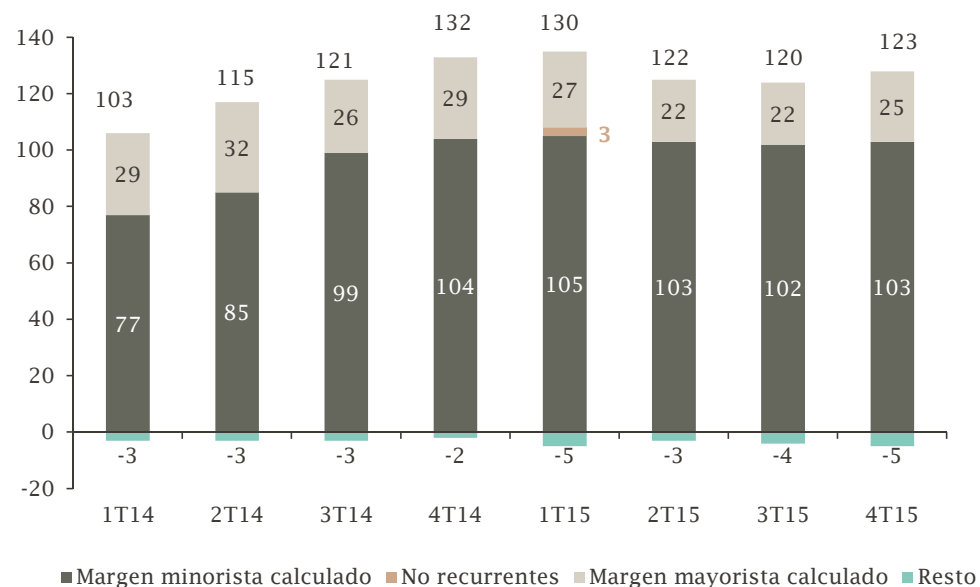


Fuente: Liberbank

El margen recurrente del negocio minorista se consolida por cuarto trimestre consecutivo.

Margen por líneas de negocio

Millones de euros



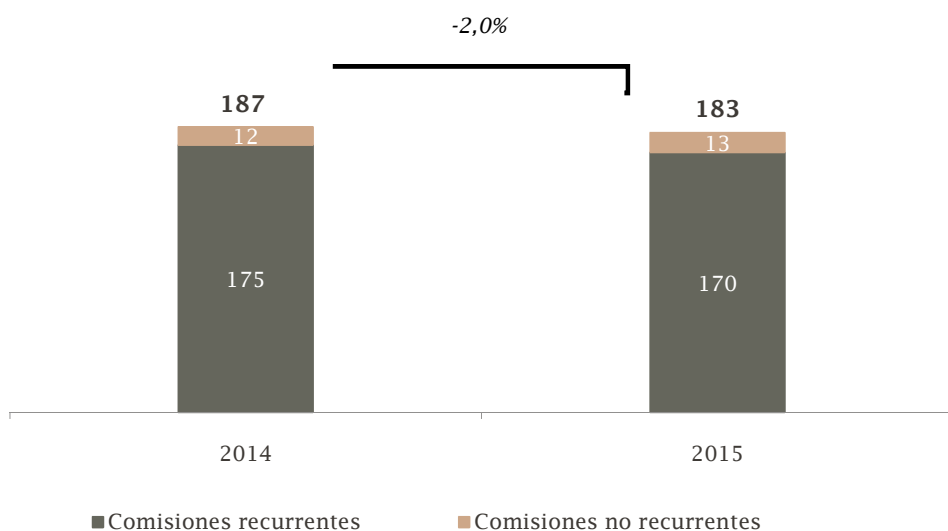
Fuente: Liberbank

La aportación del negocio minorista se ha mantenido estable durante 2015.

Descenso de las comisiones

Comisiones

Millones de euros



Fuente: Liberbank

Desglose de comisiones

Millones de euros

	2014	2015	Variación
COMISIONES TOTALES	187	183	-2%
Comisiones recurrentes	175	170	-3%
Cuentas a la vista	33	31	-7%
Seguros	22	24	8%
Fondos de inversión	11	12	2%
Tarjetas	33	32	-3%
Órdenes y cheques	11	10	-3%
Reclamación de posiciones deudoras	31	29	-6%
Resto de comisiones	34	32	-3%
Comisiones no recurrentes	12	13	9%

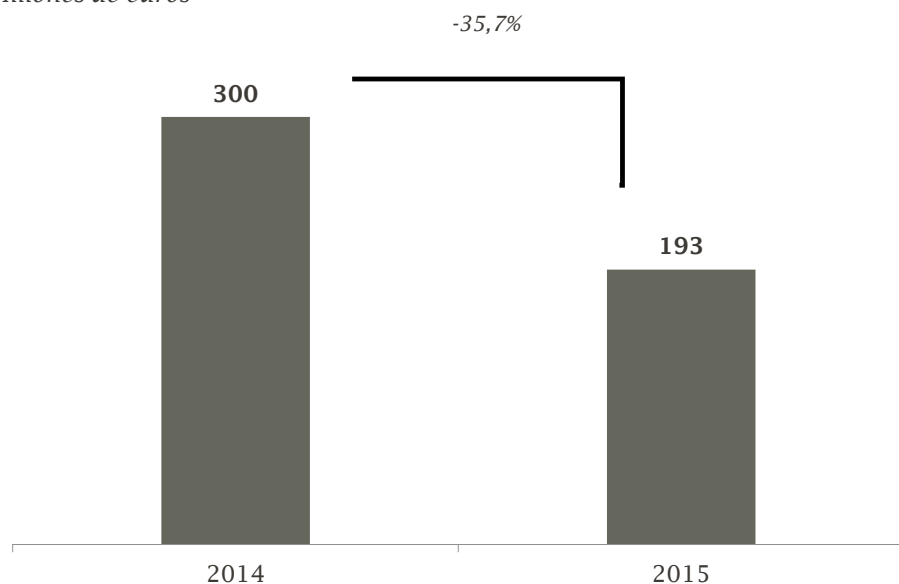
Fuente: Liberbank

Los ingresos procedentes de comisiones se reducen ligeramente, destacando la contribución de los negocios de seguros y fondos.

Reducción del resultado de operaciones financieras

ROF

Millones de euros



Fuente: Liberbank

Desglose del ROF

Millones de euros

	2014	2015	Var.
ROF	300	193	-107
Ventas de Renta Variable	16	40	+24
de las que Telecable		38	38
de las que Ence	8		-8
Ventas de Renta Fija	285	157	-128
Resultados Cartera de Negociación	-1	-4	-3

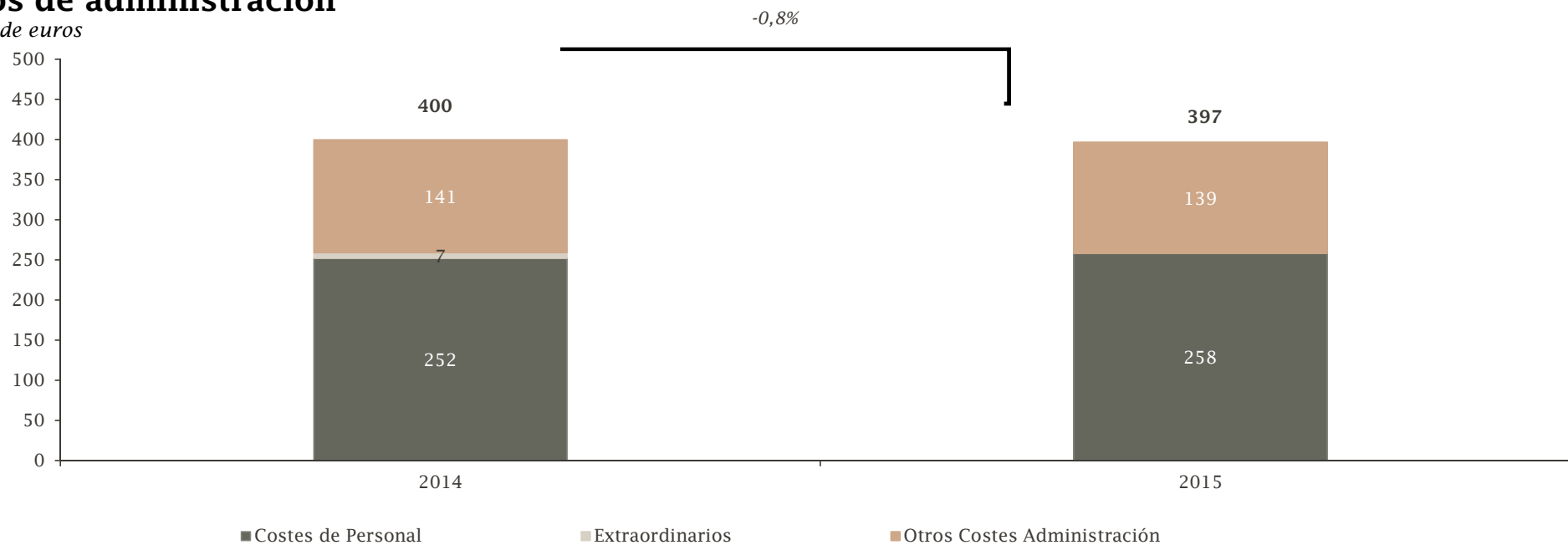
Fuente: Liberbank

La gestión activa de la cartera de renta fija y variable ha permitido generar 193 millones de euros de resultados por operaciones financieras. Se mantienen 464 millones de euros de plusvalías latentes en esta cartera.

Gastos de administración estables

Gastos de administración

Millones de euros



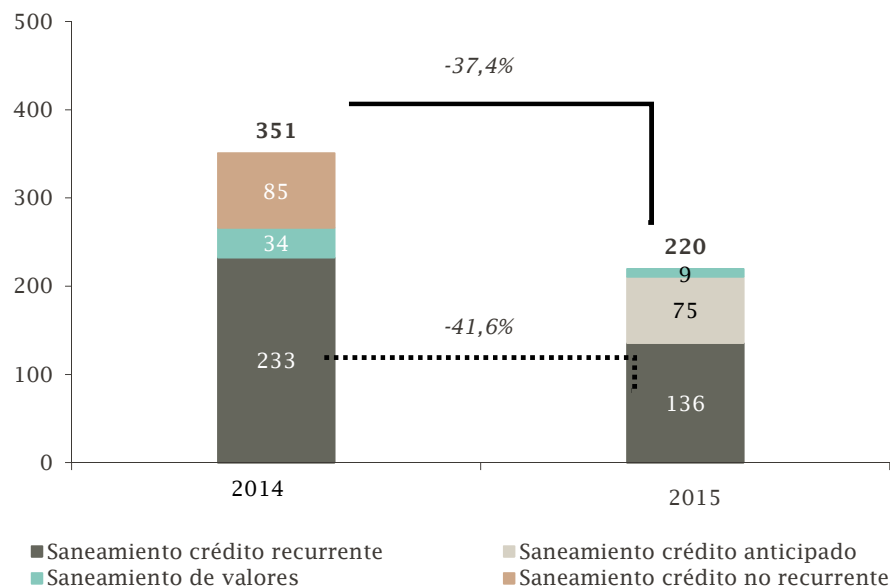
Fuente: Liberbank

Descenso progresivo de los gastos de administración, -41,2% desde 2011.

Dotación de provisiones y saneamientos

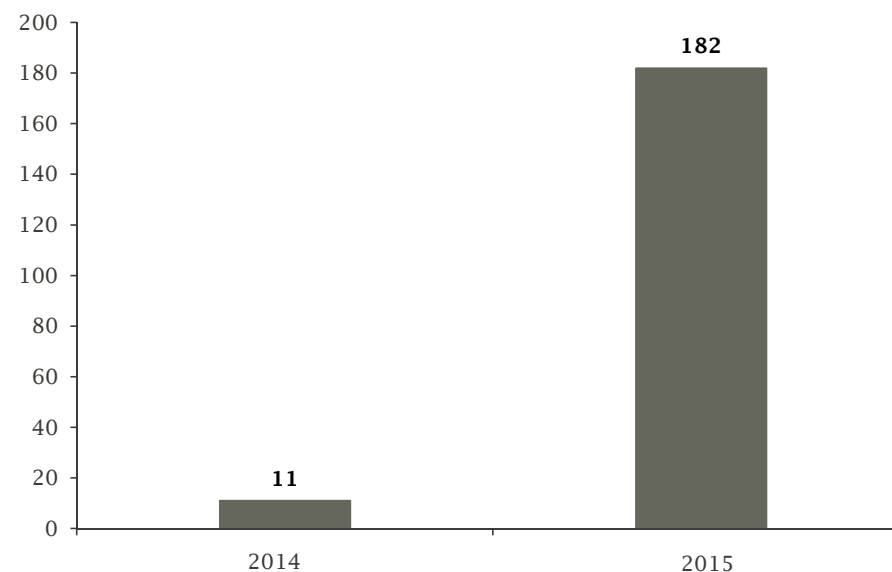
Saneamientos

Millones de euros



Dotaciones

Millones de euros



Fuente: Liberbank

Descenso significativo de necesidades de saneamientos recurrentes...

Fuente: Liberbank

...y dotaciones de importantes provisiones para cubrir los principales riesgos.

2.6

Proyectos estratégicos

Proyectos estratégicos de Liberbank

Proyecto A-IRB

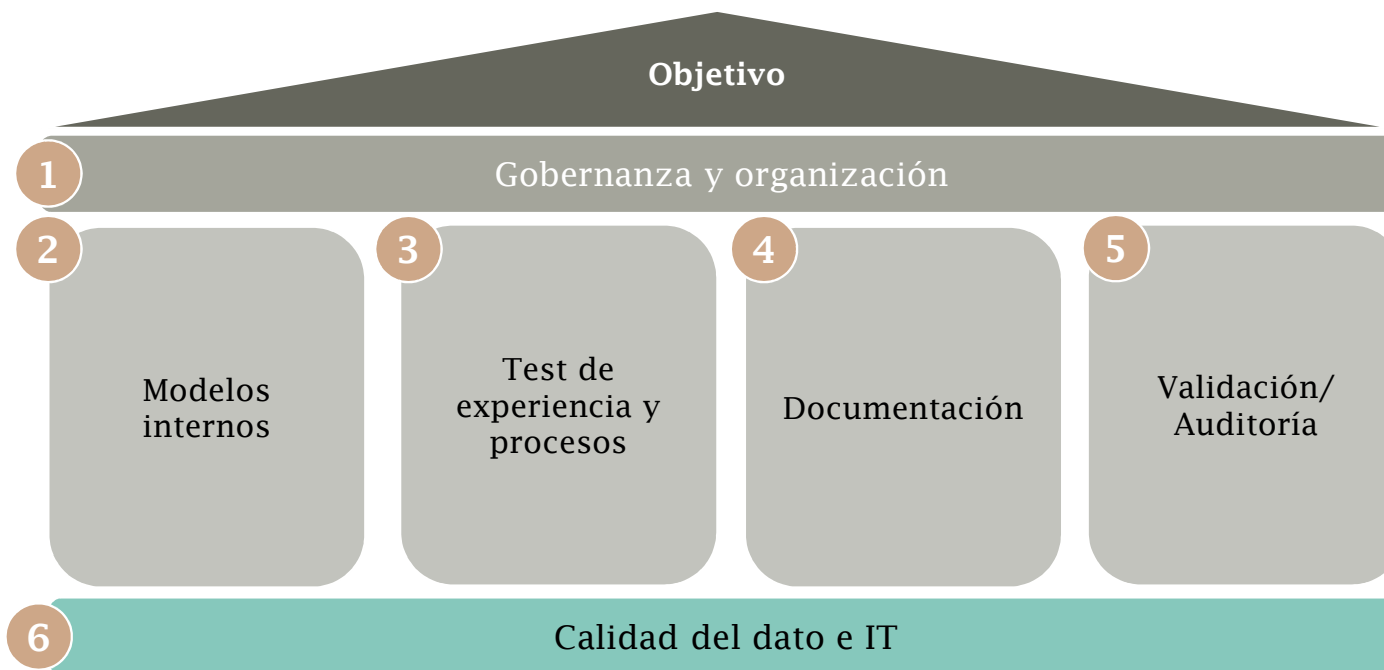
Evolución del modelo de operaciones y descarga operativa de la Red

Plan Comercial

Plan de Sistemas

Liberbank está acometiendo varios proyectos estratégicos orientados a mejorar la rentabilidad del negocio mediante la optimización de procesos y la evolución hacia un mix de inputs más eficiente.

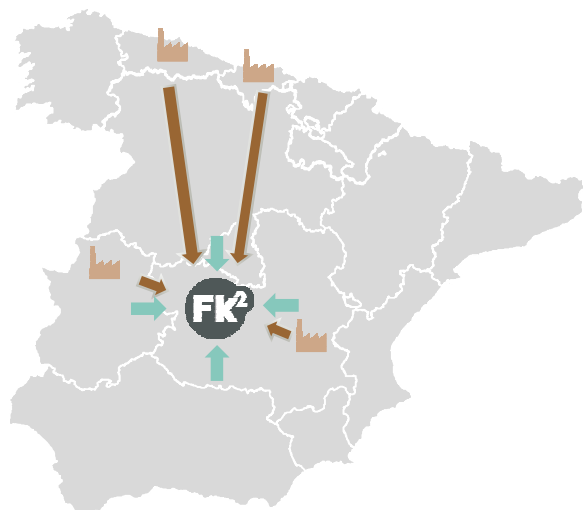
Proyecto A-IRB



Liberbank ha lanzado un programa de migración a modelos A-IRB, que contribuirá a la modernización del Banco, a la mejora de beneficios y a la eficiencia del capital.

Evolución modelo de operaciones y descarga operativa de la Red

Nuevo modelo de operaciones

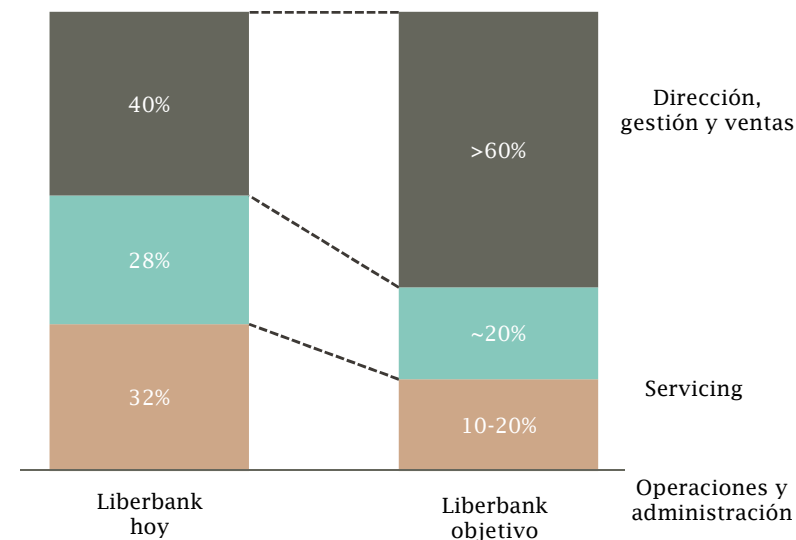


- Factoría de operaciones
- Centros operativos en Banco
- Centralización de operaciones de SSCC
- Centralización de operaciones de Red

Fuente: Liberbank

Proceso de descarga operativa

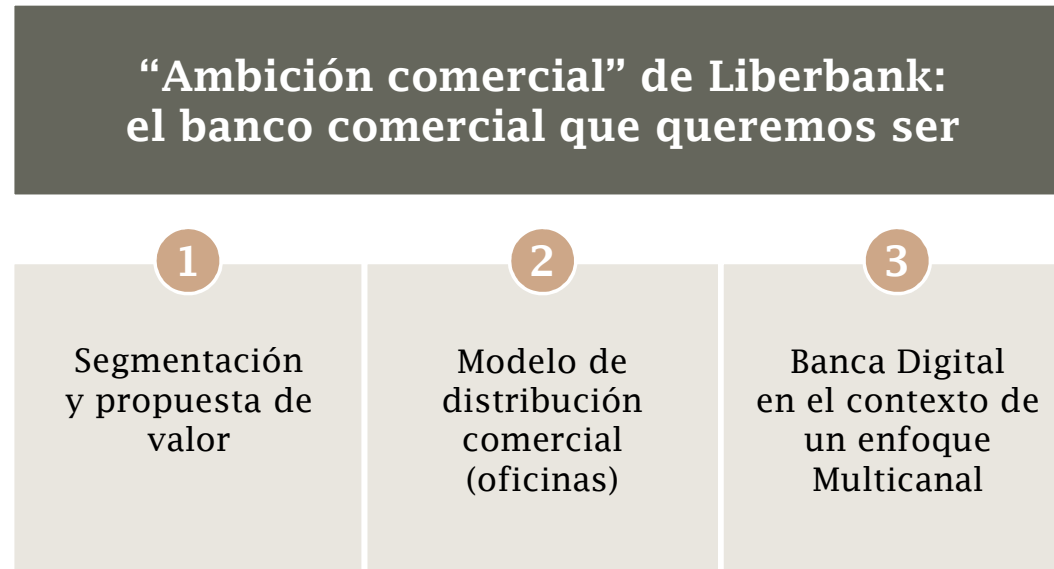
Distribución de tiempos en la Red Comercial



Fuente: Liberbank

La “factoría” centraliza funcional y geográficamente todas las operaciones del Grupo y facilita la descarga operativa de la Red.

Plan Comercial



El objetivo es mejorar las capacidades comerciales del grupo ante los potenciales cambios en el mercado y conseguir ser “el mejor banco para nuestros clientes”.

Plan de Sistemas

Organización de IT	
Gestión del Informacional	
Herramientas Comerciales	
Arquitectura Técnica	

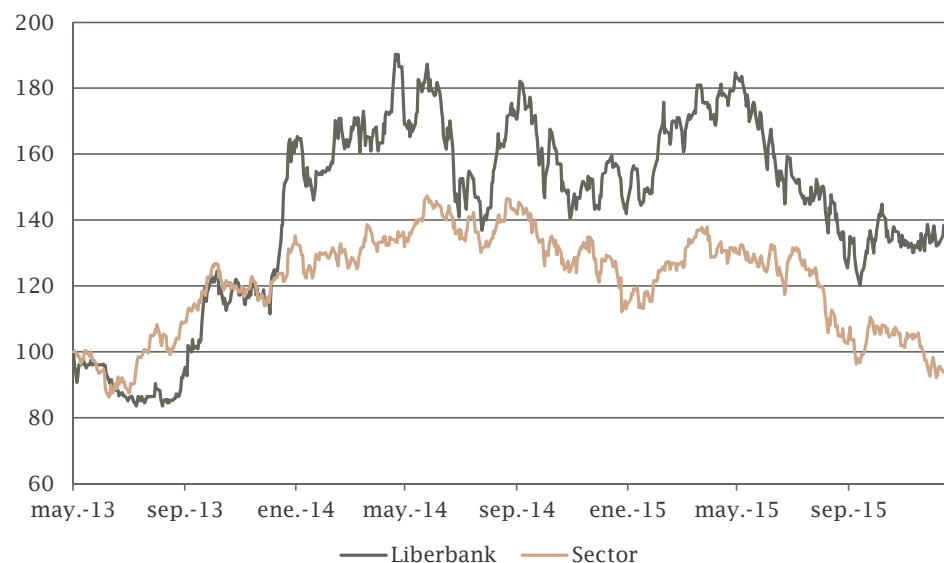
2.7

Evolución de la acción

Evolución de la acción en 2015

Cotización de la acción de Liberbank hasta 2015

100=mayo de 2013



Fuente: Thomson Reuters; Sector = IGBM de bancos cotizados

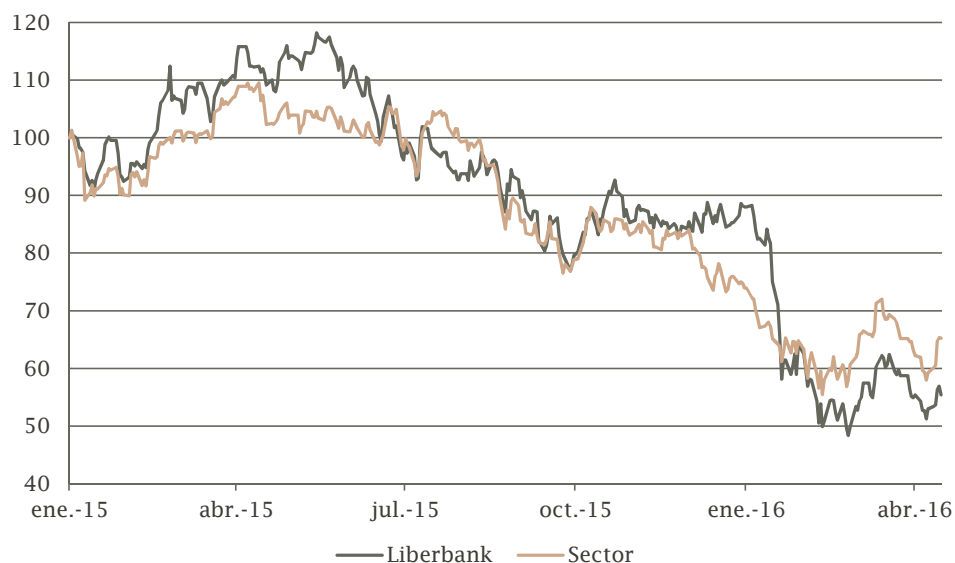
El año 2015 ha sido un año volátil en los mercados de renta variable. Durante 2015 la acción de Liberbank ha sufrido dicha volatilidad cayendo un 13,9%, una caída de aproximadamente 12 puntos porcentuales menos que la del promedio ponderado de los bancos cotizados españoles.

	2015
Número de acciones en circulación	905.208.122
Contratación media diaria (nº acciones)	2.443.775
Contratación media diaria (euros)	4.766.926
Cotización máxima (euros)	2,397
Cotización mínima (euros)	1,560
Cotización al cierre (euros)	1,746
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.580.493.381

Reciente evolución de la acción en 2016

Cotización de la acción de Liberbank en 2015 y 2016

100=1 de enero de 2015



Fuente: Thomson Reuters; Sector = IGBM de bancos cotizados

En 2016 los mercados se han caracterizado por acentuar la volatilidad vivida durante el año 2015.

	18/04/2016
Número de acciones en circulación	905.208.122
Contratación media diaria en 2016 (nº acciones)	3.885.949
Contratación media diaria en 2016 (euros)	4.547.958
Cotización máxima en 2016 (euros)	1,752
Cotización mínima en 2016 (euros)	0,960
Cotización al cierre (euros)	1,082
Capitalización al cierre (millones de euros)	979.435.188

Liberbank