

<p>INTERVENCIÓN DEL PRESIDENTE ANTE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LIBERBANK (29 DE ABRIL DE 2014)</p>
--

Señoras y señores accionistas,

Es para mí un honor tener la oportunidad de dirigirme a todos ustedes con motivo de la celebración de esta Junta General de Accionistas.

Aprovecho esta ocasión para saludarles y darles la bienvenida, con una mención especial a todos los que por primera vez tienen la oportunidad de asistir a una sesión de este Órgano Societario, al haber adquirido la condición de accionistas desde la celebración de la anterior reunión. A todos los accionistas, muchas gracias por su confianza en Liberbank.

A lo largo de mi intervención realizaré un breve repaso del marco económico-financiero, comenzando con una referencia a la evolución de la economía mundial, para centrarme después en los aspectos concretos de la actividad del banco.

### **Panorama macroeconómico mundial**

Aunque el crecimiento económico mundial en 2013 fue menor que en 2012, hay que destacar que en la segunda parte del año pasado empezaron a ver signos de avance y el Fondo Monetario Internacional estima que la situación en 2014 mejorará, debido principalmente a la recuperación de las economías avanzadas, en especial la de los EEUU, y en menor medida la de la Eurozona.

Efectivamente, a pesar de que el PIB de la zona euro se redujo en 2013 un 0,4%, los tres últimos trimestres registraron variaciones positivas. Además, la información coyuntural apunta a una continuidad en la expansión de la actividad económica, y el Fondo Monetario Internacional estima que el PIB puede crecer un 1,2% en 2014.

El BCE ha sido un importante protagonista de la política económica europea, manteniendo la orientación expansiva de su política monetaria. Recortó el tipo de interés en dos ocasiones: primero en mayo hasta el 0,5% y otra vez en noviembre, hasta situarlo en el nivel más bajo de su historia, el 0,25%. Adicionalmente, mantuvo el procedimiento de adjudicación plena a tipo fijo en las subastas.

El comportamiento de los países emergentes mostró una cierta heterogeneidad. Por una parte, China e India continuaron con crecimientos robustos, mientras que Brasil y Rusia presentan una situación más débil. Así, China se convirtió en 2013 en el líder del comercio mundial al superar la suma de sus exportaciones e importaciones a las de EEUU.

### **Situación de la economía española**

En 2013 la economía española se contrajo un 1,2%. Sin embargo, la segunda parte del año ofreció algunos signos de mejora. En concreto, el PIB creció durante los dos últimos trimestres, tras nueve periodos trimestrales de bajadas.

Como en los últimos años, el sector exterior ha seguido contribuyendo positivamente a la mejora de la economía. La balanza por cuenta corriente de 2013 registró un superávit de 7.964 millones de euros, siendo el primer saldo positivo que se produce en un año natural desde 1997. Esta evolución se explica por la reducción del déficit de la balanza comercial (un 58% menor que en 2012) y por el mayor superávit de la balanza de servicios (un 8,8% superior). Al añadirle el superávit de la cuenta de capital, se obtiene una capacidad de financiación de 15.799 millones de euros, frente a la necesidad de financiación de 5.834 millones de euros en 2012. La cuenta financiera reflejó el retorno de capitales que habían salido del país en años anteriores. En 2013 el saldo neto, excluido Banco de España, dio unas entradas de 88.981 millones de euros, frente a salidas netas de 173.191 millones en 2012 y de 78.924 millones en 2011. Uno de los componentes más significativos de esta cuenta es la inversión directa extranjera, que alcanzó los 29.499 millones, un 47% más que en 2012.

Durante 2013 se vio una fuerte recuperación de la confianza en la economía española. De hecho, la prima de riesgo del bono a 10 años cayó 179 puntos básicos, situándose en septiembre por debajo de la italiana. Esa tendencia parece continuar, lo que ha permitido al Tesoro Público alcanzar varios mínimos históricos en los tipos de las últimas subastas.

El mercado laboral, dentro de la situación de dificultad que atraviesa, también parece mostrar señales de mejora. Usando datos desestacionalizados de la EPA, en el último trimestre del año se logró crear empleo por primera vez tras 22 trimestres consecutivos destruyéndolo. A pesar de ello, a finales de diciembre la tasa de paro se situaba en el 25,73%.

Por su parte, el mercado inmobiliario prosigue con su lento ajuste. La compraventa de viviendas disminuyó un 2,2%. El descenso interanual del precio de la vivienda fue de un 4,2%, lo que supone un descenso acumulado del 30% desde el primer trimestre de 2008.

Entre los indicadores económicos que no han mostrado una evolución favorable en 2013 se encuentra el nivel de la Deuda Pública, que en diciembre alcanzó un 93,9% del PIB (hasta alcanzar 960.676 millones de euros). La reducción del déficit público está siendo difícil, por lo que el stock de deuda pública sigue aumentando. De hecho, Eurostat ha confirmado que el déficit de las Administraciones Públicas durante 2013 fue del 6,6% del PIB, frente al 6,5% comprometido con Bruselas.

Finalmente, la inflación, cuya media en 2013 fue del 1,4%, mantuvo una tendencia descendente todo el año, llegando a alcanzar en octubre un valor negativo (-0,1%). Esto ha despertado algunas alarmas sobre el posible riesgo de entrar en un escenario de deflación, si bien el último informe del Banco de España lo descarta.

### **Sistema financiera español**

El sector bancario español continúa su proceso de recuperación. En 2013, la menor necesidad de provisiones llevó a que el conjunto de las entidades de depósito del sistema volviera a obtener beneficios, tras dos años seguidos de pérdidas. A pesar de la disminución de los ingresos recurrentes, los resultados han mejorado, fundamentalmente por la caída de las provisiones y por la contribución de los resultados financieros.

El margen de intereses continuó reduciéndose un año más, siendo las causas bien conocidas. Por un lado, el tamaño del negocio sigue disminuyendo debido al proceso de desapalancamiento del sector privado, lo que hizo que el saldo del crédito a

familias y empresas se redujera un 5,1%. Por otro, el deterioro de los activos continuó, lo que conllevó que la tasa de morosidad alcanzara máximos históricos, situándose en el 13,6% en diciembre, por lo que ello implica la reducción de la cartera performing y, en consecuencia, menor aportación al margen de intereses. El escenario de bajos tipos de interés también contribuyó al menor margen de intereses.

En 2013, el proceso de reestructuración del sector bancario español continuó avanzando y, según las conclusiones publicadas por la Comisión Europea, el BCE y el Fondo Monetario Internacional, los objetivos se están cumpliendo y así se ha reforzado el capital, la liquidez y la eficiencia del sistema financiero.

### **Evolución de la actividad Liberbank**

La actividad del Grupo Liberbank se desarrolló, en un contexto económico todavía difícil que, no obstante, empieza a mostrar indicios de mejora.

Durante el ejercicio 2013, la gestión desarrollada por la entidad estuvo orientada a completar el plan de capitalización y a potenciar el desarrollo de un modelo de negocio eficiente y rentable.

En relación al primero de los aspectos, cabe mencionar que el Plan de Recapitalización y Reestructuración, se está ejecutando conforme a lo previsto, y a 31 de diciembre se habían cumplido todos los compromisos adquiridos hasta la fecha. Con ello se completa una etapa de profunda transformación, que ha dejado patente la capacidad de adaptación del Grupo, y se abre un nuevo periodo en el que, partiendo de una posición más sólida, y basándose en el liderazgo que el banco tiene en los territorios origen de las entidades integradas, se centra la gestión en el desarrollo del negocio de banca minorista, manteniendo unos objetivos claros de mejora de los niveles de eficiencia, solvencia y rentabilidad.

El balance del grupo consolidado cerró el año en 44.546 millones de euros, con una disminución del 3,7% y un cambio notable de estructura, debido a la transferencia de activos inmobiliarios a SAREB y al ejercicio de conversión de instrumentos híbridos.

Permítanme detenerme brevemente en estas dos cuestiones.

En febrero de 2013 tuvo lugar la transferencia de activos adjudicados, préstamos y créditos del sector inmobiliario a SAREB, afectando a activos con un valor bruto

contable de 5.981 millones de euros, 3.929 de préstamos y créditos y 2.052 de activos procedentes de adjudicaciones. El valor neto contable de estos activos fue ajustado al precio de transferencia en las cuentas de 2012. Como contrapartida, se han recibido bonos con aval del Estado, por un valor nominal equivalente al precio de transferencia, 2.918 millones de euros.

En abril de 2013 se llevó a cabo el proceso de gestión de híbridos y de deuda subordinada, el cual se dirigía a los tenedores de participaciones preferentes y de deuda subordinada, títulos que fueron canjeados por imposiciones a plazo, acciones y obligaciones convertibles. El grado de aceptación voluntaria del canje fue del 87,3%.

Como estaba previsto, en el mes de noviembre se abrió una ventana de canje para los titulares de obligaciones convertibles, recibándose solicitudes de conversión de 1.839.792 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 18 millones de euros de fondos propios.

En el mes de abril de 2014 se abrió una segunda ventana de canje, recibándose solicitudes de conversión para 6.185.739 obligaciones que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 62 millones de fondos propios.

Como consecuencia de todas estas operaciones, se incrementaron el capital principal en 647 millones de euros y los fondos propios en 575 millones de euros

La evolución del negocio se puede calificar de positiva, a pesar la situación del entorno económico y del desapalancamiento general del sistema, con una baja demanda del crédito y una competencia elevada en la captación de depósitos.

Los recursos captados de clientes presentan un moderado crecimiento del 1% manteniéndose estable la base de recursos de las economías domesticas, que representa el 86% del total.

La financiación mayorista, por el contrario y de acuerdo a los objetivos del Grupo, descendió notablemente, 1.305 millones de euros, un -14%, permitiendo con ello reducir los niveles de dependencia de los mercados monetarios y de capitales.

La inversión crediticia bruta de 24.452 millones de euros, presenta una variación anual de -9,1%, similar a la del conjunto del sistema financiero (que fue del -9,4%).

La cartera muestra un perfil de riesgo bajo, con un peso relativo muy alto de la financiación de particulares, un 68%, y muy bajo del crédito al sector inmobiliario, un 2%.

La cartera de valores presentó una estructura diferente a la del ejercicio anterior.

En 2013 se produjeron importantes desinversiones de renta variable, por un volumen total de 791 millones de euros, que permitieron reducir el consumo de recursos propios y mejorar los niveles de solvencia

Por su parte, la cartera de renta fija, por el contrario, se incrementó notablemente, llegando a 12.433 millones de euros, con una TIR cercana al 3% y una duración media de 2,15 años. En 2013, se incrementó en 4.352 millones de euros, correspondiendo la mayor parte a los bonos con aval del Estado recibidos de SAREB, los cuales estaban valorados al cierre de ejercicio en 2.924 millones de euros, y tenían una rentabilidad media de Euribor a 3 meses + 190 puntos básicos. El resto de la cartera de renta fija la componen mayoritariamente títulos de deuda pública.

Por lo que respecta a la evolución de los activos dudosos, se ha observado un cambio de tendencia en mitad del ejercicio. El ritmo de crecimiento se ha ralentizado, incluso teniendo en cuenta que las entradas de dudosos del segundo semestre se han visto afectadas por el cambio de clasificación contable de los riesgos refinanciados y otras reclasificaciones.

El montante total de activos dudosos no cubiertos por el Esquema de Protección de Activos de Banco de Castilla-La Mancha (EPA) asciende a 2.541 millones de euros, lo que sitúa la ratio de mora en el 10,4%, por debajo de la media sectorial, que era el 13,1%.

La cartera de riesgos más importante del Grupo, la de particulares, presenta una ratio de mora del 5,1%. Esta cartera cuenta mayoritariamente con garantías hipotecarias, y en consecuencia precisa menos fondos de provisión de insolvencias. La ratio de cobertura total se sitúa en el 42,6%.

El Esquema de Protección de Activos de Banco de Castilla-La Mancha (EPA) limita las pérdidas de una cartera de activos, créditos e inmuebles, cuyo importe bruto asciende a 6.220 millones de euros, correspondiente a créditos y a inmuebles. Esta cartera está cubierta por 2.672 millones de euros de fondos de provisión de

insolvencias, que representan las pérdidas esperadas calculadas por el experto independiente a diciembre de 2013. A estos fondos se añaden 593 millones de euros disponibles, que determinan una ratio de cobertura global del 52,5%.

De acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato suscrito con el Fondo de Garantía de Depósitos, el Esquema de Protección de Activos está vigente hasta el uno de enero de 2015. No obstante, el contrato prevé la posibilidad de ampliar su duración dos años.

Respecto a la cuenta de resultados, el margen de intereses asciende a 415 millones de euros y presenta una reducción anual del 22,4%, motivada, principalmente, por la contracción de la inversión crediticia y la caída de tipos de interés, que se inició en 2012 y se traslada a la cartera de créditos con un retraso temporal de aproximadamente de nueve meses.

La evolución trimestral del margen de intereses muestra una ligera recuperación a finales de 2013, ya que el impacto de la caída de los tipos de interés sobre los ingresos financieros se va culminando, al mismo tiempo que los costes financieros continúan reduciéndose, gracias a una adecuada gestión comercial de precios, y a la optimización del uso de fuentes de financiación mayoristas.

Las participaciones en diversas sociedades han generado rendimientos positivos, por importe de 46 millones de euros, que se reducen un 31,9% debido a las desinversiones en renta variable

Las comisiones netas ascienden a 215 millones de euros, y registran importes de carácter no recurrente, tanto en 2013 como en 2012. Los más importantes, originados por la firma de dos alianzas estratégicas para potenciar el negocio de seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio aportan al margen bruto 247 millones de euros, surgidos mayoritariamente, de aprovechar las oportunidades del mercado para materializar plusvalías en la venta de activos financieros.

Los gastos de personal y generales experimentan un descenso significativo, del 17,5%, mejorando con ello la ratio de eficiencia del Grupo que se sitúa en el 48%, 11 puntos porcentuales por debajo del nivel del ejercicio anterior.

Estas partidas aún no reflejan la totalidad de las sinergias previstas en el Plan de Reestructuración, pues los ahorros derivados de las medidas adoptadas en materia laboral empezaron a reconocerse en el mes de junio de 2013. Mención especial merece la contribución que está realizando todo el personal del Grupo para lograr el mantenimiento del número de personas que continúan en activo, al tiempo que se alcanzan los niveles de reducción de costes que las circunstancias del mercado requieren.

Los saneamientos del Grupo ascienden a 465 millones de euros, e incorporan 50 millones de euros destinados a cubrir los requerimientos derivados del cambio de criterio en la clasificación contable de las refinanciaciones. Con ellos, se completa un importante esfuerzo en saneamientos, realizado en los dos últimos años, que permite tener provisionada la mayor parte de la pérdida estimada para la cartera crediticia, calculada por la consultora Oliver Wyman, en el marco de las pruebas de resistencia realizadas al conjunto del sistema financiero a mediados de 2012.

Como consecuencia de todo lo anterior, el resultado atribuido a la entidad dominante en 2013 volvió a ser positivo, 48 millones de euros. Aunque los niveles de rentabilidad están lejos de los deseables, se han sentado las bases para consolidar un crecimiento rentable en los próximos ejercicios, tras los esfuerzos realizados por redimensionar el tamaño, concentrar el negocio en segmentos-core, mejorar los niveles de eficiencia y reforzar los saneamientos del crédito.

Las medidas previstas en el Plan de Recapitalización y Reestructuración, unidas a la generación de resultados del ejercicio y a la optimización de los activos ponderados por riesgo, han permitido alcanzar la cifra de 1.777 millones de euros de recursos propios computables, y una ratio de capital principal del 10,4%, dando cumplimiento, en el plazo establecido, a los requerimientos legales de solvencia.

En cuanto a la liquidez, el Grupo mantiene una posición holgada con 8.590 millones de euros de activos líquidos, y una ratio de créditos sobre depósitos del 97%, que mejora sustancialmente respecto al ejercicio anterior.

Este elevado volumen de activos líquidos y la capacidad de generación de caja del negocio minorista, permitirán atender los vencimientos de financiación mayorista, aún



sin contar con la amortización de los bonos recibidos de SAREB y sin recurrir a los mercados de capitales.

En cuanto a la cotización, el precio de la acción ha mostrado una tendencia positiva, acompañando a la evolución general del mercado.

El precio de referencia para la salida a Bolsa, el pasado 16 de mayo de 2013, fue de 0,40 euros por acción. Al cierre del ejercicio 2013, la cotización era de 0,72 euros por acción.

### **Comprehensive Assessment**

Como muchos de ustedes sabrán, en octubre de 2013 comenzó el ejercicio de evaluación integral del Banco Central Europeo (ECB), con vistas a la asunción por ese organismo de la competencia plena en materia de supervisión bancaria en el marco del nuevo Mecanismo Único de Supervisión (SSM), prevista para noviembre 2014. Esta evaluación integral, conocida como “Comprehensive Assessment”, consta de tres partes, teniendo como objetivo incrementar la transparencia de los balances de los bancos, corregir los posibles déficit de cobertura y de capital existentes y recuperar la confianza en el sector financiero.

En la actualidad, las 128 principales entidades financieras entre las que está incluida Liberbank, se encuentran inmersas en el desarrollo de los trabajos derivados de este ejercicio.

Al término de la evaluación global se comunicarán los resultados agregados, por países y por entidades, junto con las recomendaciones relativas a las medidas de supervisión que se hubieran formulado. Esta información se publicará antes de que el Banco Central Europeo asuma las citadas competencias en noviembre de 2014.

### **Ampliación de capital**

Un paso importante dentro de esta nueva etapa que se abre para Liberbank es la ampliación de capital, que se plantea a esta Junta para su aprobación en el punto 6 del orden del día, y que debe contribuir a lograr varios objetivos:

En primer lugar, devolver anticipadamente las Obligaciones Convertibles suscritas por el FROB, lo que permitiría eliminar de esta manera una restricción para el pago de dividendos.

En segundo lugar, reducir los gastos financieros asociados a dichas obligaciones convertibles.

En tercer lugar, alcanzar una ratio de solvencia en línea con los competidores domésticos.

En cuarto lugar, mejorar la posición competitiva de Liberbank, reforzando su capacidad para aprovechar las oportunidades que surjan en el proceso de recuperación de la economía española.

Adicionalmente, la generación orgánica de capital que se puede esperar en 2014, contribuiría a compensar el efecto en las ratios de capital de la amortización de las obligaciones convertibles del FROB.

En relación a la ampliación de capital que se propone, es importante mencionar que los accionistas actuales tendrán derecho de suscripción preferente, dando así la opción de evitar la dilución. Al mismo tiempo, la ampliación permitirá la incorporación de nuevos inversores, dando mayor liquidez al título. De todo ello cabe esperar mejoras en el valor de mercado del banco, tanto por los efectos directos en el funcionamiento más eficiente del mercado bursátil, como por lo que supone de refuerzo del proyecto empresarial, más solvente y con mayor capacidad para crecer.

Quiero finalizar mi intervención agradeciendo al equipo directivo y a todo el personal de Liberbank, el esfuerzo realizado durante estos últimos años para hacer posible este proyecto.

Igualmente quiero agradecer a los accionistas la confianza que han mostrado y siguen mostrando en esta empresa, y desde aquí les transmito mi compromiso personal, y el de todos los empleados del Grupo, en desarrollar una gestión comprometida con el logro del retorno que corresponda a esa confianza.

Muchas gracias.