

Liberbank

Junta General de Accionistas

21 de abril de 2015

Índice

01. Marco económico-financiero

- 01.01 Panorama macroeconómico mundial
- 01.02 Situación de la economía española
- 01.03 Sistema financiero español

02. Ejercicio 2014 Liberbank

- 02.01 Balance
- 02.02 Solvencia
- 02.03 Evolución del negocio
- 02.04 Calidad del riesgo de crédito
- 02.05 Resultados
- 02.06 Evolución de la acción

03. Marca única

01



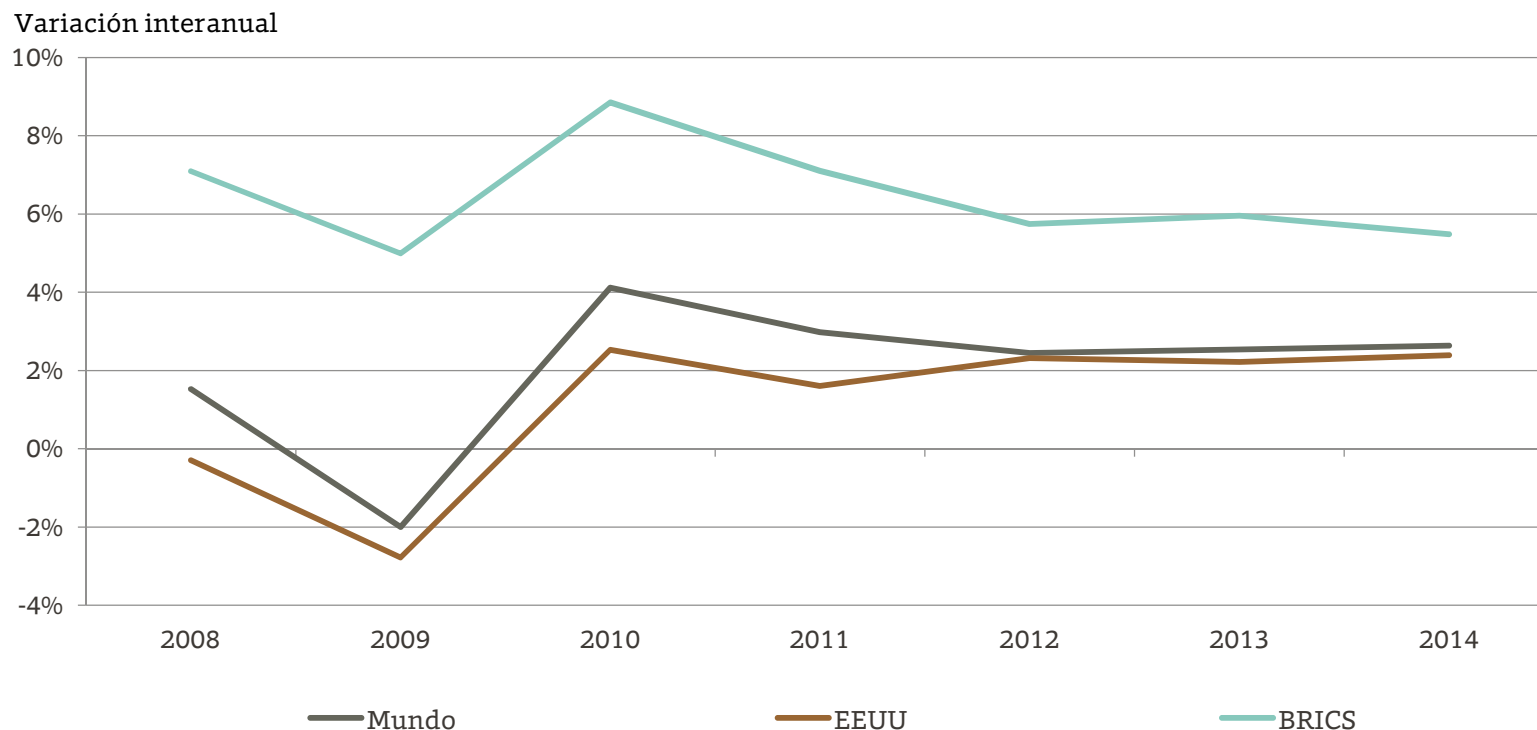
Marco económico-financiero

01.01

Panorama macroeconómico mundial

La economía mundial siguió creciendo a un ritmo moderado en 2014

Tasa de crecimiento del PIB



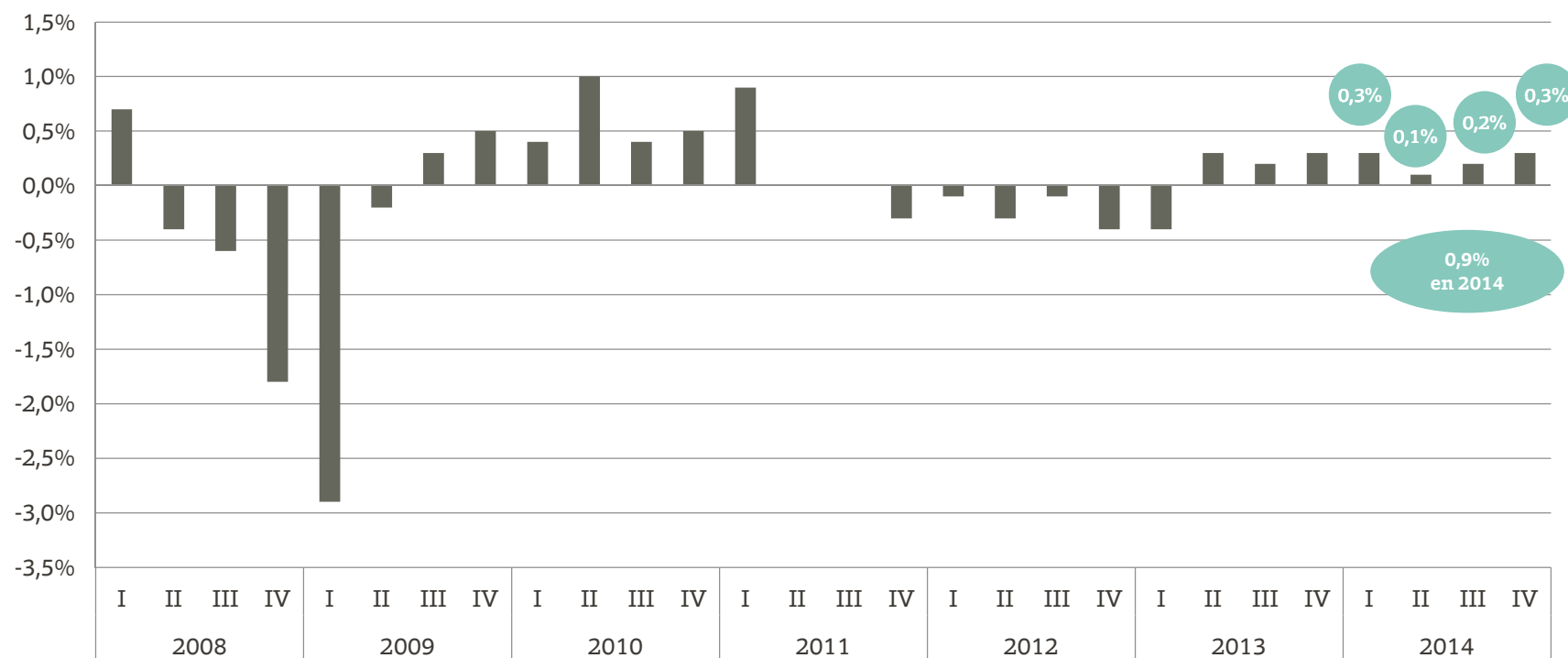
Fuente: FMI (abril, 2015)

Desaceleración en algunas economías emergentes.

Débil recuperación económica en la Zona Euro

Tasa de crecimiento del PIB de la Eurozona

Variación intertrimestral

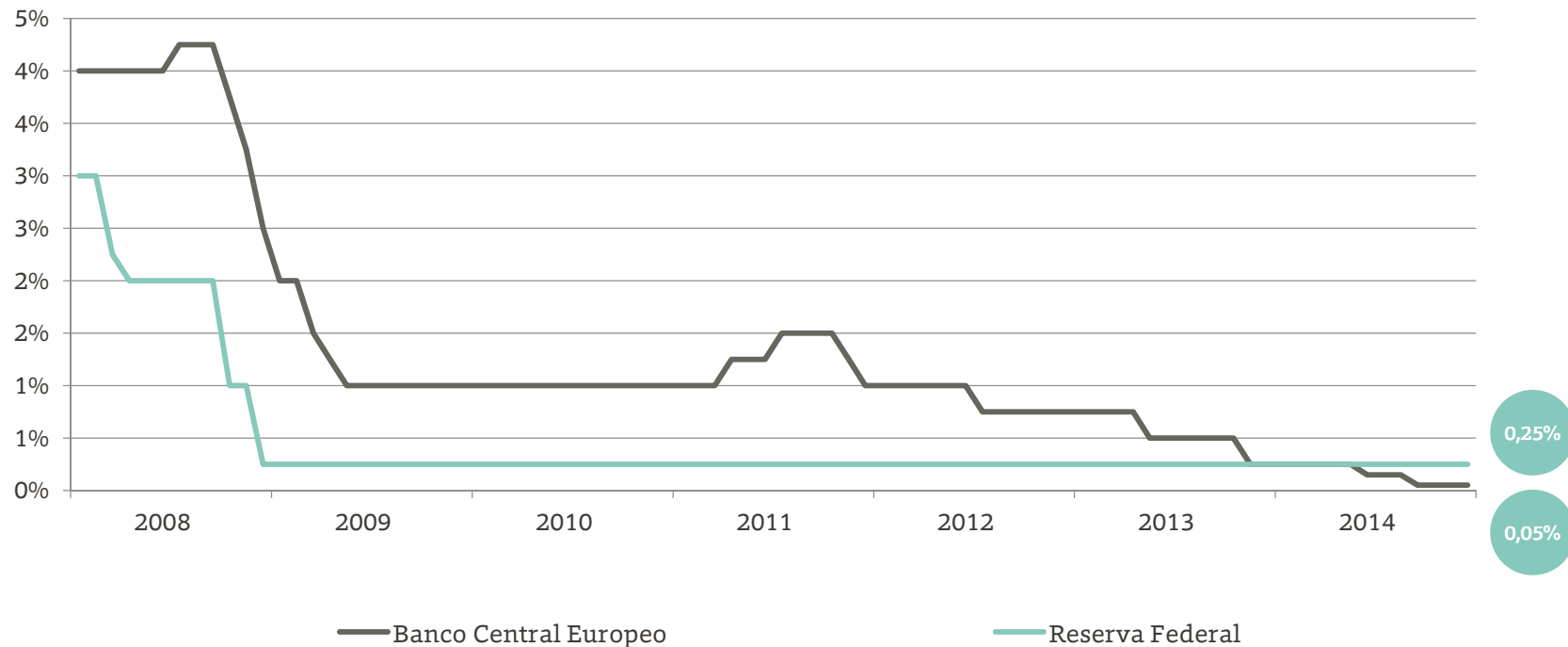


Fuente: Eurostat

Las tensiones geopolíticas aumentan la incertidumbre.

Escenario de tipos de interés bajos

Tipos de interés de bancos centrales

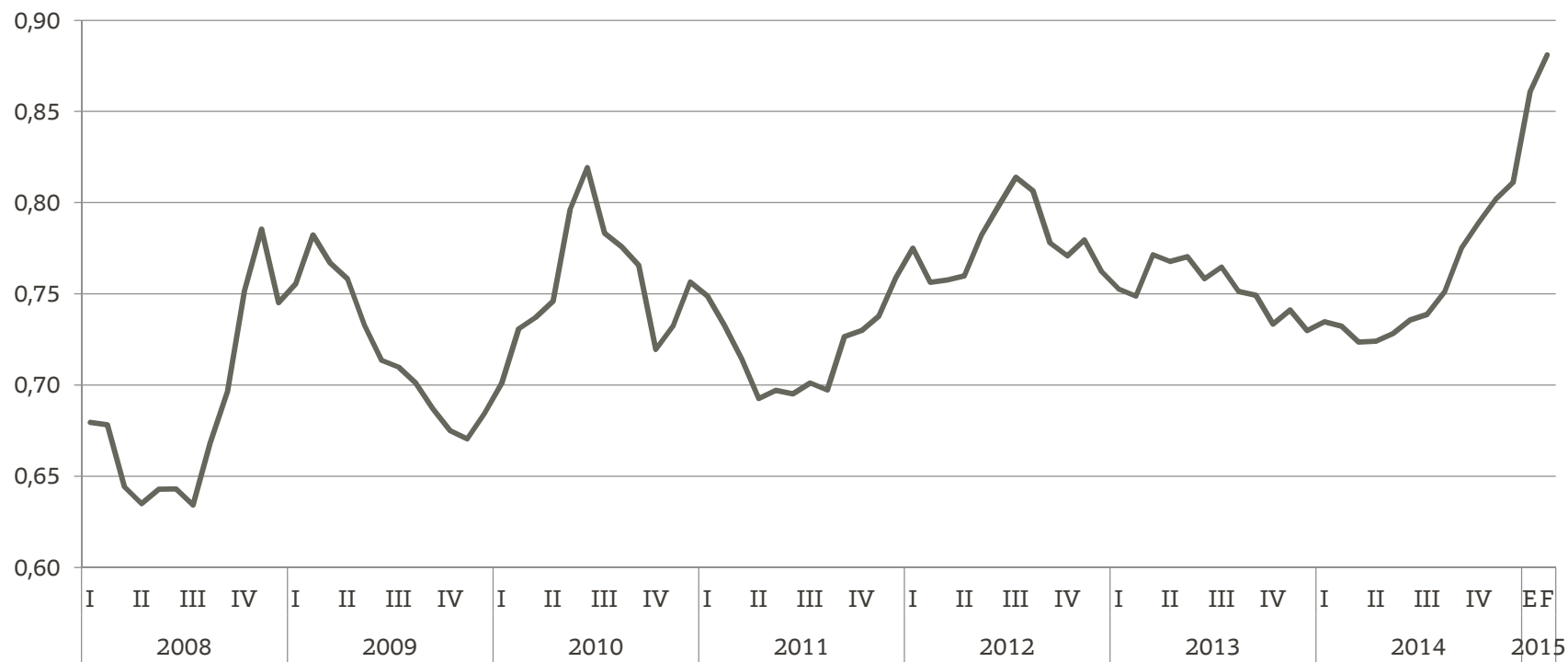


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La política monetaria expansiva de los bancos centrales ha llevado los tipos a mínimos.

Fortalecimiento del dólar durante 2014

Tipo de cambio Euro/Dólar USA

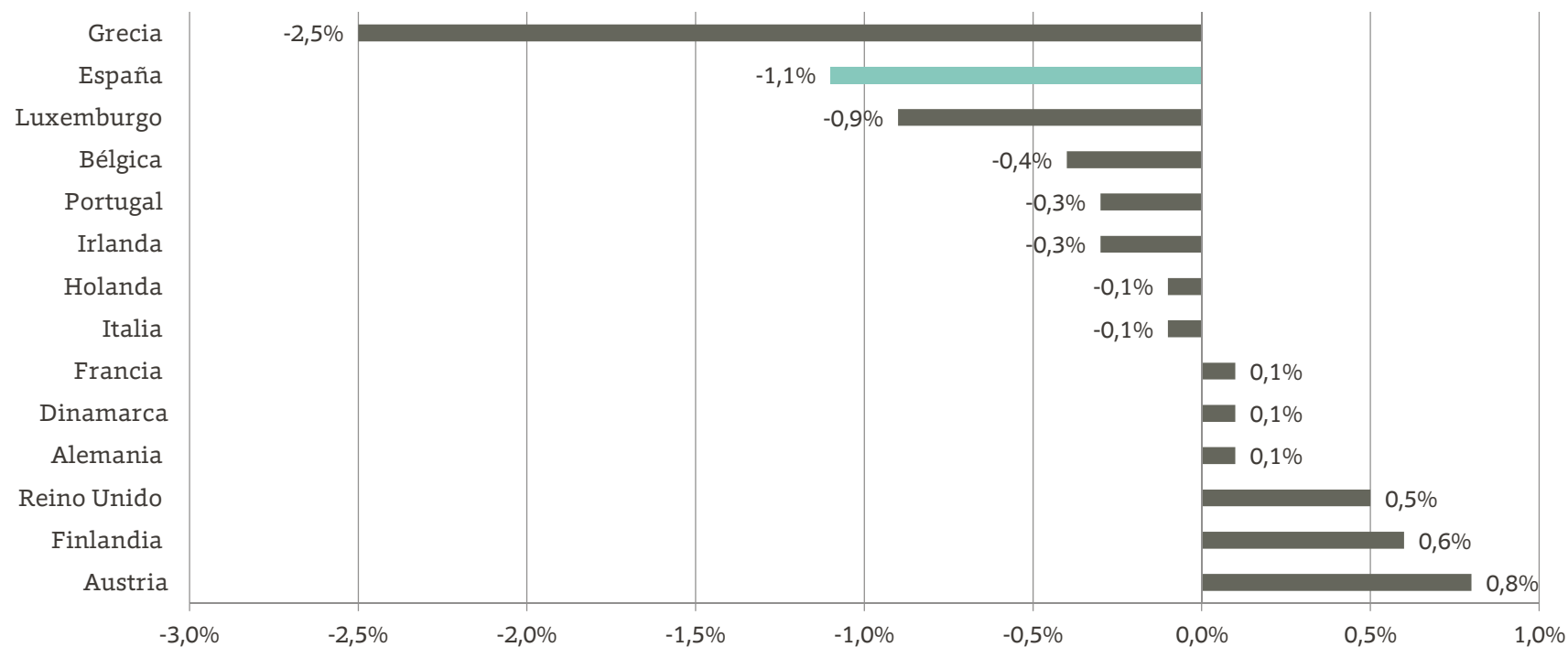


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Influencia del giro a una política monetaria más restrictiva por parte de la FED.

Baja inflación en la mayoría de los países de la UE

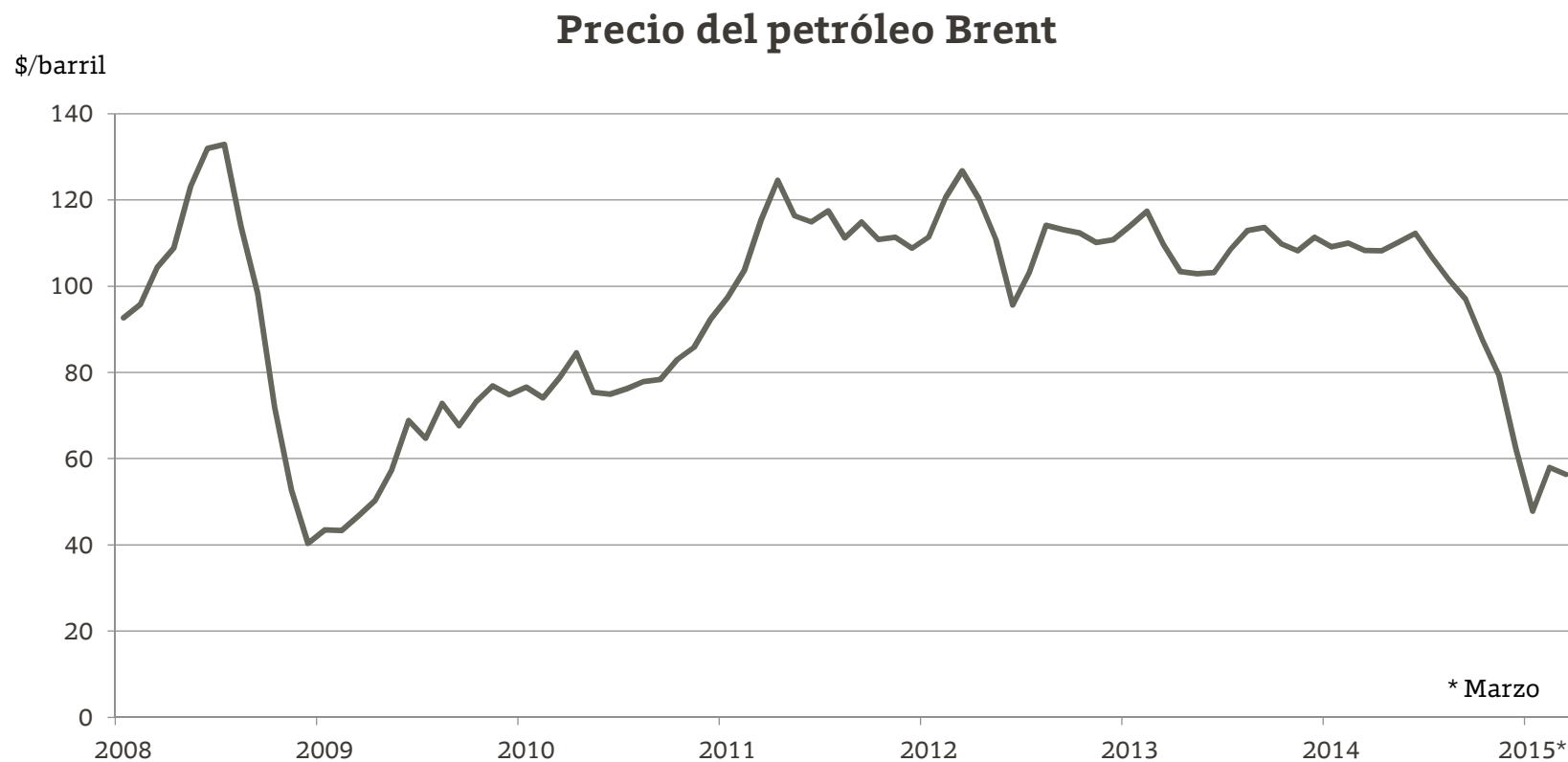
Inflación – Diciembre 2014



Fuente: Eurostat

En algunos países se ha situado en valores negativos.

Fuerte caída del precio del petróleo



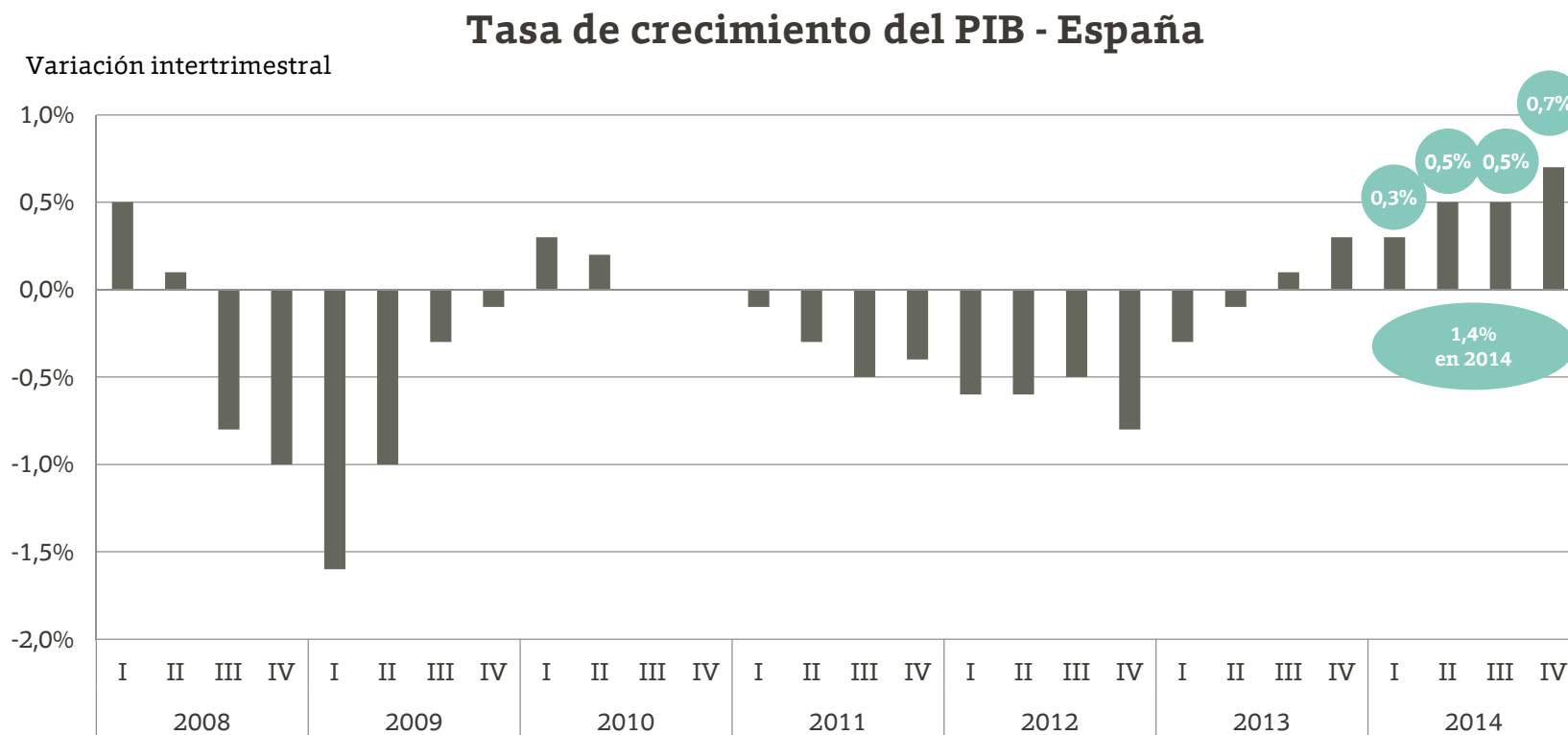
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

En la segunda mitad de 2014 se produce una caída del precio del petróleo, que lo lleva a niveles de 2009.

01.02

Situación de la economía española

Seis trimestres seguidos creciendo



Fuente: INE

Los principales organismos han revisado al alza sus previsiones de crecimiento para España.

Consumo e inversión contribuyen al crecimiento

Cuadro macroeconómico

Variación interanual

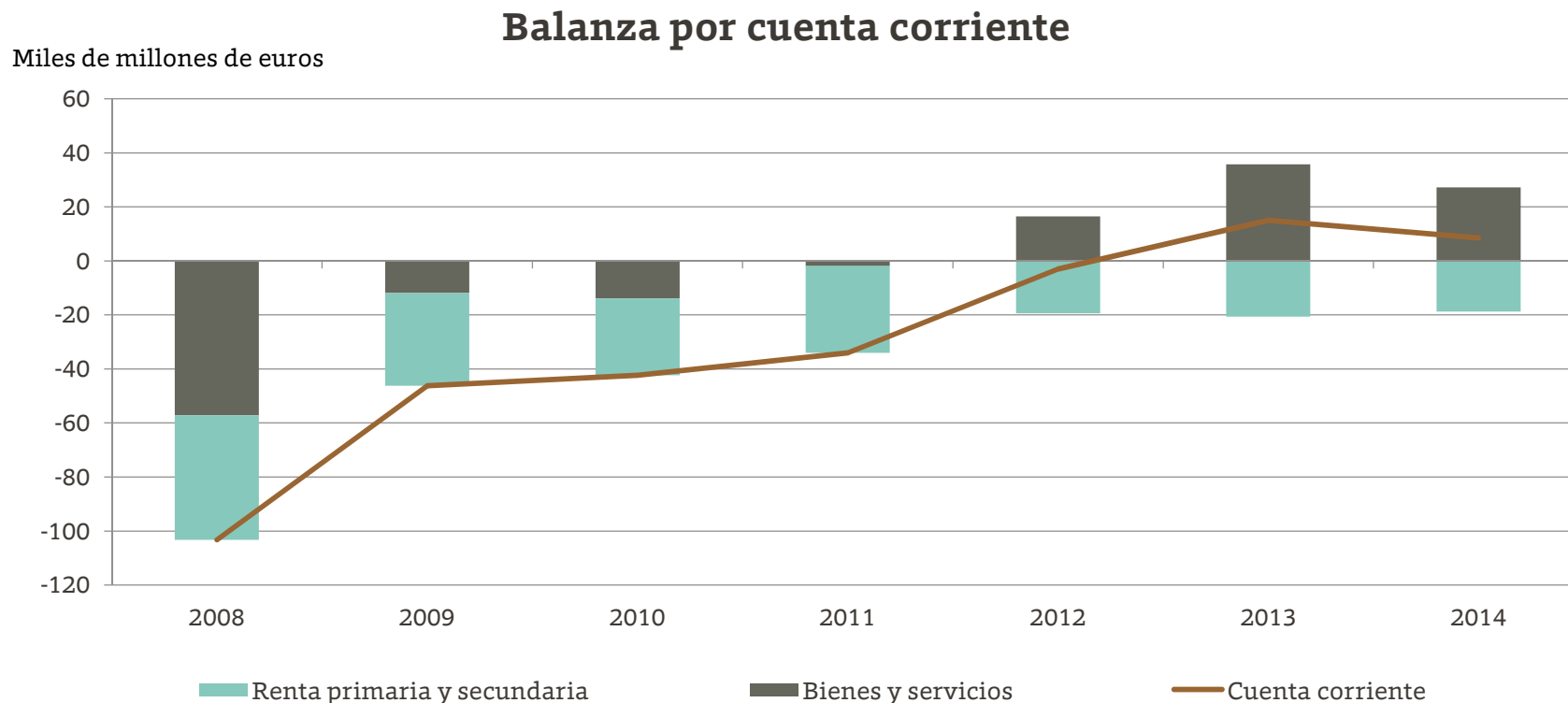
	2014	2015
PIB	1,4	3,0
Consumo de los hogares	2,4	3,5
Consumo de las AA.PP.	0,1	0,6
Formación bruta de capital fijo	3,4	6,6
- Bienes de equipo	12,2	8,1
- Construcción	-1,5	5,1
Demanda nacional (*)	2,2	3,5
Exportaciones	4,2	5,2
Importaciones	7,6	7,3
Demanda externa (*)	-0,8	-0,5

* Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: INE y FUNCAS (marzo, 2015)

El sector exterior deja de ser el motor de la economía.

La balanza por cuenta corriente reduce su superávit

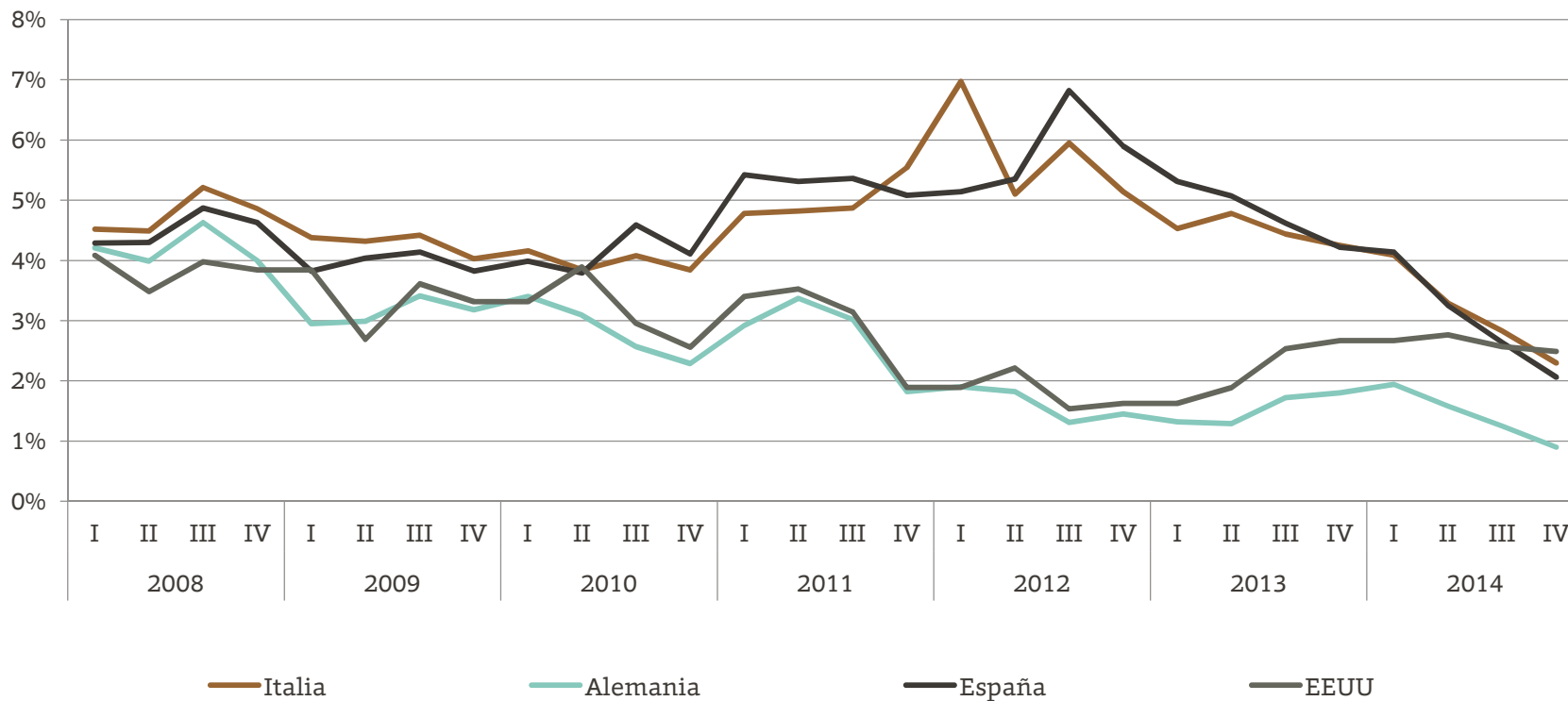


Fuente: Banco de España

El crecimiento de las importaciones provoca un aumento del déficit comercial.

Caída de la rentabilidad de la deuda soberana

Bono a 10 años

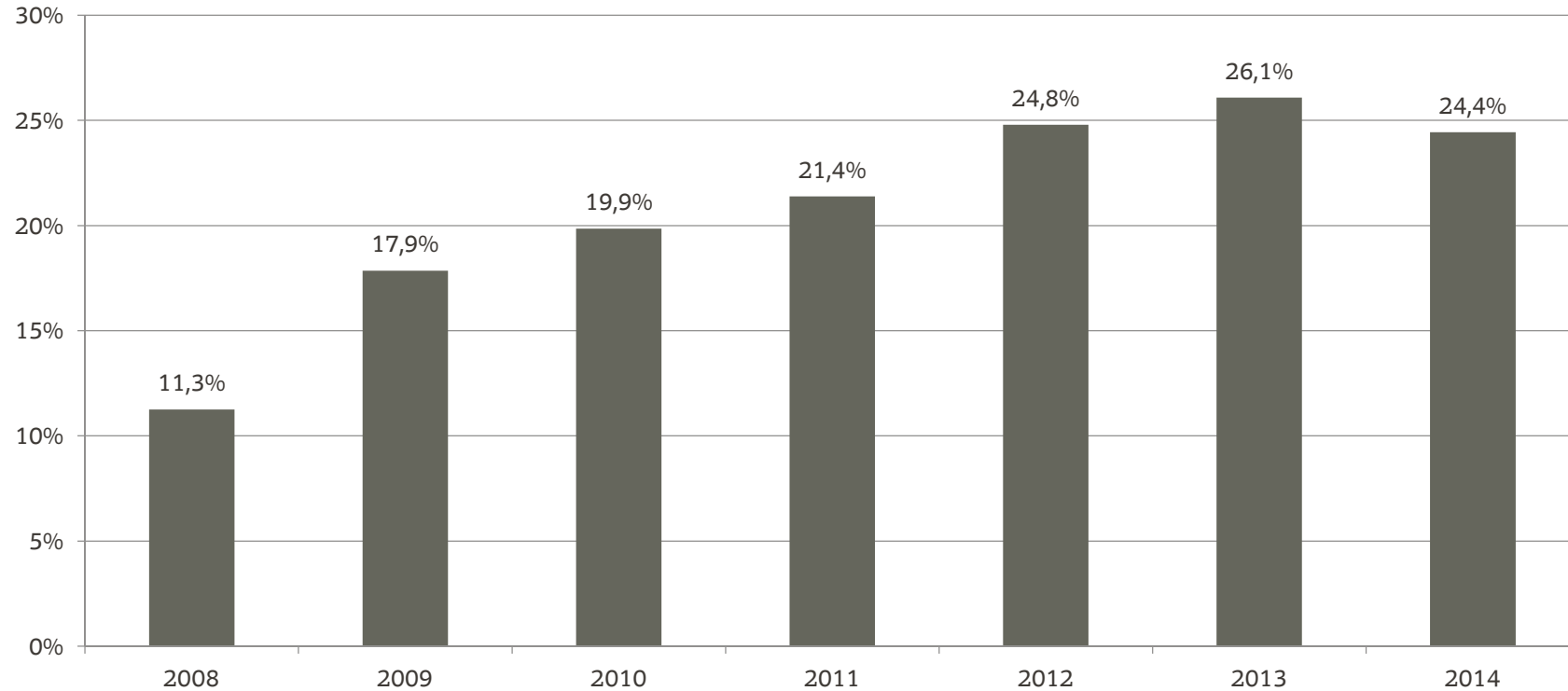


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El bono español ha llegado a situarse por debajo del estadounidense.

Reducción de la tasa de paro

Tasa de paro (EPA)



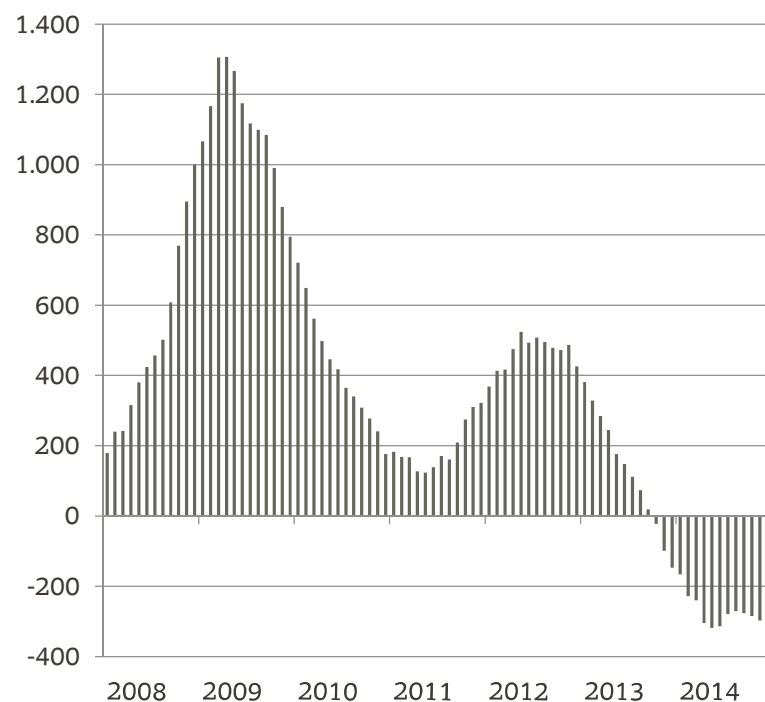
Fuente: INE

En 2014 se produce el primer descenso de la tasa de paro desde el inicio de la crisis.

El mercado de trabajo empieza a recuperarse

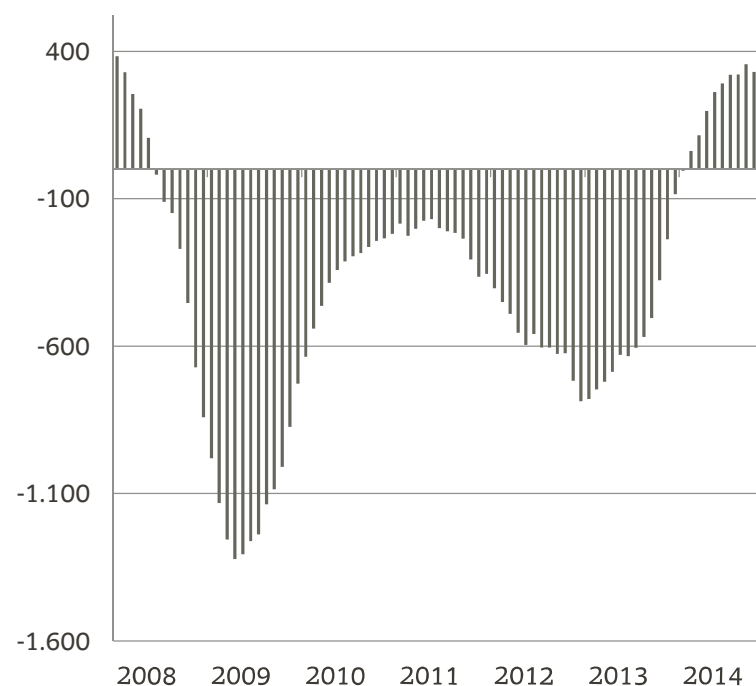
Paro

Diferencia interanual en miles



Afiliados a la Seguridad Social

Diferencia interanual en miles



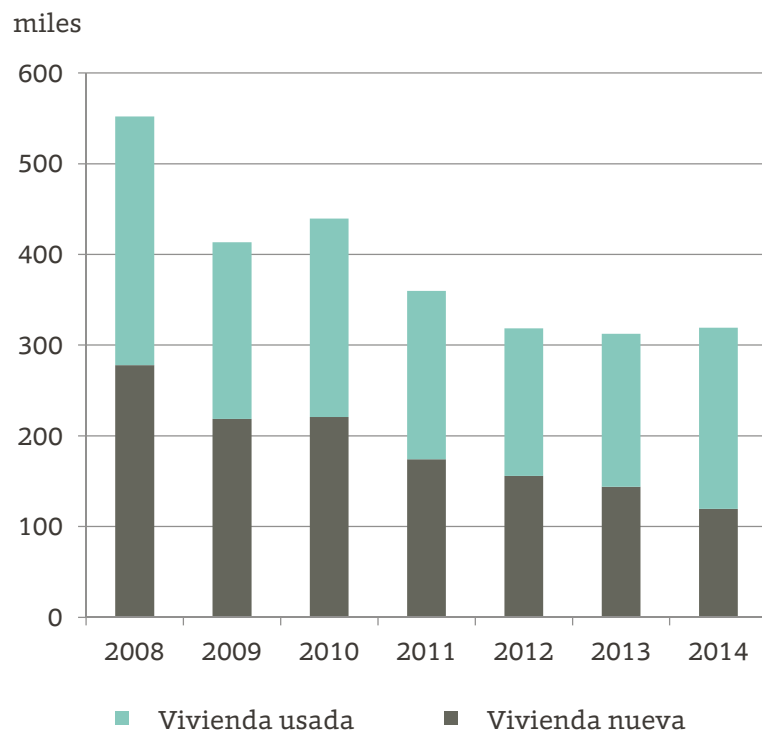
Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social

Desciende el paro.

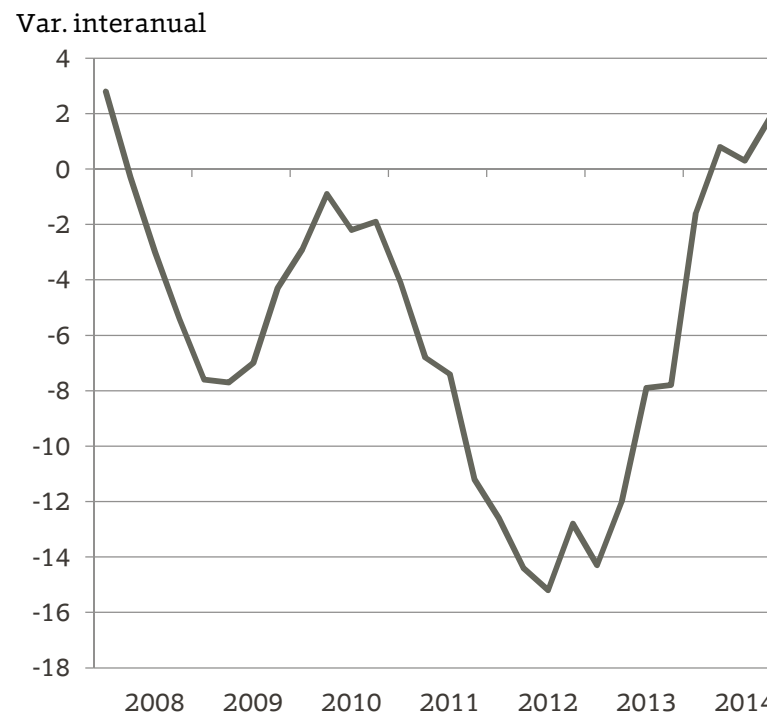
Aumentan los afiliados por primera vez desde 2007.

El mercado inmobiliario se estabiliza

Compraventa de vivienda



Índice de precios de vivienda

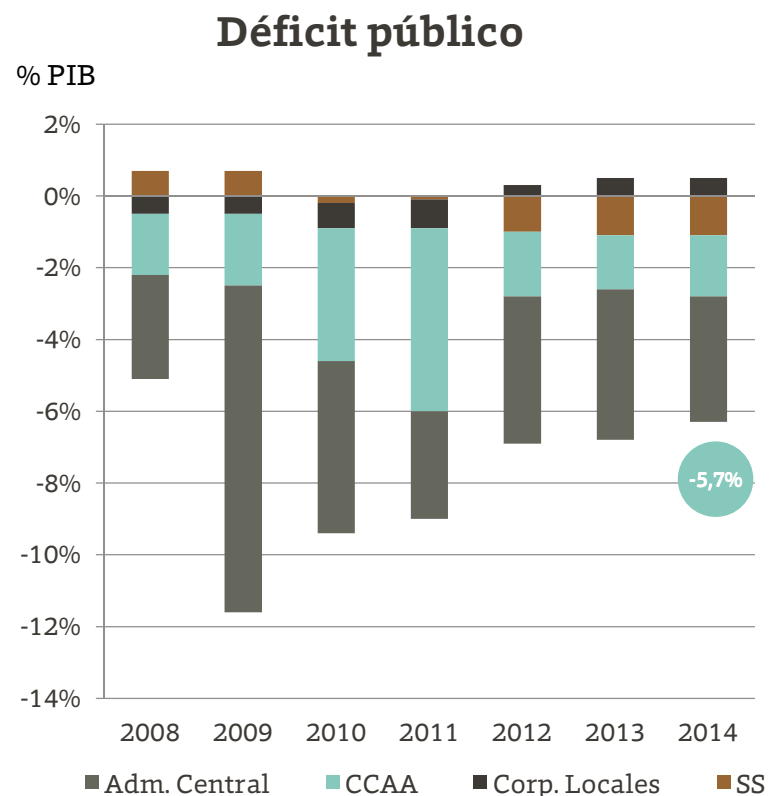
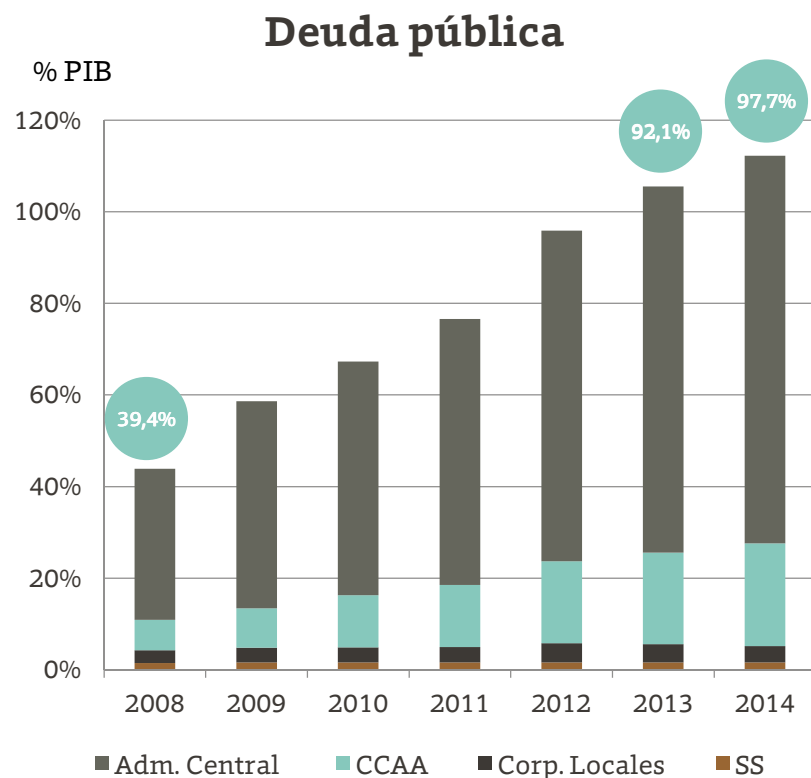


Fuente: INE

Repunte de la compraventa

Se suaviza el ajuste del precio.

La deuda pública continúa aumentando

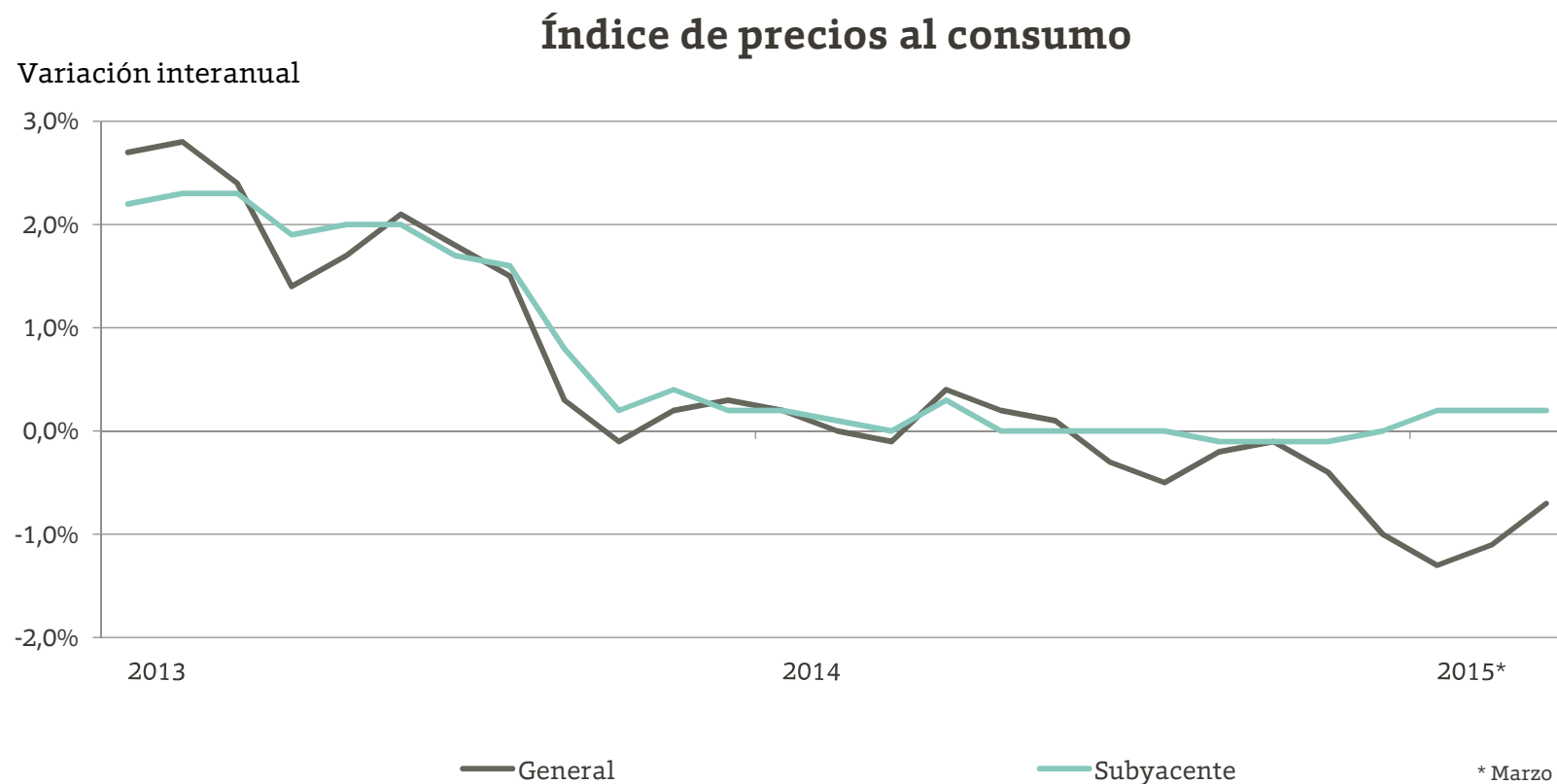


Fuente: Banco de España y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

El crecimiento de la deuda parece ralentizarse.

Dificultad para reducir el déficit.

Tendencia a la baja de la inflación



Fuente: INE

La tasa de inflación se ha visto arrastrada por la evolución de los productos energéticos y los alimentos.

01.03

Sistema financiero español

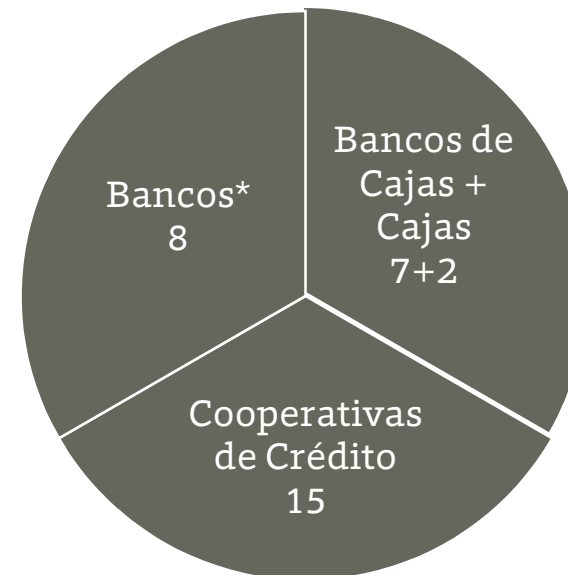
Fuerte cambio del entorno competitivo

Reestructuración del sistema financiero

2009



2014



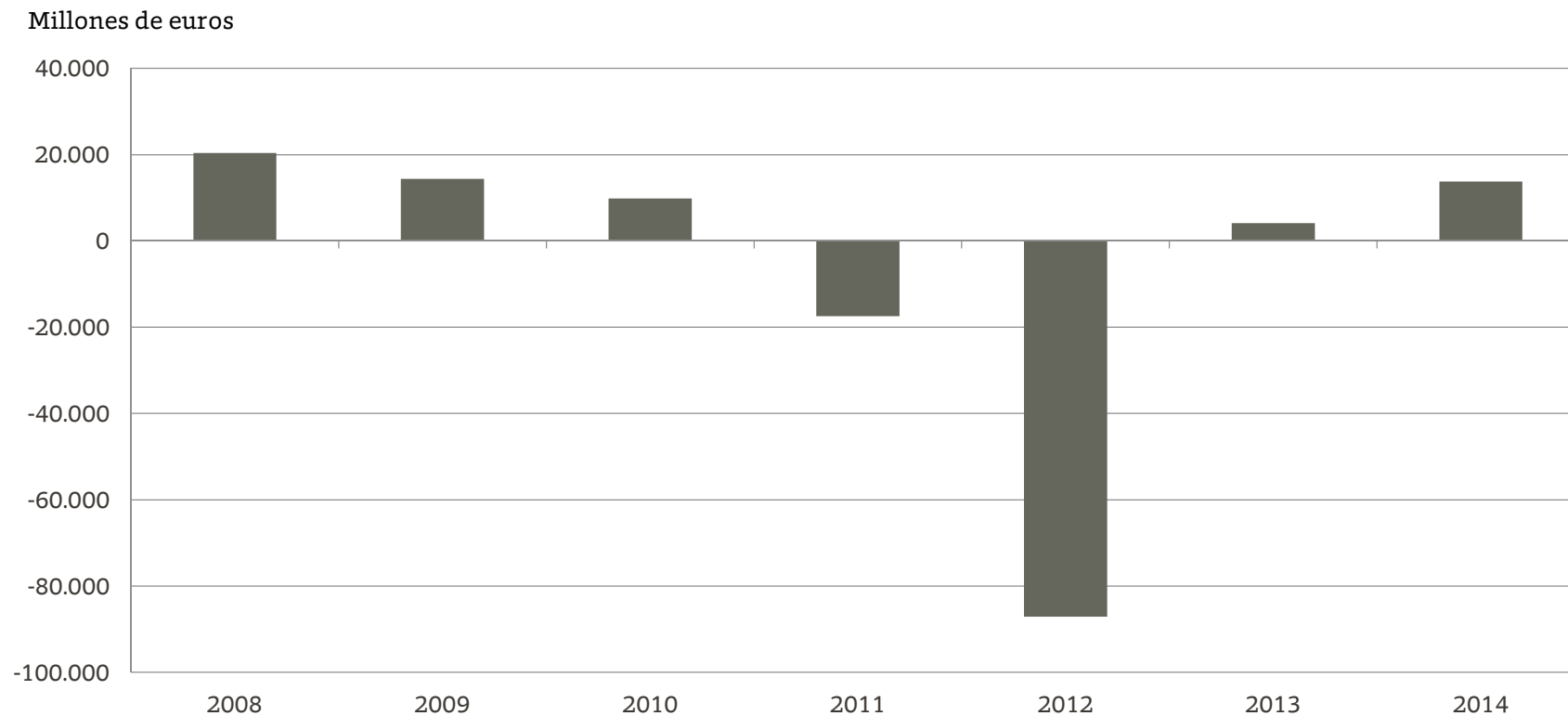
* Hace referencia únicamente a Bancos que realizan negocio minorista con tamaño significativo

Fuente: AFI

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

Recuperación de los beneficios

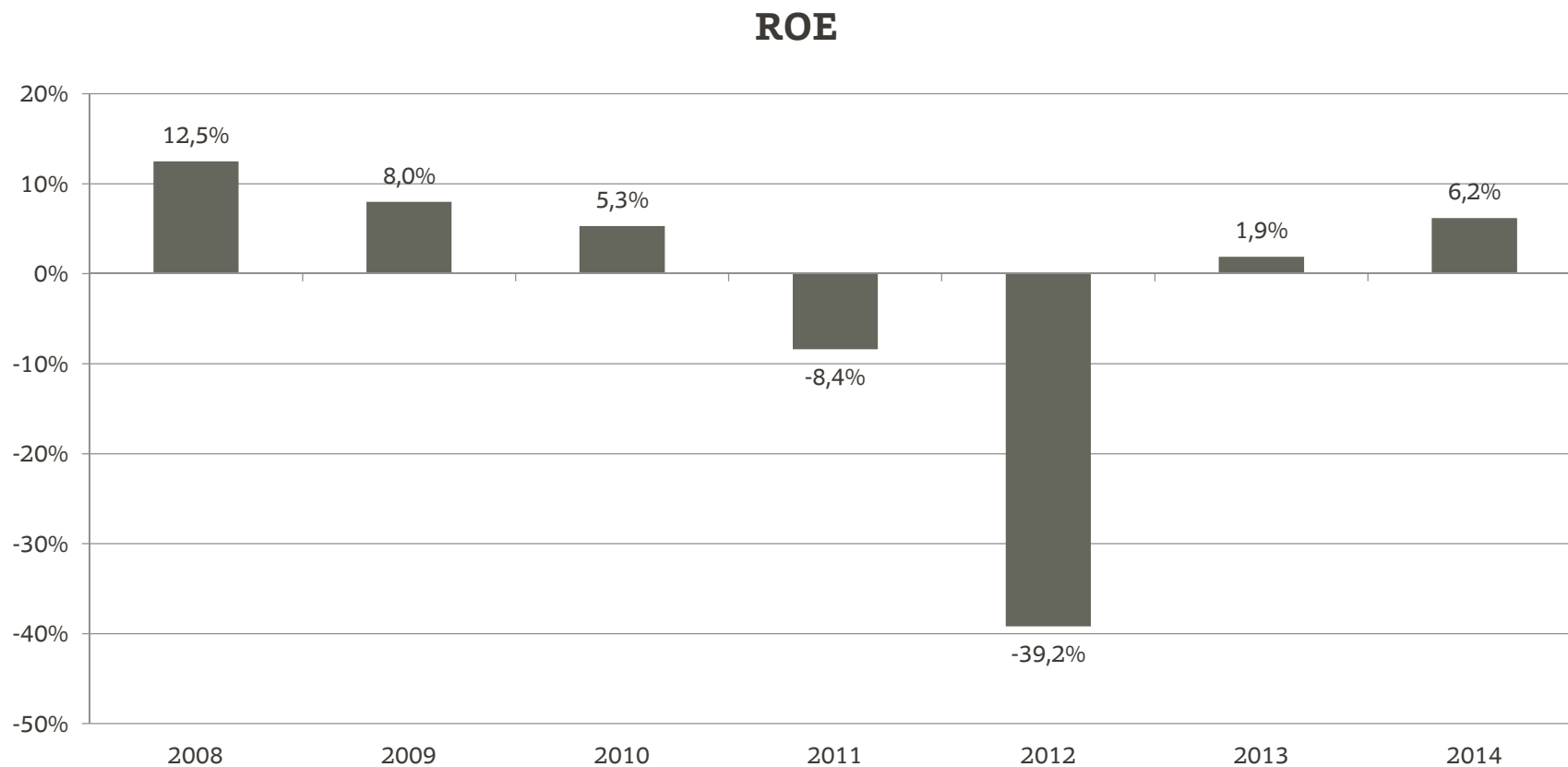
Beneficio antes de impuestos



Fuente: Banco de España

Fin del programa de asistencia financiera.

La rentabilidad comienza a recuperarse

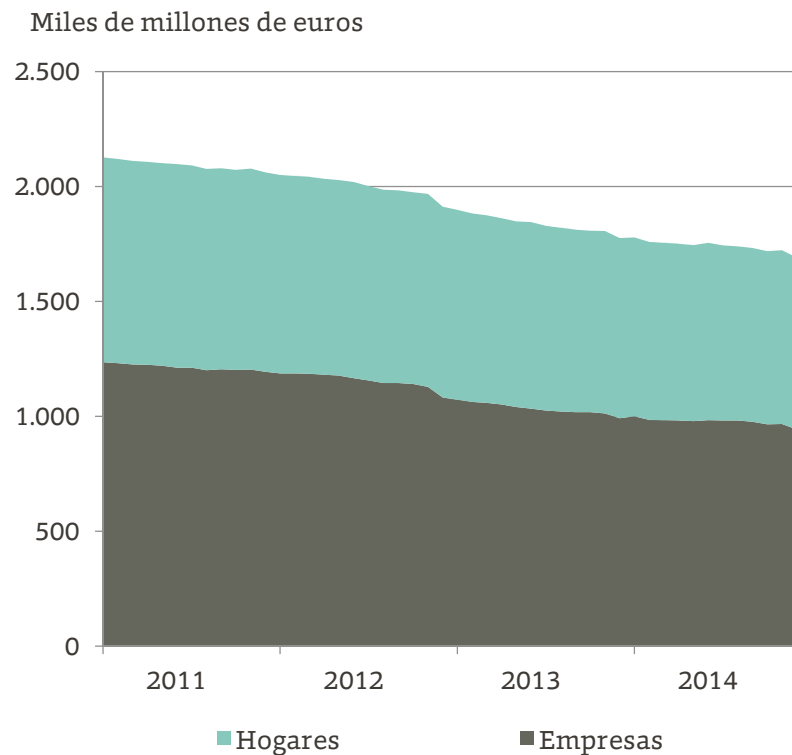


Fuente: Banco de España

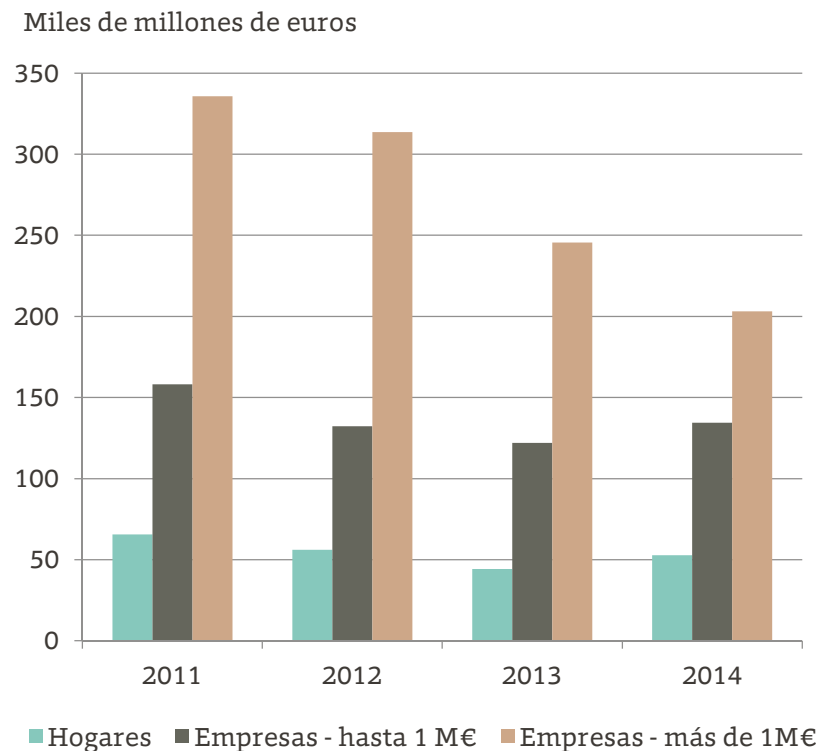
La recuperación no llega a los niveles previos a la crisis.

El desapalancamiento continúa

Crédito al sector privado



Nuevas operaciones de crédito



Fuente: Banco de España

La reducción del saldo parece que empieza a atenuarse.

Las formalizaciones se recuperan, excepto en las grandes operaciones.

02



Ejercicio 2014 Liberbank

02.01



Balance

Desapalancamiento del balance

Balance consolidado

Millones de euros

	2014	2013	Variación (%)
Tesorería y Entidades de Crédito	563	692	-18,6%
Crédito a la Clientela	24.164	26.380	-8,4%
Valores y Participaciones	13.637	13.219	3,2%
Activos no corrientes en venta	1.413	1.366	3,5%
Otros Activos	3.359	2.917	15,2%
TOTAL ACTIVO	43.137	44.573	-3,2%
Depósitos Bancos Centrales y Entidades de crédito	4.015	5.408	-25,8%
Depósitos de la Clientela del Balance Público	34.916	34.941	-0,1%
Bonos, Pagarés y Pasivos Subordinados	827	2.097	-60,5%
Otros Pasivos	763	604	26,4%
TOTAL PASIVO	40.521	43.050	-5,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.615	1.523	71,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	43.137	44.573	-3,2%

En 2014 continuó el desapalancamiento del balance, se devolvieron las ayudas públicas recibidas en forma de pasivos subordinados suscritos por el FROB (124 M€) y se incrementó el Patrimonio Neto en un 72%, con un resultado atribuido de 117 M€.

02.02



Solvencia

Ampliación de capital culminada con éxito

Ampliación de capital

Millones de euros

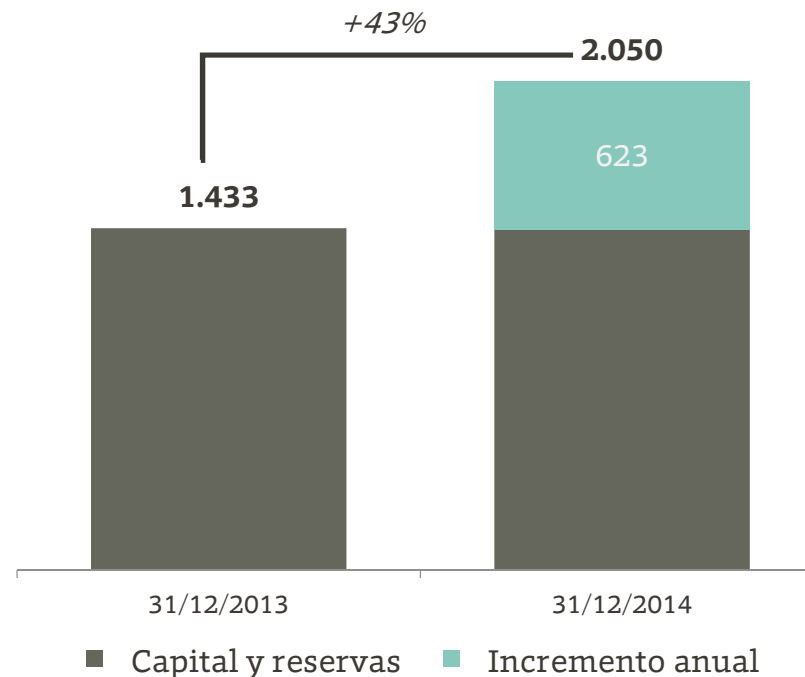
	Impacto de la ampliación de capital
Capital	329
Prima de emisión	246
Gastos de emisión	-14
TOTAL	561

En 2014 se llevó a cabo una ampliación de capital en dos fases:

- una primera para inversores cualificados que permitió la entrada de nuevos accionistas estratégicos
- una segunda con reconocimiento de derechos de suscripción preferente.

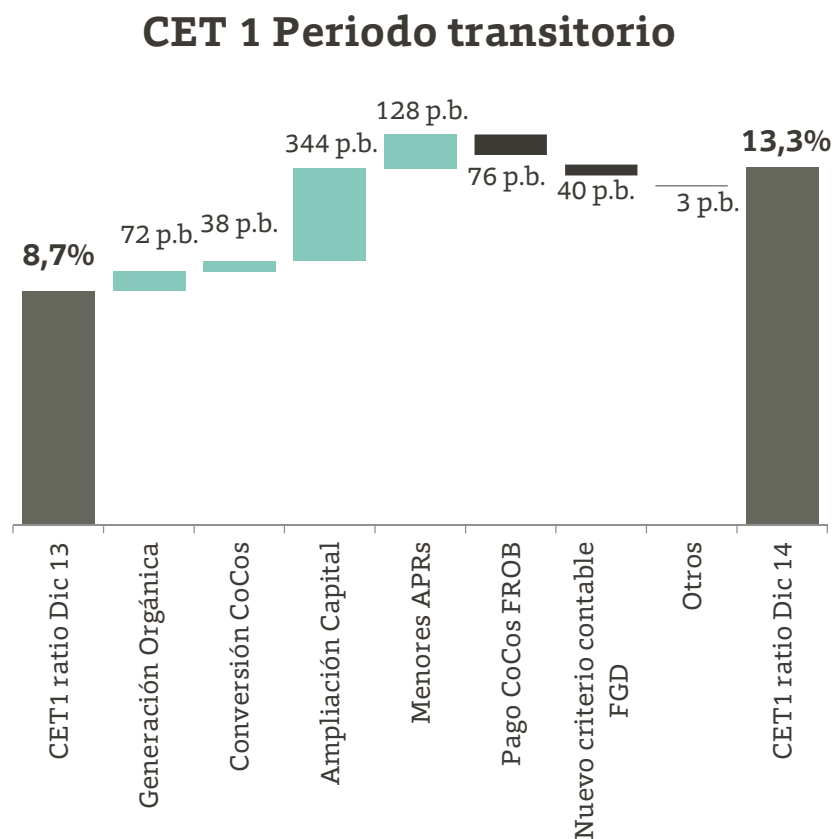
Capital y reservas

Millones de euros



La ampliación generó 561 M€ de fondos propios. La 2ª y 3ª ventanas de canje de CoCos por acciones aportaron 62 M€ adicionales.

Solvencia reforzada



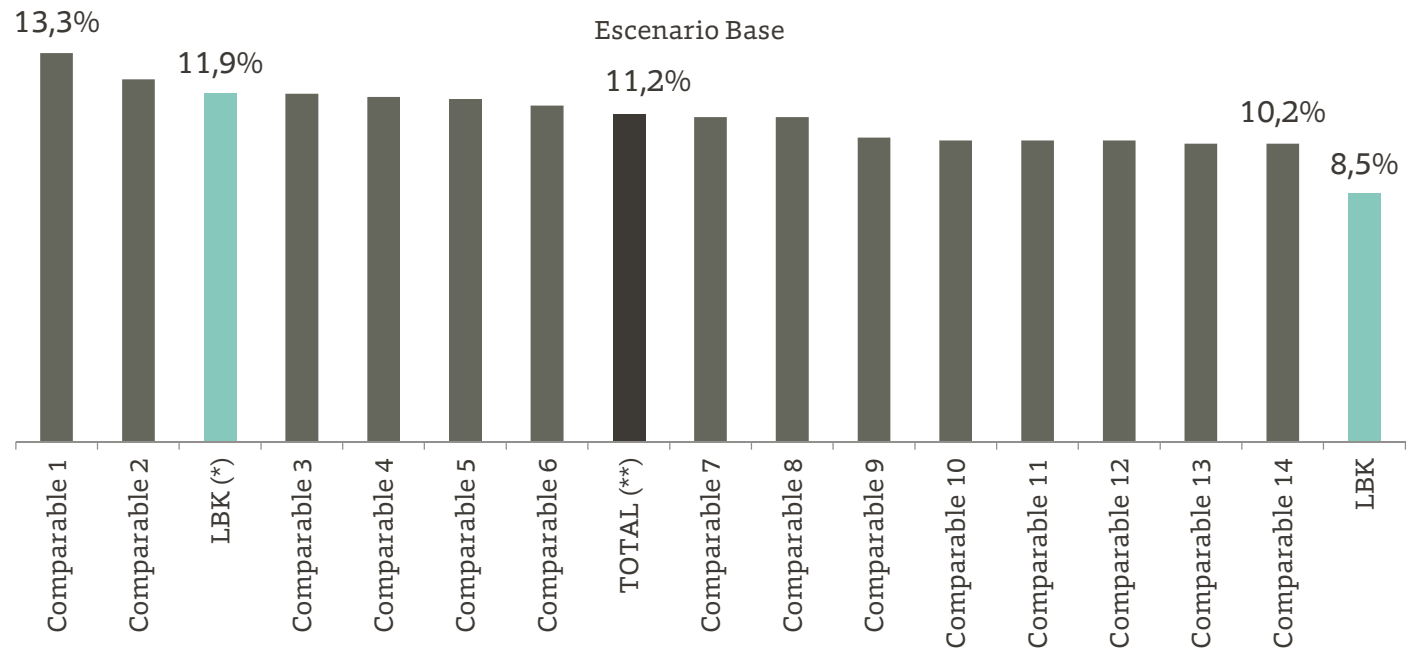
Principales ratios de capital a 31/12/2014

	Periodo transitorio	Periodo pleno
CET1	13,26%	14,13%
TIER 1	13,99%	15,53%
Ratio capital	13,99%	15,53%

Los niveles de solvencia resultaron reforzados, cumpliendo holgadamente los requerimientos de capital a 31/12/2014.

Comprehensive Assessment superado

Stress test – CET 1 ratio



(*) Después de incremento de capital

(**) Total calculado como media simple excluyendo Liberbank

Después de los incrementos de capital, Liberbank se sitúa entre las entidades más capitalizadas del país, en el escenario probable (base).

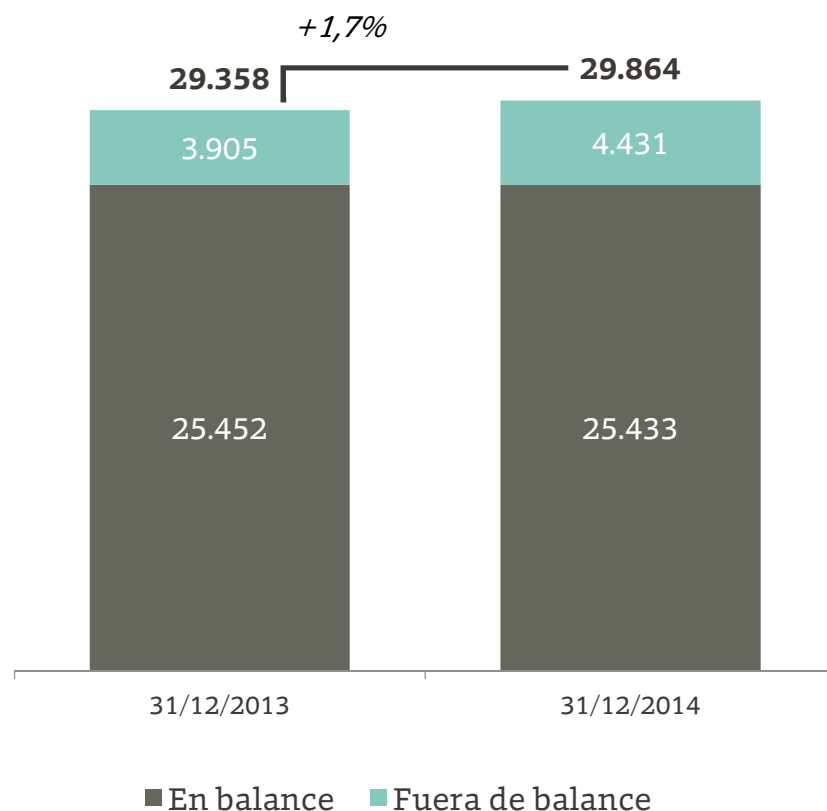
02.03

Evolución del negocio

Estabilidad de los recursos minoristas

Recursos minoristas

Millones de euros



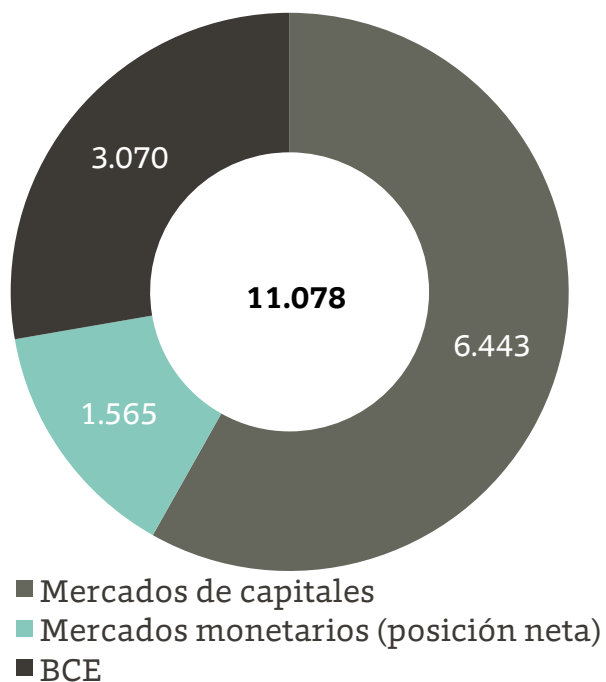
A pesar del entorno de bajos tipos de interés, los recursos minoristas permanecen estables (+1,7% de variación interanual).

El crecimiento ha estado concentrado en depósitos a la vista y productos fuera de balance.

Menor dependencia de los mercados de capitales

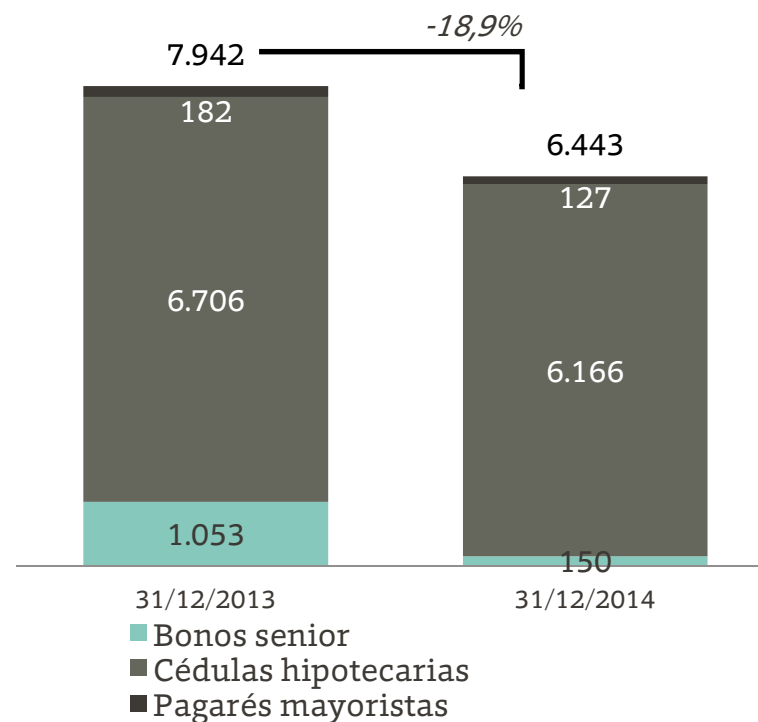
Financiación mayorista

Millones de euros



Mercado de capitales

Millones de euros

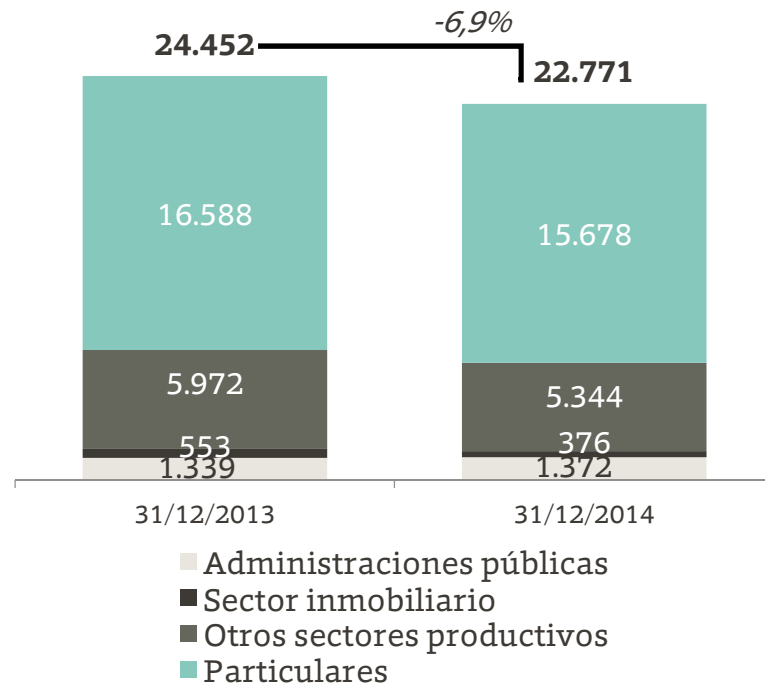


La dependencia de los mercados de capitales se reduce notablemente.

Reducción del crédito en línea con el sector

Inversión crediticia bruta no EPA

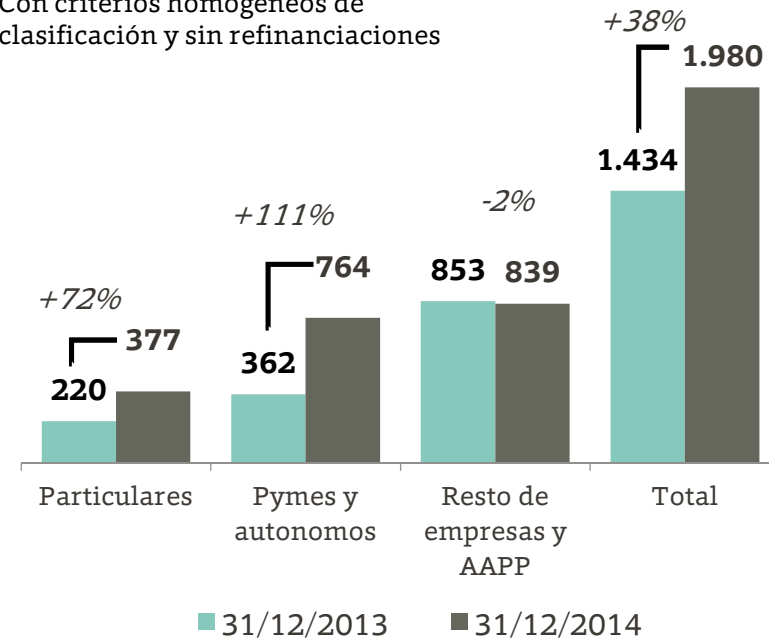
Millones de euros



Formalizaciones acumuladas

Millones de euros

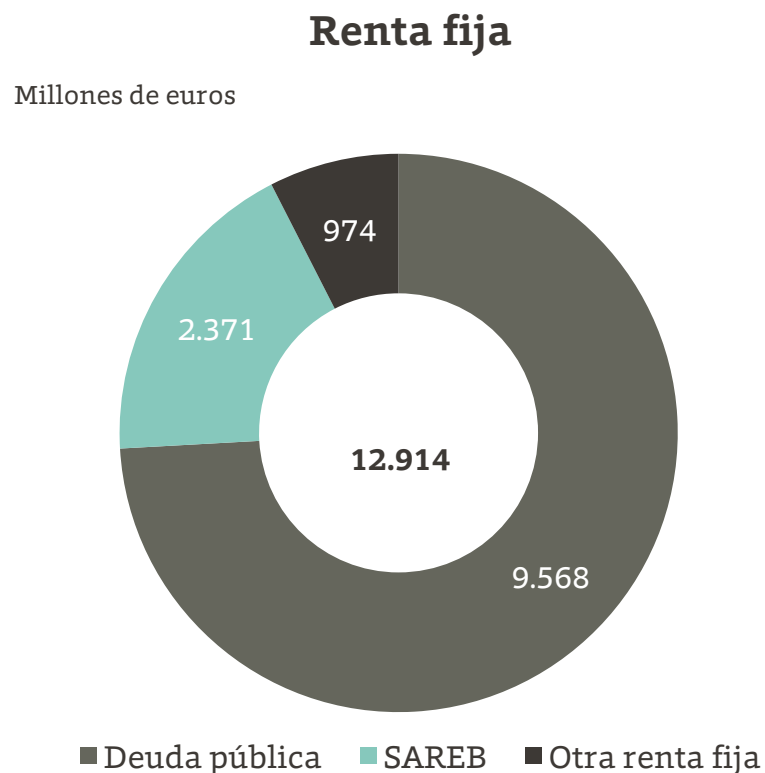
Con criterios homogéneos de clasificación y sin refinanciaciones



Se modera el ritmo de desapalancamiento del crédito

A medida que se reactiva la formalización de nuevas operaciones

Importantes plusvalías en la cartera de renta fija



Características de la cartera de renta fija

	31/12/2014
TIR	2,31%
Duración media	3,48 años
Plusvalías	731M
Plusvalías cartera DPV*	567M

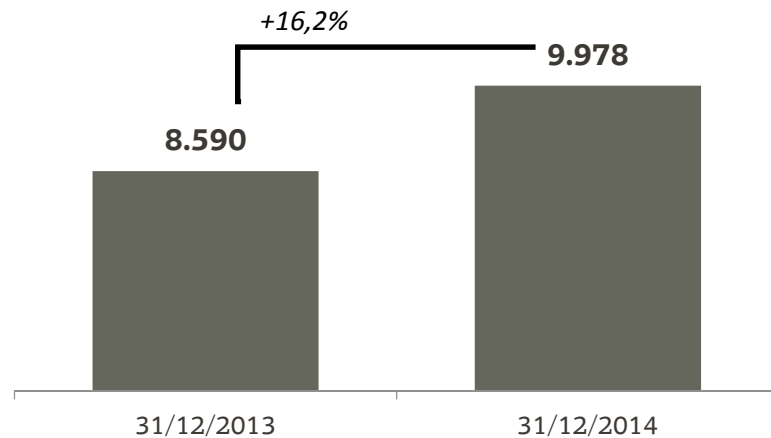
*DPV: Disponible para la venta

La cartera de renta fija acumula plusvalías por valor de 731 M€.

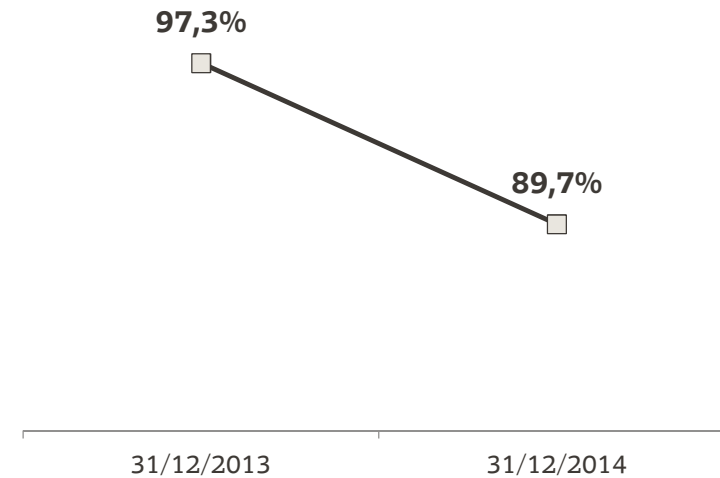
Holgada liquidez

Activos líquidos

Millones de euros



Loan to deposit



Ratios de liquidez	2013	2014
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	513%	424%
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	129%	125%

Se mantiene una confortable situación de liquidez.

Se equilibra el negocio bancario, reduciéndose la proporción del crédito que se financia con depósitos minoristas.

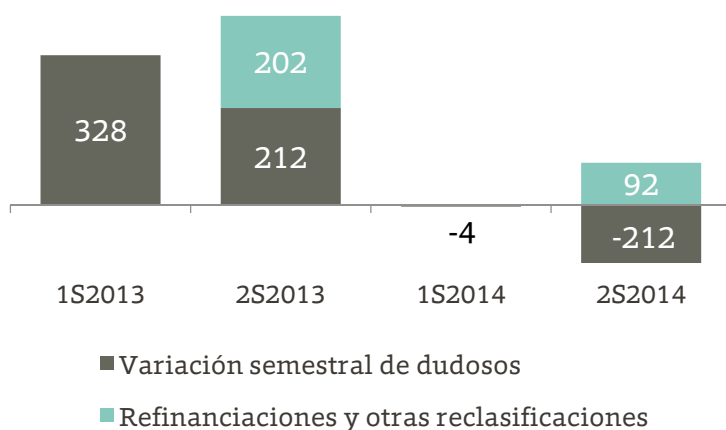
02.04

Calidad del riesgo de crédito

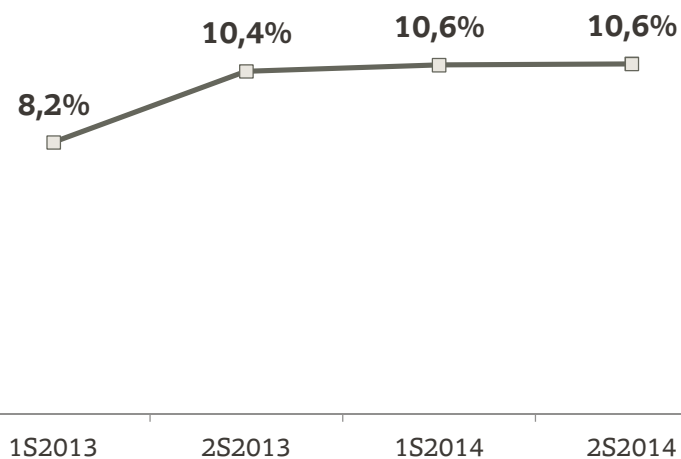
Reducción de los activos dudosos

Variación de activos dudosos sin EPA

Millones de euros



Ratio de mora sin EPA



Por segundo semestre consecutivo descenden los activos dudosos y lo hacen a ritmo más intenso que en el semestre anterior.

Aunque la ratio de mora se mantiene en el 10,6%, como consecuencia del descenso de la inversión crediticia.

Morosidad controlada y coberturas adecuadas

Activos dudosos sin EPA a 31/12/2014

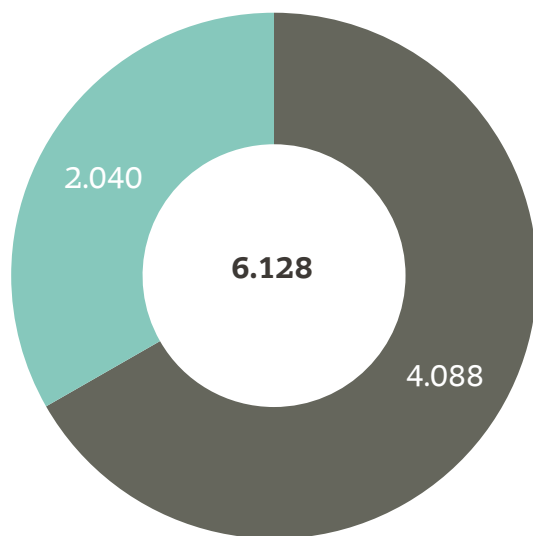
	Dudosos (Millones de euros)	Ratio Mora	Ratio Cobertura
EMPRESAS	1.492	26,1%	53,8%
Promoción y/o construcción inmobiliaria	189	50,4%	55,3%
Construcción no relacionada con promoción	134	44,8%	93,4%
Otras finalidades	1.168	23,2%	49,1%
PARTICULARES	901	5,9%	29,5%
Garantía hipotecaria	852	5,8%	26,7%
Otras garantías	49	7,4%	78,7%
OTROS RIESGOS	24	1,5%	
TOTAL DUDOSOS NO EPA	2.418	10,6%	44,5%

La ratio de mora se mantiene por debajo de la media sectorial (11,8%). El nivel de cobertura se sitúa en el 44,5%, condicionada por el elevado peso de la cartera hipotecaria.

Ampliación de la cobertura del EPA en 2 años

Activos cubiertos por el EPA

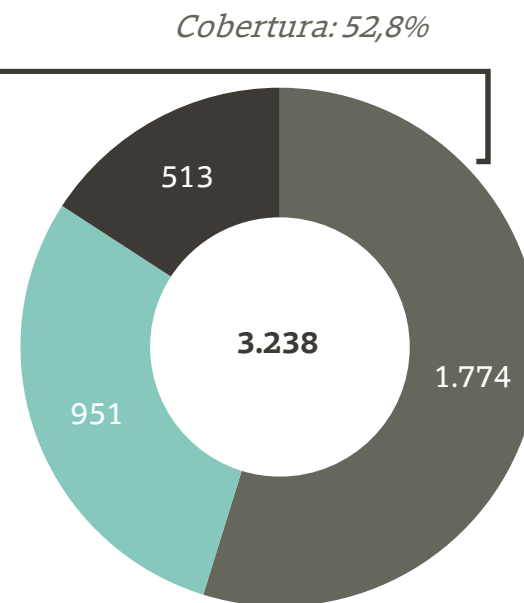
Millones de euros



■ Crédito ■ Adjudicados

Coberturas y disponible

Millones de euros



■ Crédito ■ Adjudicados ■ Disponible

La cartera EPA está formada por 6.128 M€ de créditos e inmuebles adjudicados.

Las coberturas de esta cartera ascienden a 3.238 M€ (52,8%).

02.05

Resultados

Resultado atribuido de 117 M€, con crecimiento en todos los márgenes

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Millones de euros

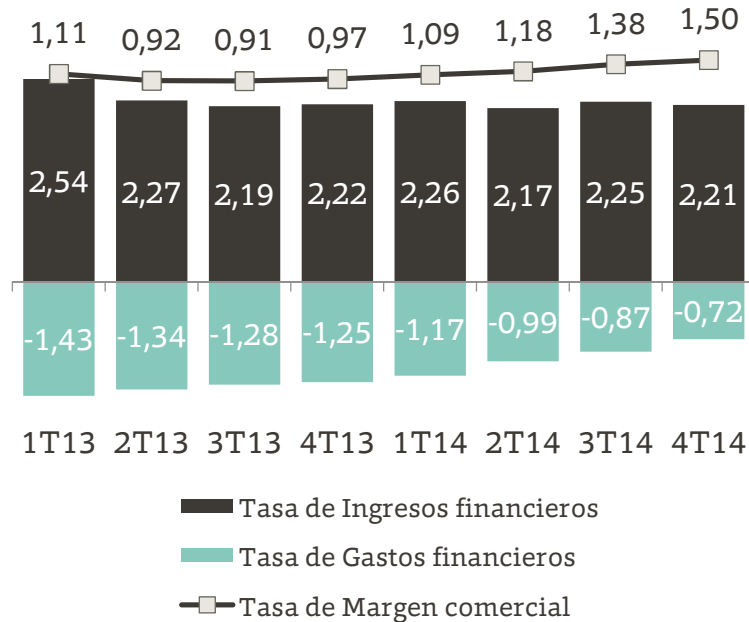
	31/12/2014	31/12/2013	Variación
MARGEN DE INTERESES	471	415	13,5%
Dividendos y resultados de asociadas	45	46	-3,1%
Comisiones netas	187	215	-13,2%
MARGEN BASICO	702	676	3,8%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	300	247	21,4%
Otros productos de explotación (neto)	-63	-83	-24,0%
MARGEN BRUTO	939	840	11,8%
Gastos de administración	-400	-423	-5,3%
Amortización	-39	-41	-5,0%
MARGEN DE EXPLOTACION ANTES DE SANEAMIENTOS	500	376	32,8%
Perdidas por deterioro de activos y dotaciones	-356	-442	-19,7%
Otras ganancias / pérdidas	-27	16	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	118	-50	
Impuesto sobre beneficios	-10	59	
RESULTADO DEL EJERCICIO	108	8	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	117	22	

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

Recuperación del margen de intereses e incremento de las comisiones recurrentes

Margen de intereses

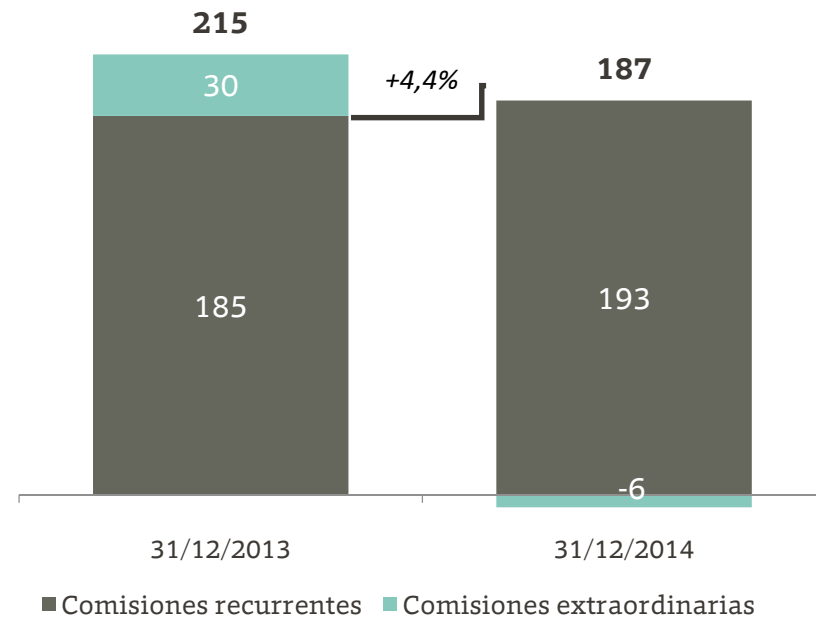
Tantos por ciento



Crece de forma sostenida, por la menor dependencia de los mercados de capitales y la reducción de costes de financiación minoristas.

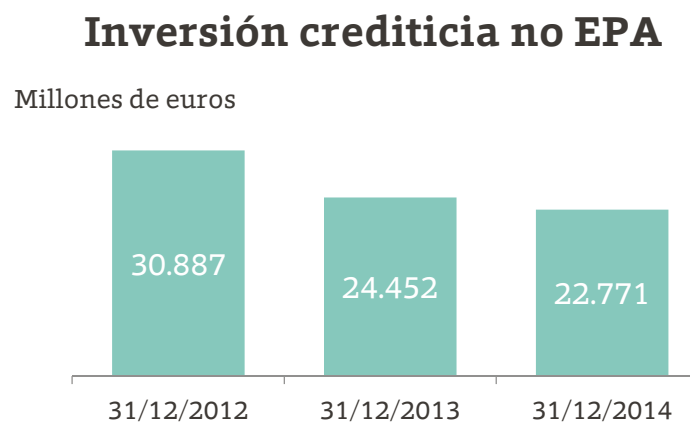
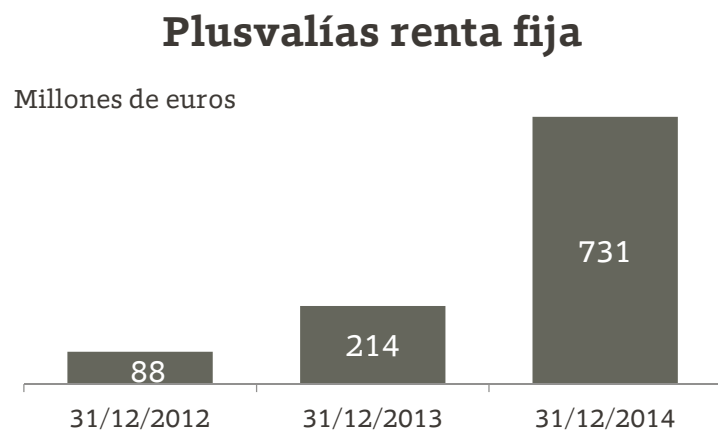
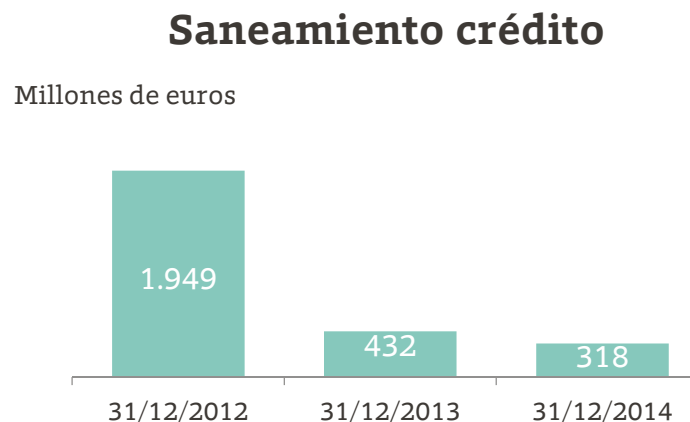
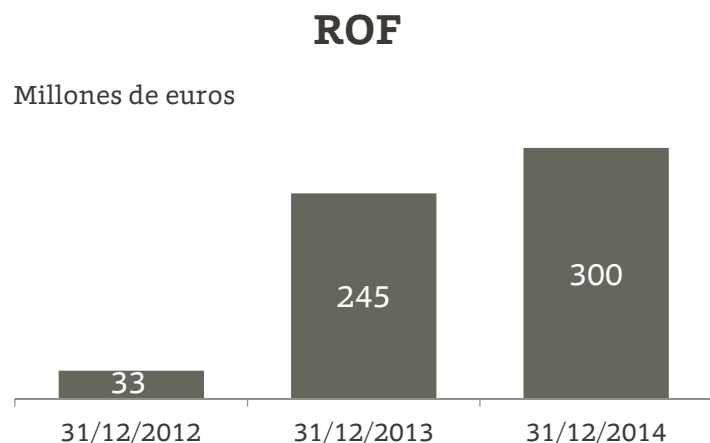
Comisiones netas

Millones de euros



Las comisiones recurrentes crecen en términos interanuales un 4,4%.

Generación de ROF que compensa saneamientos del crédito en proceso de normalización



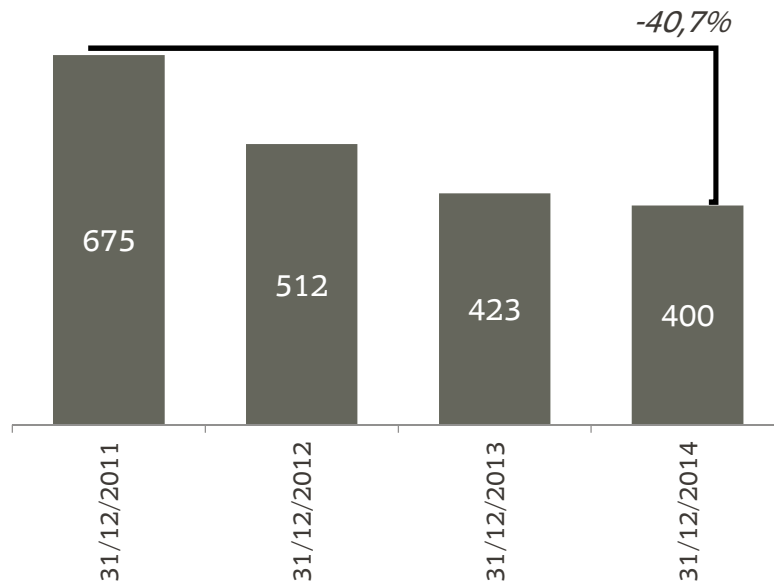
Generación de ROF acompañada de un crecimiento de plusvalías latentes de la cartera.

Tendencia a la normalización de los saneamientos del crédito.

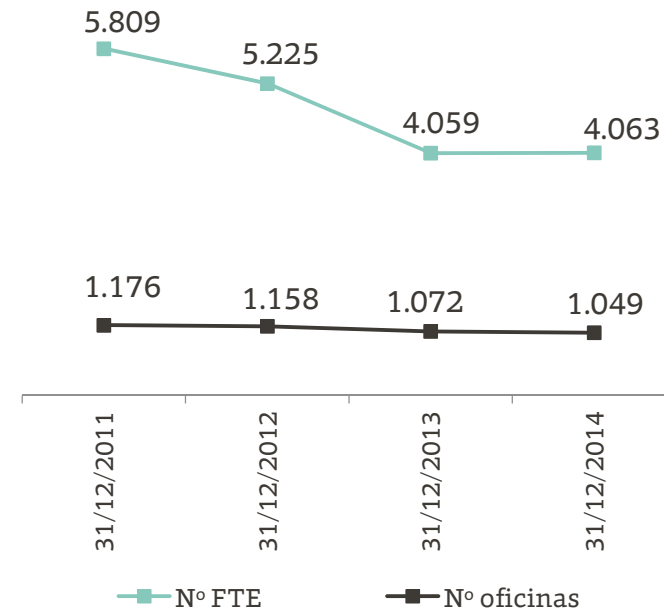
Importante esfuerzo en contención de costes

Gastos de administración

Millones de euros



Nº de FTEs y oficinas



FTE: Empleados equivalentes a tiempo completo

Descenso progresivo de los gastos de administración, -40,7% desde 2011.

Paralelo a la reducción de oficinas y empleados.

02.06

Evolución de la acción

Evolución positiva de la acción

Cotización de la acción de Liberbank

Euros por acción



Información de mercado

	31/12/2014
Número de acciones en circulación	2.612.630.166
Contratación media diaria (nº acciones)	8.051.378
Contratación media diaria (euros)	5.341.554
Cotización máxima (euros)	0,760
Cotización mínima (euros)	0,608
Cotización al cierre (euros)	0,676
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.766

La cotización se incrementó un 12,9% en el ejercicio, por encima de la media de los bancos españoles. La capitalización bursátil al cierre alcanza los 1.766 M€.

03



Marca única

Liberbank

Liber_____bank

L_____bk

Liberbank

Corresponde

Liberbank

Junta General de Accionistas