

Junta General de Accionistas

29 de abril de 2014



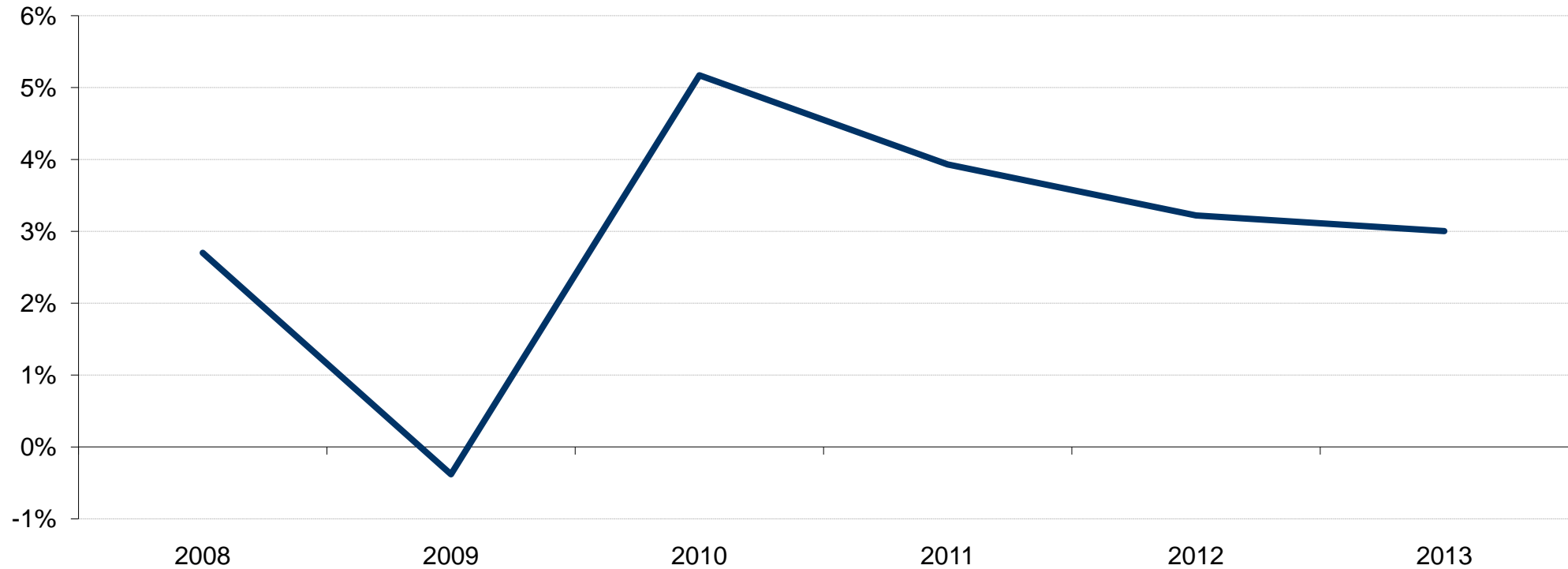
- Marco económico-financiero
 - Panorama macroeconómico mundial
 - Situación de la economía española
 - Sistema financiero español
- Ejercicio 2013 Liberbank
 - Balance
 - Evolución del negocio
 - Riesgo de crédito
 - Resultados
 - Solvencia y liquidez
 - Evolución de la acción
 - *Comprehensive Assessment Test*
- Ampliación de capital

Marco económico-financiero

Panorama macroeconómico mundial

Ralentización del crecimiento

Tasa de crecimiento del PIB mundial

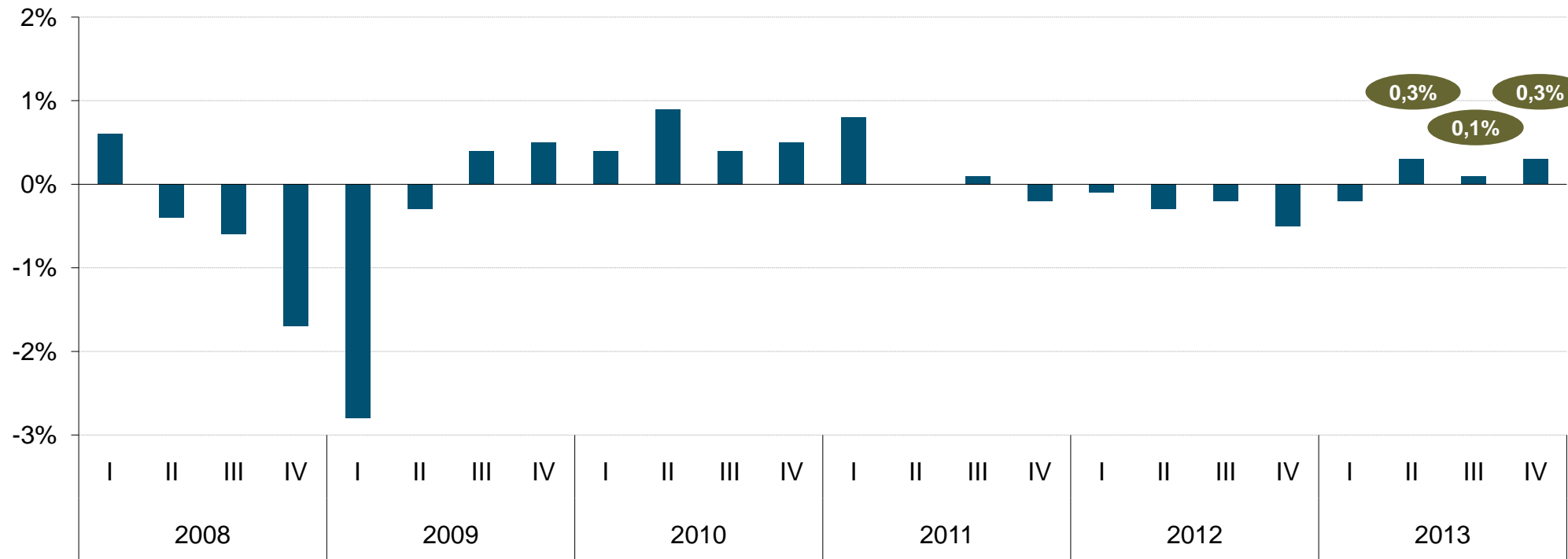


El crecimiento de la economía mundial se ha ralentizado, pasando del 3,2% en 2012 al 3% en 2013

La economía de la Eurozona se recupera

Tasa de crecimiento del PIB de la Eurozona

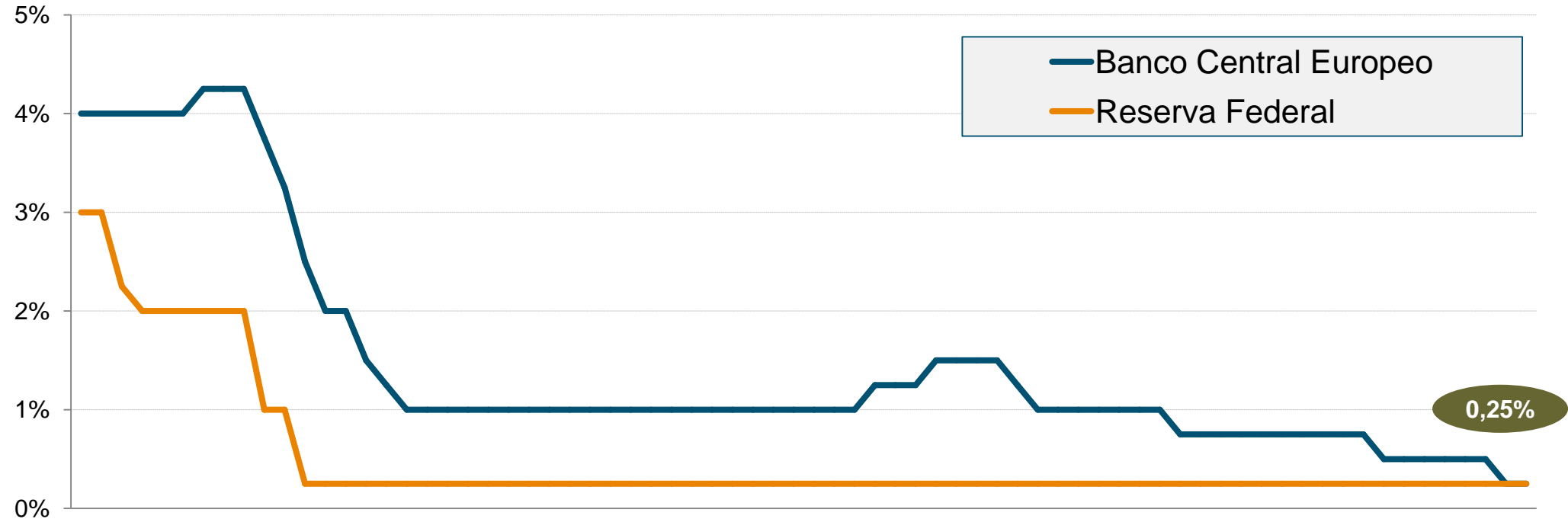
Variación intertrimestral



La Eurozona ha salido de la recesión con una variación positiva en los tres últimos trimestres de 2013

Tipos de interés muy bajos

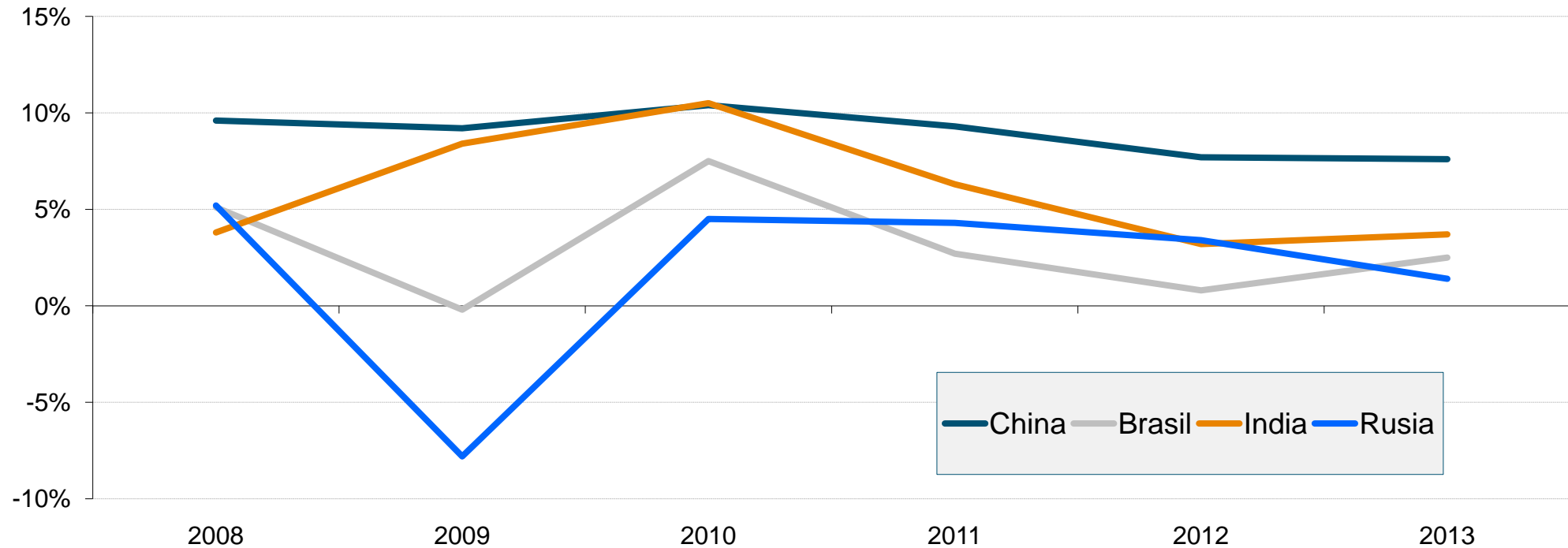
Tipos de bancos centrales



Los bancos centrales han adoptado políticas expansivas. El BCE ha situado el tipo oficial en un mínimo histórico del 0,25%

Los BRIC tiran de la economía mundial

Crecimiento de los BRIC



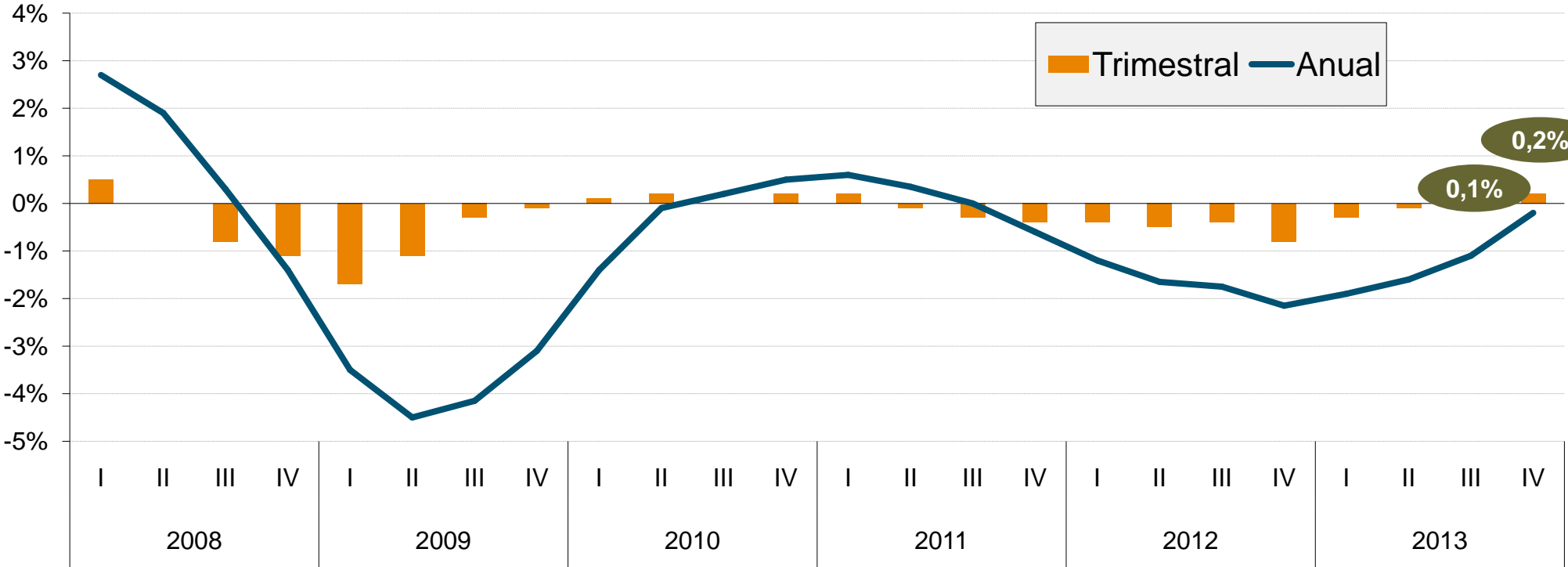
China e India siguen creciendo a tasas elevadas. En 2013 China se convirtió en el país con mayor comercio internacional del mundo

Marco económico-financiero

Situación de la economía española

Vuelta al crecimiento

Tasa de crecimiento del PIB

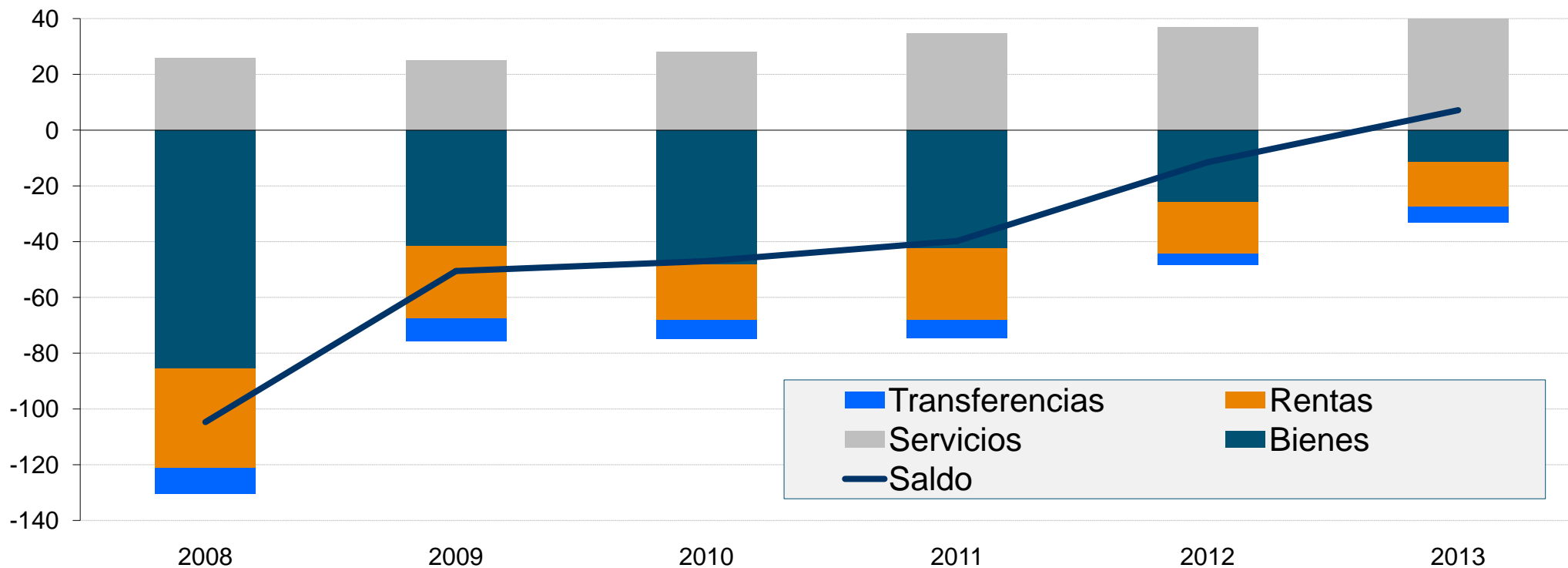


La economía española empieza a mostrar señales de recuperación tras dos trimestres seguidos de crecimiento

Continúa la mejora del sector exterior

Balanza por cuenta corriente

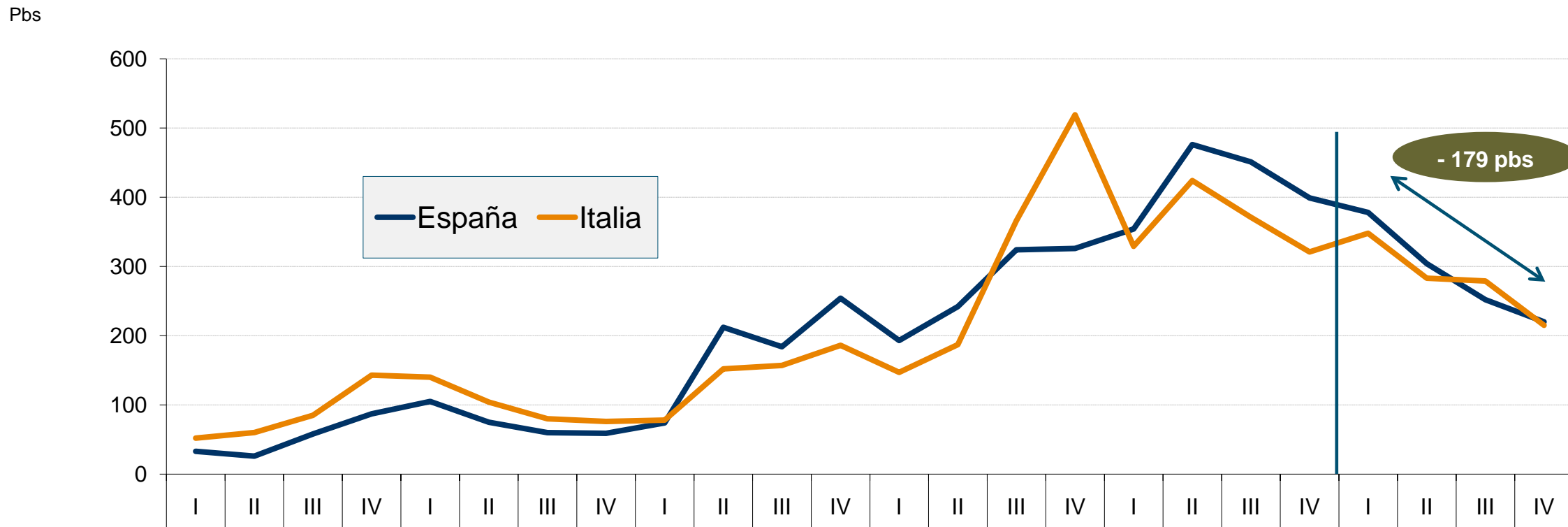
Miles de millones de euros



La balanza por cuenta corriente obtuvo un superávit por primera vez desde 1997, principalmente gracias a la fuerte reducción del déficit comercial

Mejora la confianza en la economía española

Evolución de la prima de riesgo (bono a 10 años)

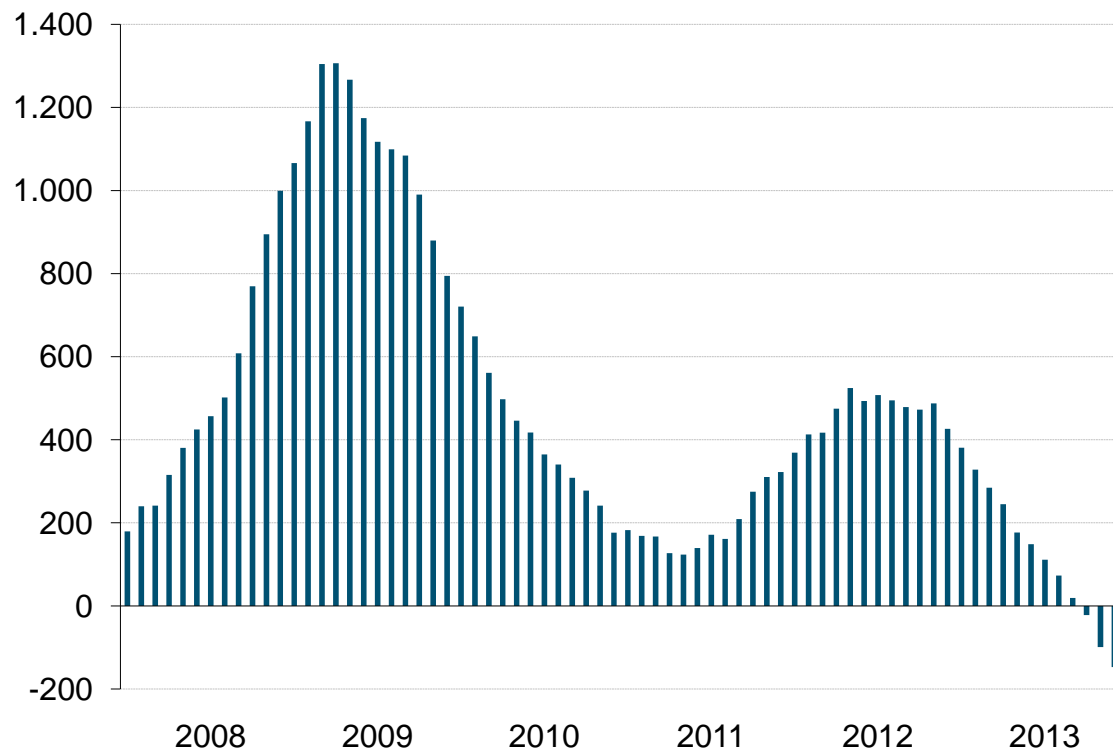


Durante 2013 la prima de riesgo disminuyó 179 pbs, llegando a caer en septiembre por debajo de la italiana

El mercado del trabajo empieza a recuperarse

Paro registrado

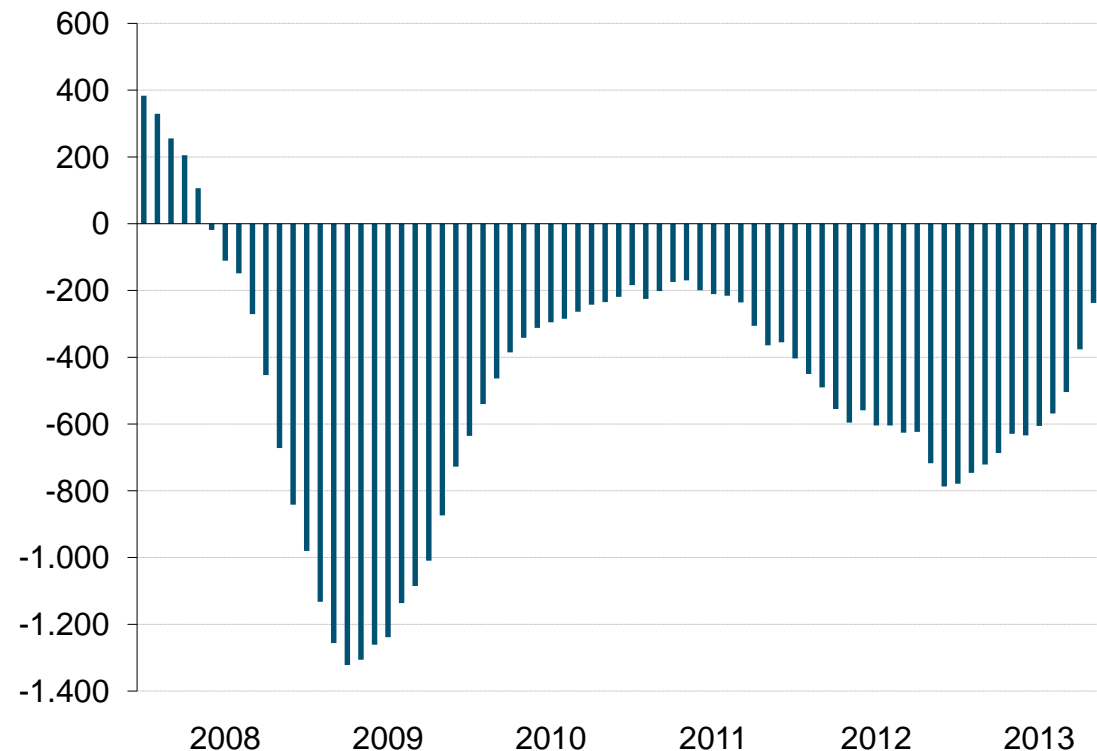
Diferencia interanual en miles



El paro ha empezado a disminuir en los últimos meses de 2013

Afiliación a la Seguridad Social

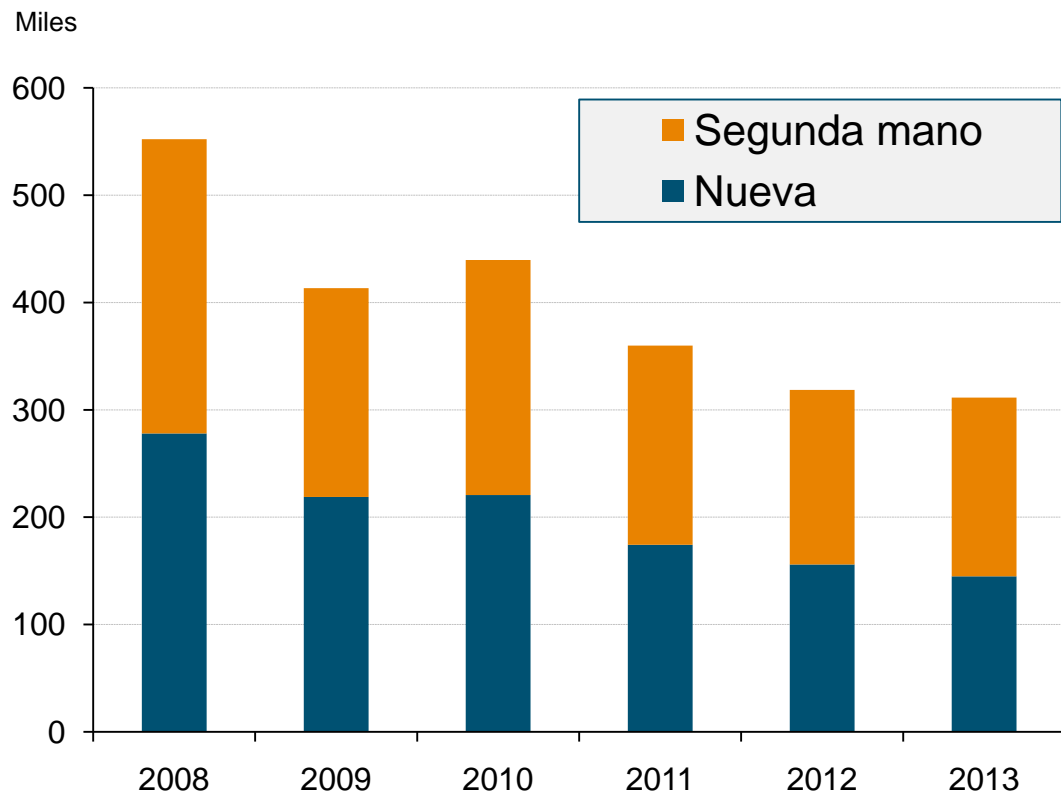
Diferencia interanual en miles



Los afiliados pronto pueden empezar a aumentar otra vez

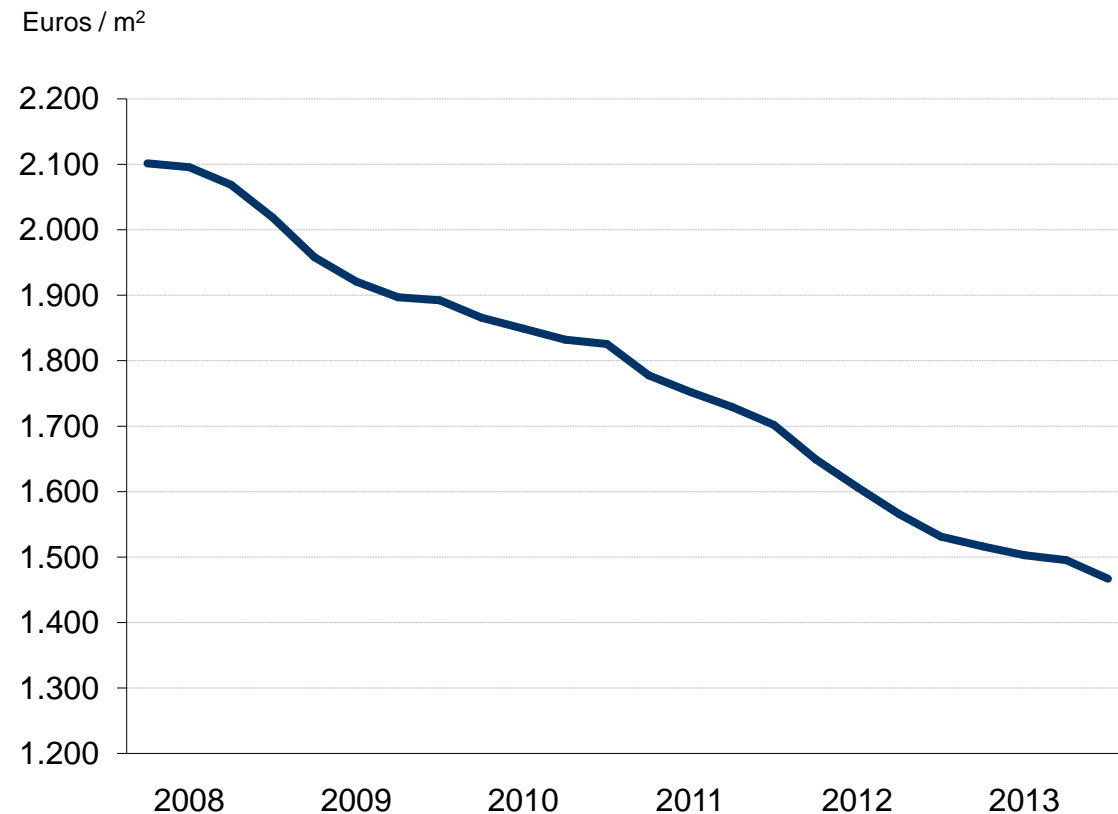
Lento ajuste del mercado de la vivienda

Compraventa de vivienda



La compraventa de viviendas redujo el ritmo de caída en 2013

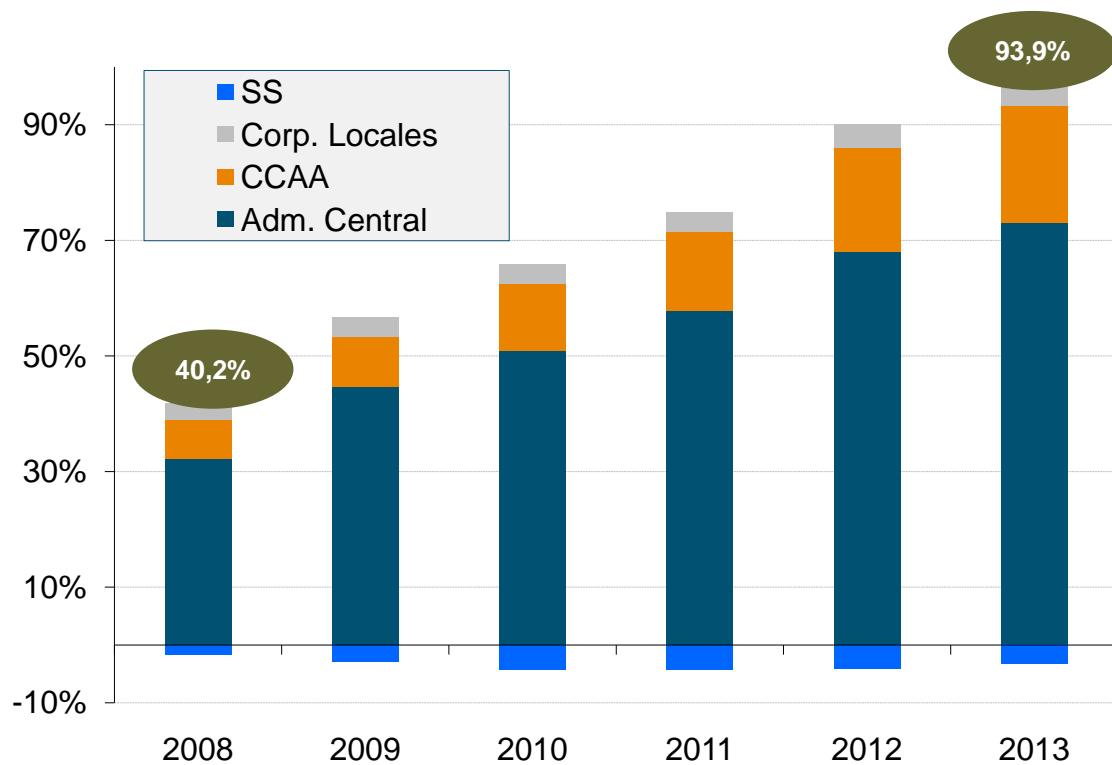
Precio de la vivienda libre



El precio de la vivienda acumula una caída del 30% desde 1T 2008

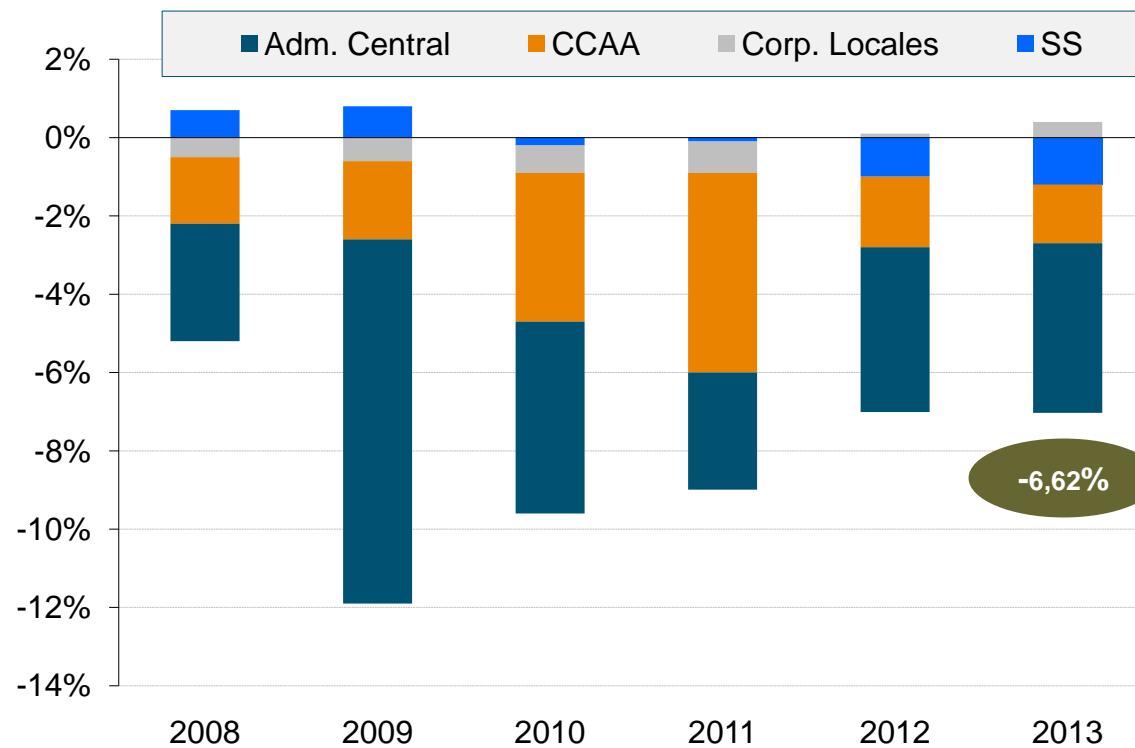
La deuda pública sigue creciendo

Deuda pública (% PIB)



La deuda pública ha aumentado un 120% en los últimos cinco años

Déficit público (% PIB)

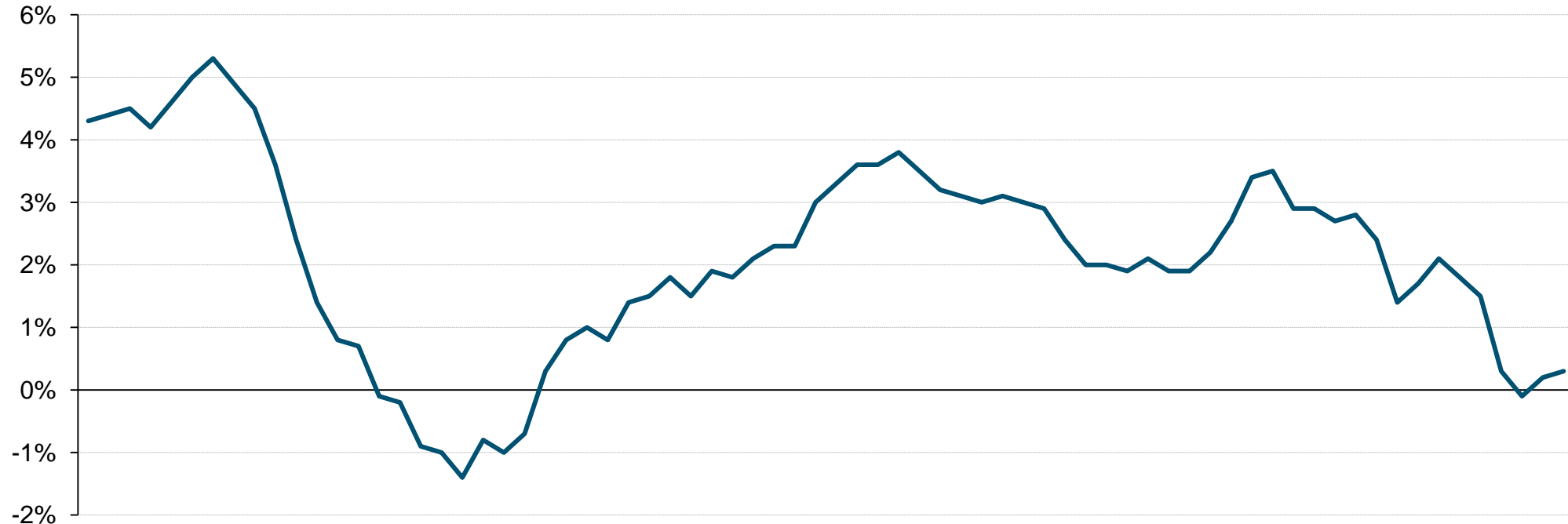


La reducción del déficit público está siendo difícil

Tendencia a la baja de la inflación

Índice de precios al consumo

Variación interanual



La inflación se redujo durante todo el año, cerrando en diciembre en el 0,3%

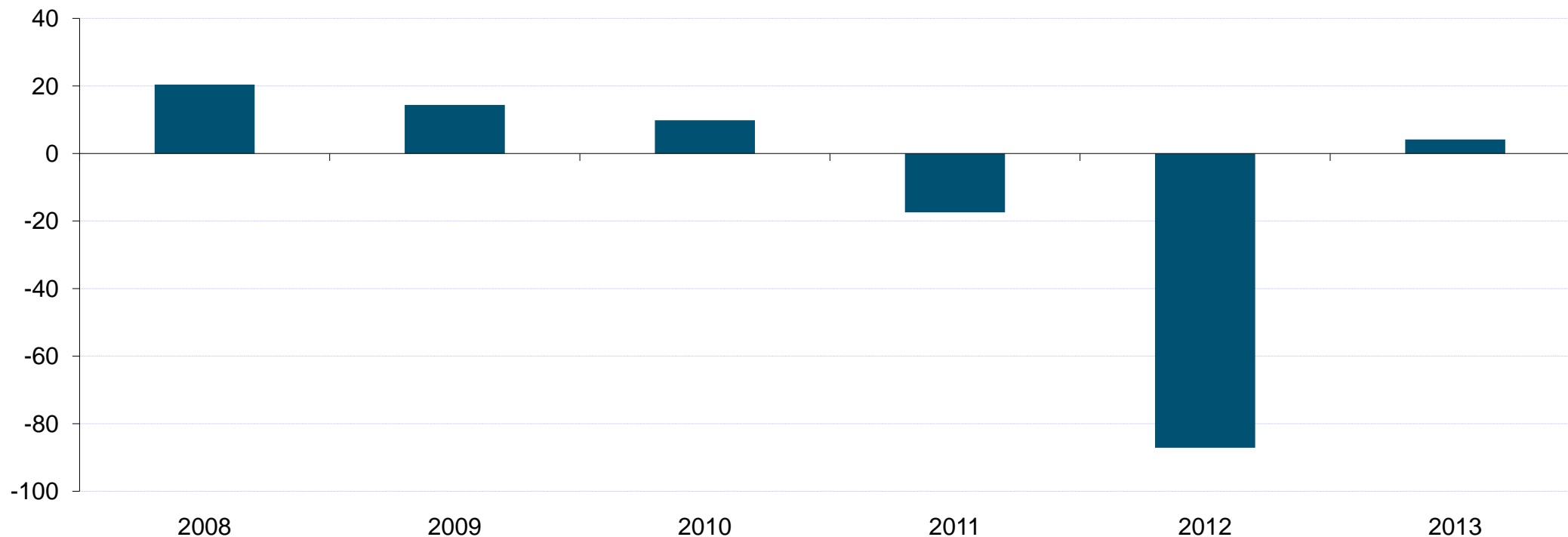
Marco económico-financiero

Sistema financiero español

El sector vuelve a tener beneficios

Beneficios antes de impuestos del sector

Miles de millones de euros



El sistema financiero español ha vuelto a entrar en beneficios tras dos años de pérdidas debido a las importantes provisiones registradas

Mejora el resultado neto

Cuenta de pérdidas y ganancias del sector

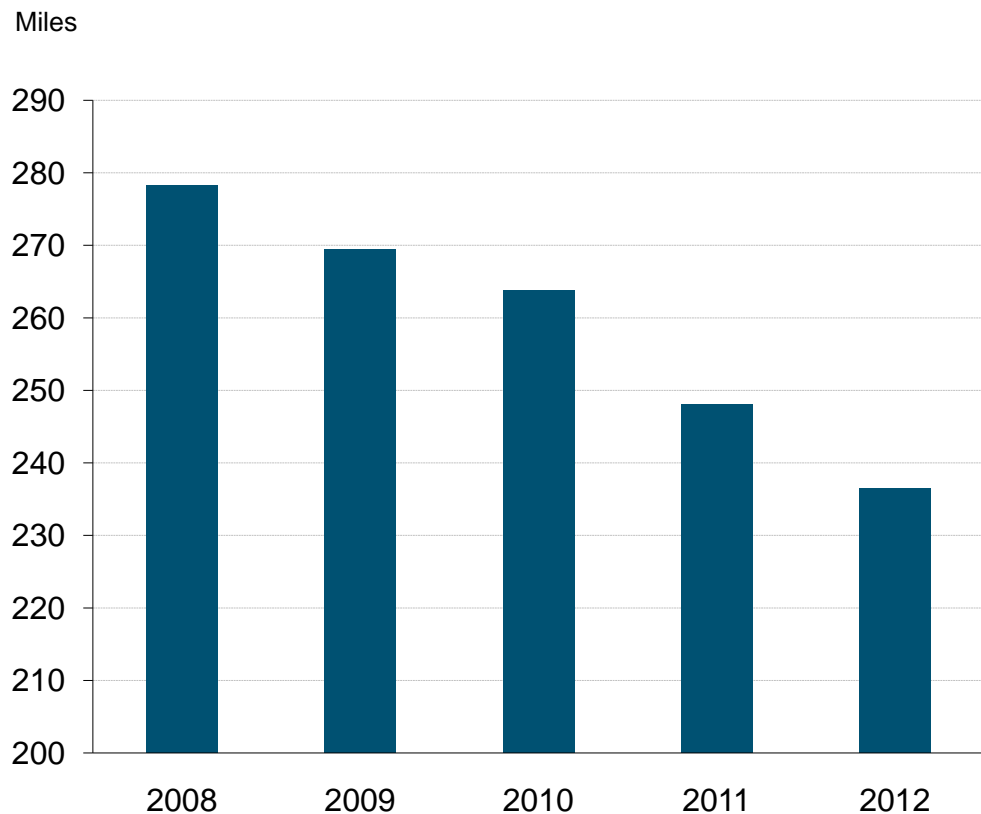
Miles de millones de euros

	2013	2012	Variación
Ingresos financieros	65	80,5	-19,2%
Costes financieros	38,2	47,7	-19,9%
MARGEN DE INTERESES	26,8	32,7	-18,1%
Dividendos	8,9	14,9	-39,9%
Comisiones	10,9	11,3	-3,0%
ROF	9,9	3,3	205,0%
Diferencias de cambio	0,7	-0,6	
Otros productos de explotación	-1,7	-2,0	
MARGEN BRUTO	55,5	59,5	-6,7%
Gastos de explotación	26,8	27	-0,6%
Provisiones	2,2	6,4	-66,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	26,6	26,1	1,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,2	-87,1	
RESULTADO NETO	8,8	-73,7	

A pesar de la caída del margen de intereses, los resultados mejoran debido fundamentalmente a las menores provisiones y, en menor medida, al ROF

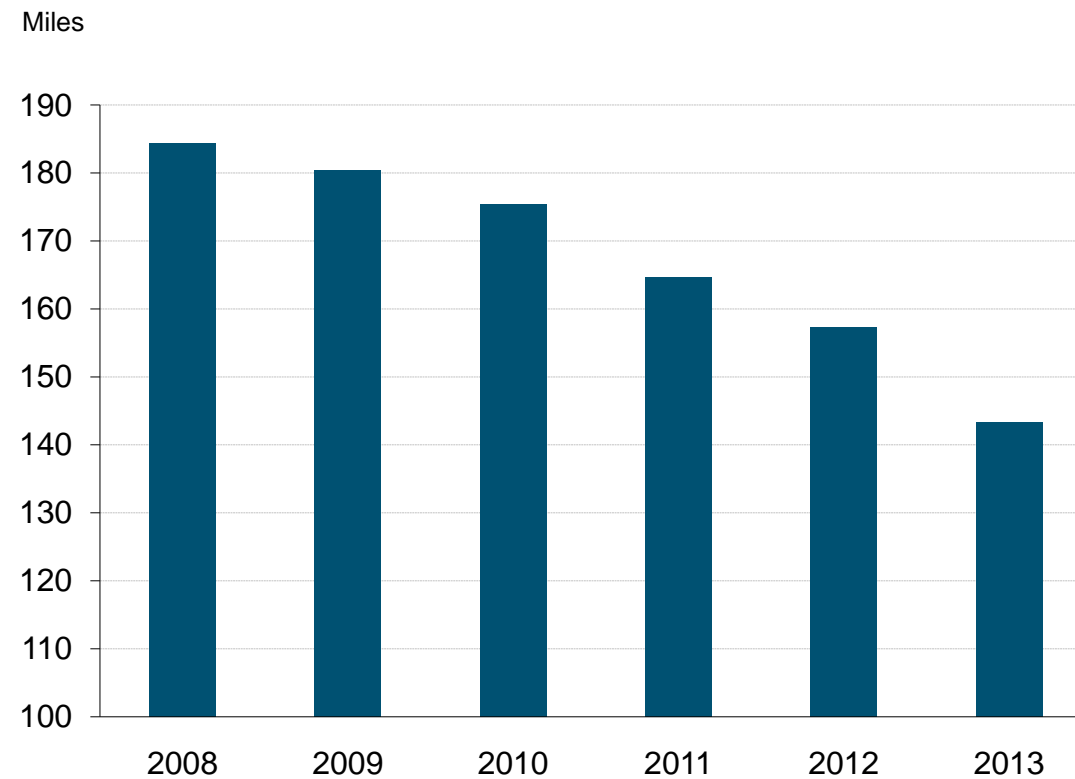
El ajuste del sector continúa

Número de empleados



Desde 2008, el número de empleados se ha reducido un 15%

Número de oficinas



A pesar de la reducción en el número de oficinas el sector sigue muy por encima de la media europea

Ejercicio 2013 Liberbank

Balance

Desapalancamiento del balance

Balance

Millones de euros

	2013	2012	Variación
Tesorería y Entidades de Crédito	692	742	-6,7%
Crédito a la Clientela	26.380	29.052	-9,2%
Valores y Participaciones	13.219	9.461	39,7%
Activos no corrientes en venta	1.366	3.843	-64,5%
Otros Activos	2.890	3.158	-8,5%
TOTAL ACTIVO	44.546	46.255	-3,7%
Depósitos de Bancos centrales y entidades de crédito	5.408	5.351	1,1%
Depósitos de la Clientela	34.941	35.371	-1,2%
Empréstitos, Pasivos Subordinados y Derivados	2.094	3.674	-43,0%
Otros Pasivos	519	760	-31,7%
TOTAL PASIVO	42.962	45.156	-4,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.585	1.099	44,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	44.546	46.255	-3,7%

*El balance del grupo asciende a 44.546M€, con una disminución del 3,7% respecto al ejercicio anterior
En 2013 el balance se transforma por la transferencia de activos a la SAREB y por el canje de híbridos*

Finalizados procesos clave

Transferencia de activos a SAREB

Millones de euros

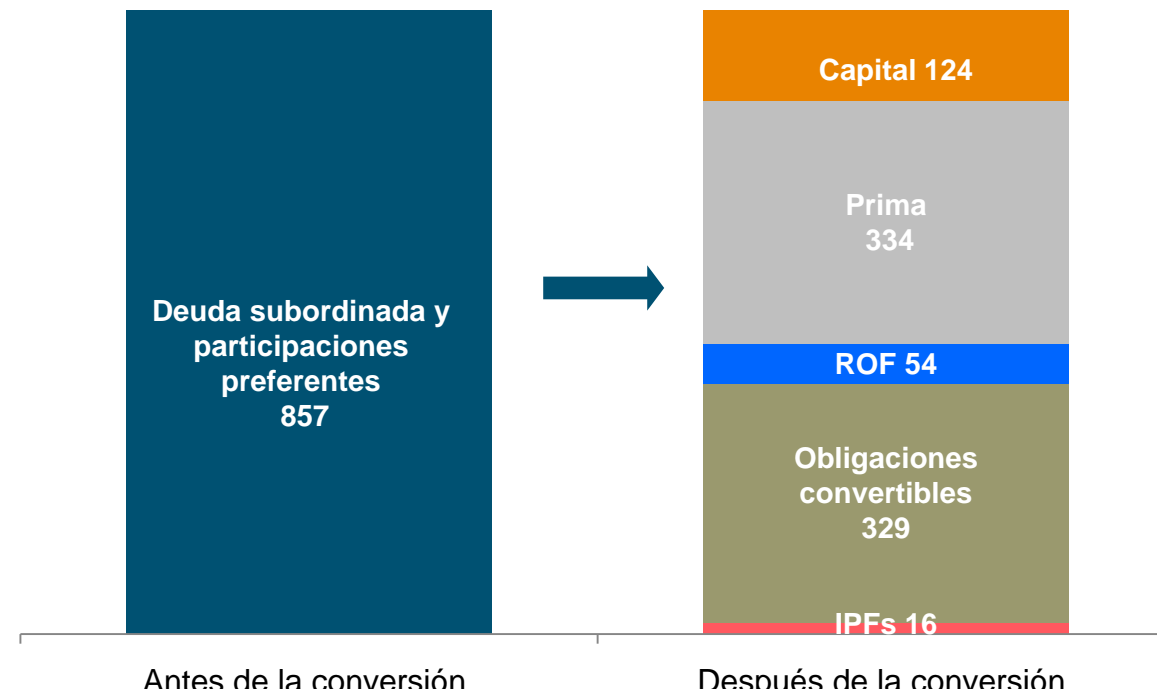
	Valor bruto contable	Precio de transferencia
Préstamos y créditos	3.929	2.140
Activos adjudicados	2.052	778
TOTAL	5.981	2.918

El valor neto contable de estos activos fue ajustado en las cuentas de 2012 conforme al precio de transferencia

En contraprestación, Grupo Liberbank ha recibido bonos emitidos por SAREB con el aval del Estado

Canje de preferentes y subordinada

Millones de euros



La recompra voluntaria fue aceptada por el 87,3% del saldo vivo de las emisiones

En noviembre, primera ventana de canje, se convirtieron en acciones 18M€ de CoCos

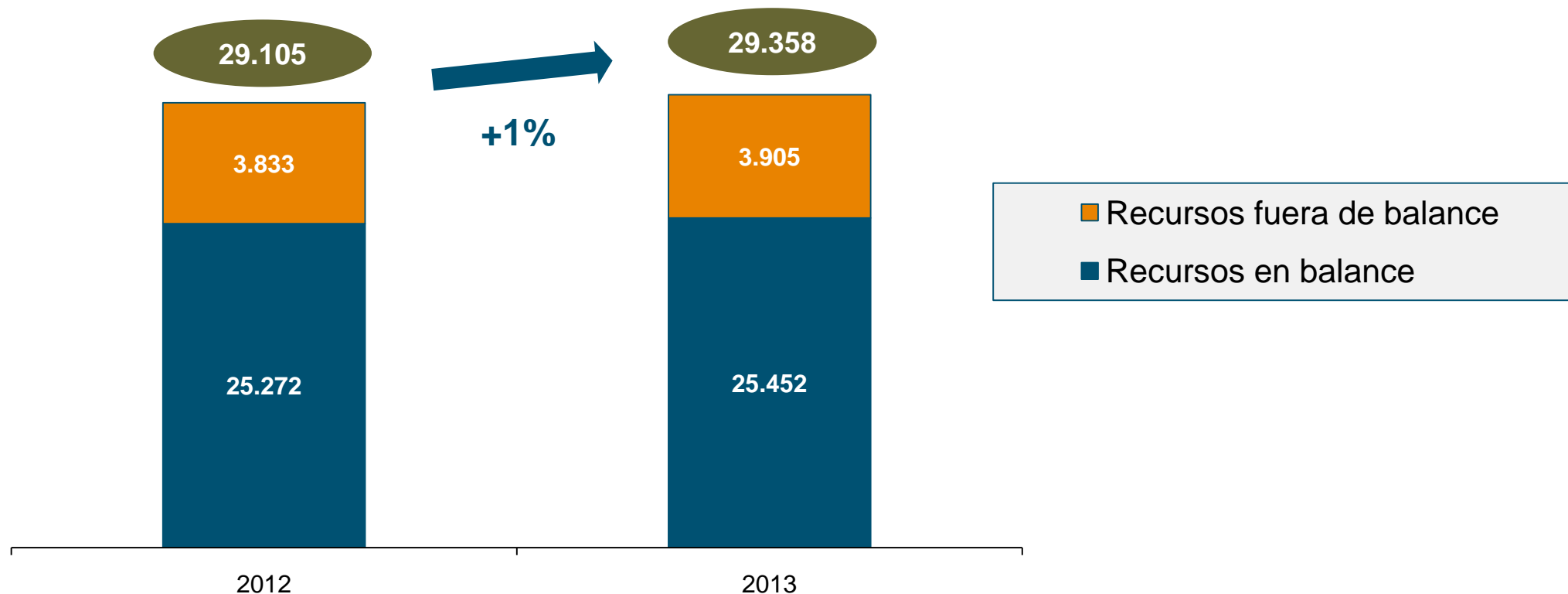
Ejercicio 2013 Liberbank

Evolución del negocio

Estabilidad de los recursos minoristas

Recursos minoristas

Millones de euros



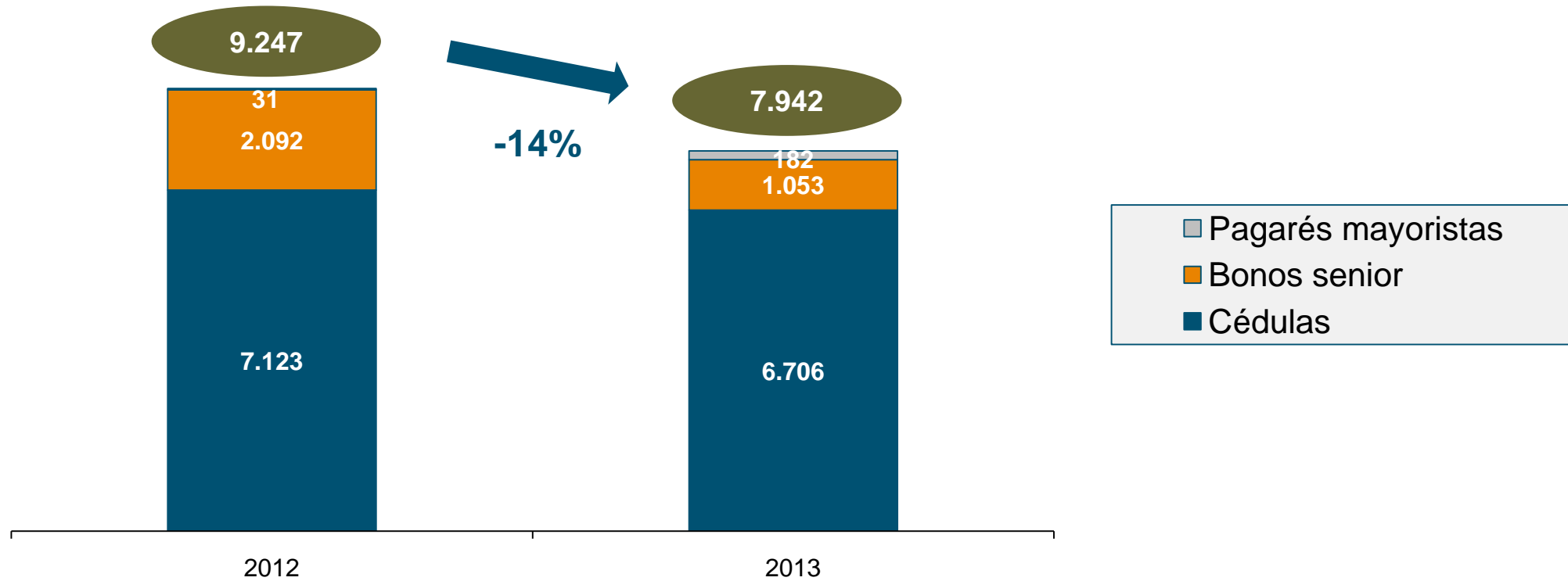
La financiación minorista se incrementa moderadamente en un entorno económico y competitivo muy complejo

El 86% de los recursos procede de economías domésticas

Menor dependencia de los mercados

Recursos mayoristas

Millones de euros

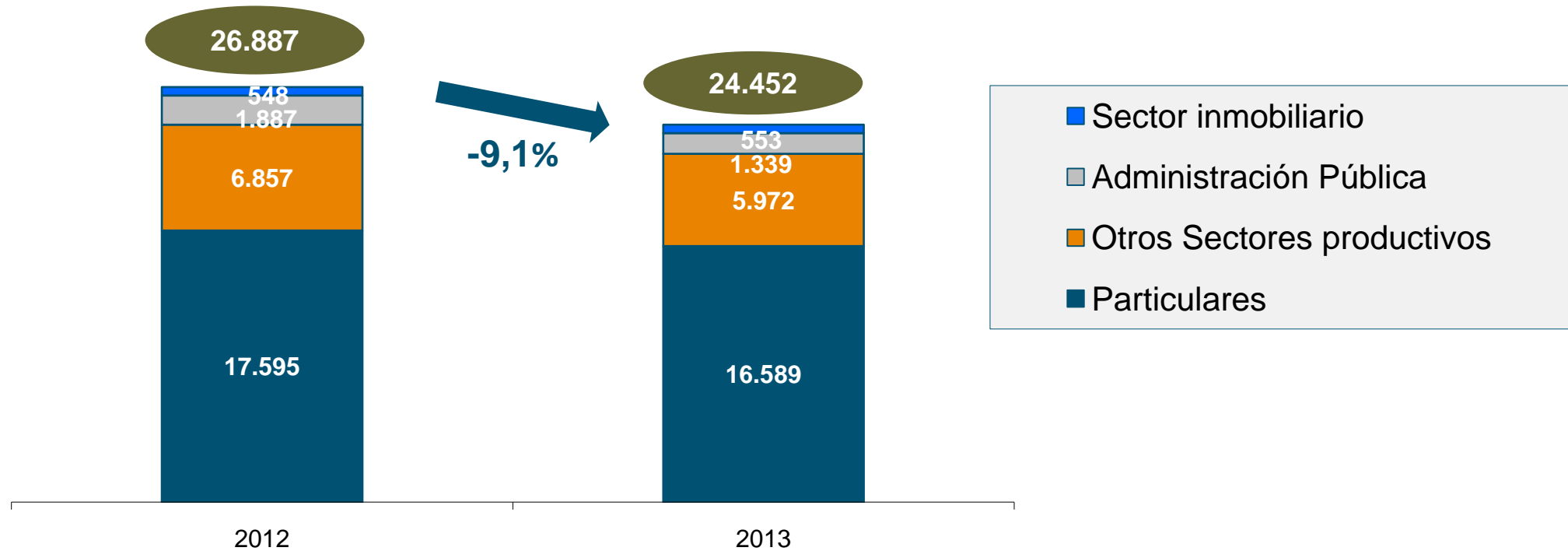


La financiación mayorista disminuye en 1.305 millones, un 14%, reduciendo la dependencia de los mercados

El crédito se reduce en línea con el sector

Inversión crediticia bruta

Millones de euros, sin EPA



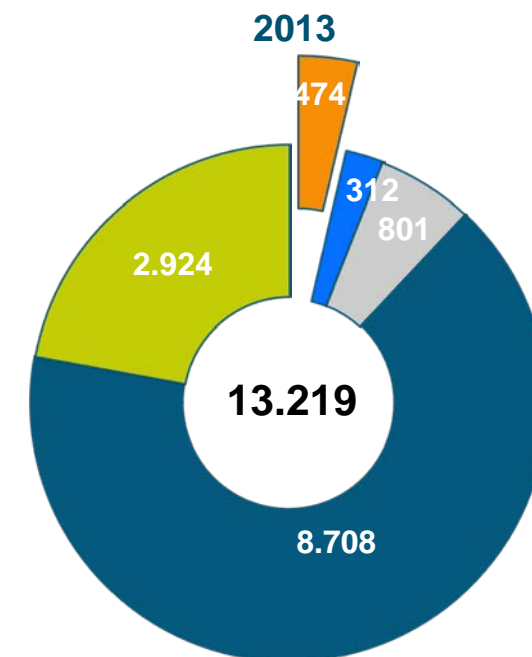
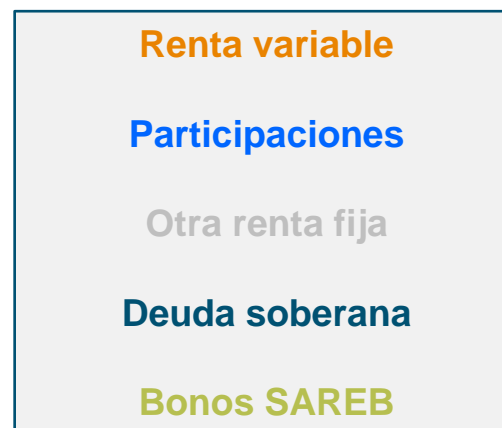
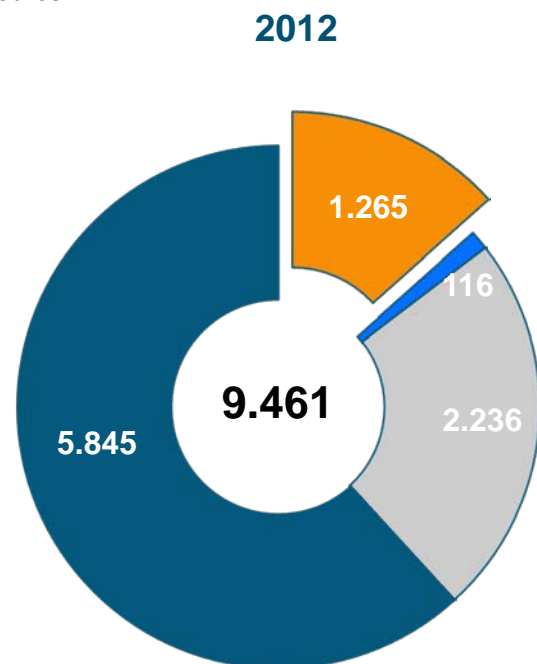
El crédito al sector inmobiliario representa el 2% de la inversión crediticia

El 68% del crédito corresponde a la financiación de personas físicas, con un bajo perfil de riesgo

Importantes desinversiones en renta variable

Cartera de valores

Millones de euros



En 2013 se producen desinversiones en renta variable por importe de 791M€

En torno al 90% de la cartera de renta fija corresponde a valores emitidos o avalados por el Estado (incluidos Bonos de la SAREB)

La TIR media de la cartera es el 2,94% y su duración 2,15 años

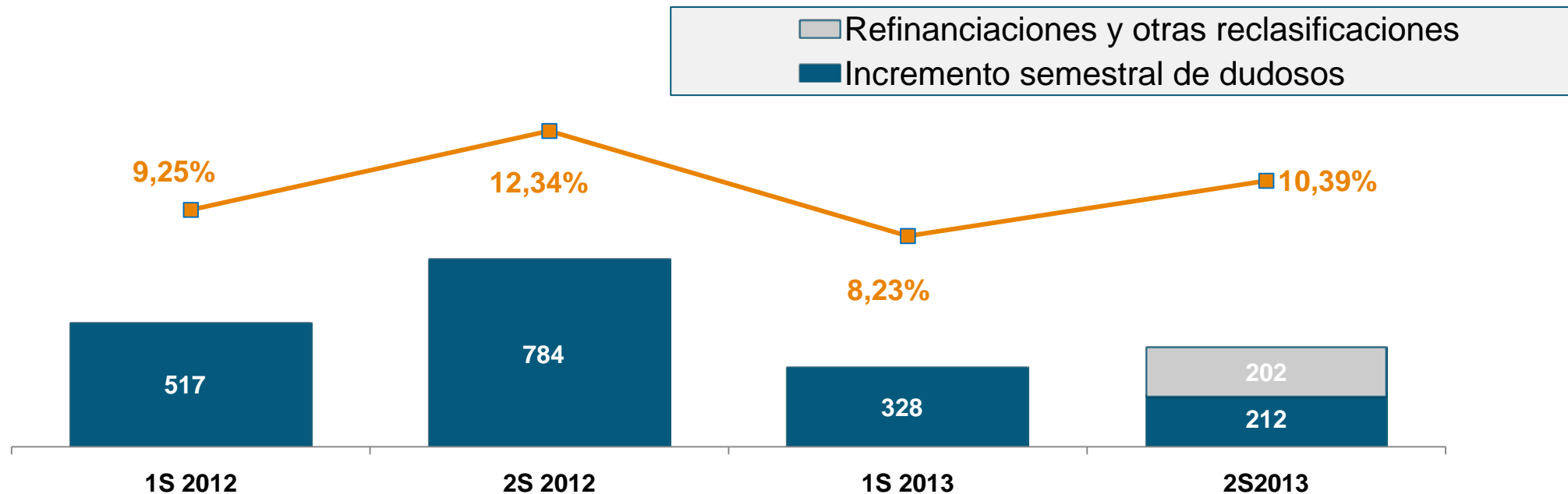
Ejercicio 2013 Liberbank

Riesgo de crédito

Desaceleración del crecimiento de dudosos

Activos dudosos sin EPA

Millones de euros



Se ralentiza el ritmo de crecimiento de los activos dudosos, sólo interrumpido por cambios normativos y reclasificaciones

El ratio de mora se sitúa en el 10,39%, por debajo de la media del sector bancario, 13,1% en diciembre

Morosidad controlada y coberturas adecuadas

Activos dudosos sin EPA

Millones de euros

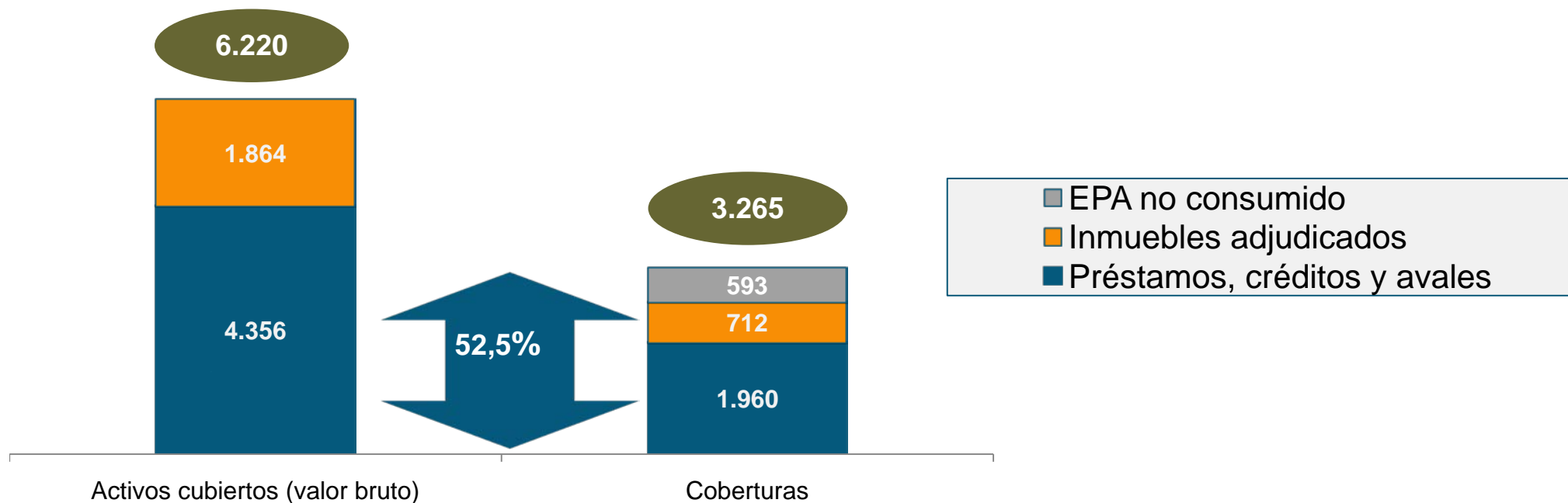
	Importes	Ratio Mora	Ratio Cobertura
EMPRESAS	1.678	25,7%	50,2%
Promoción y/o construcción inmobiliaria	281	50,8%	62,0%
Construcción no relacionada con promoción	160	52,4%	75,5%
Otras finalidades	1.238	21,8%	44,3%
PARTICULARES	843	5,1%	28,3%
Garantía hipotecaria	780	5,0%	23,6%
Otras garantías	62	5,7%	87,1%
OTROS RIESGOS	20	1,5%	
TOTAL DUDOSOS NO EPA	2.541	10,4%	42,6%

*La morosidad de particulares se mantiene en niveles moderados
Los niveles de coberturas están en línea con comparables del sector*

El EPA tiene un excedente de 593 millones

Activos cubiertos por el esquema de protección de activos (EPA)

Millones de euros



La cobertura de los riesgos es del 52,5%, considerando el EPA no consumido

El EPA está vigente hasta el uno de enero de 2015, de acuerdo a las condiciones ya reflejadas en el contrato inicial del FGD, se ha solicitado la ampliación de su plazo de vigencia

Ejercicio 2013 Liberbank

Resultados

Vuelta de los beneficios

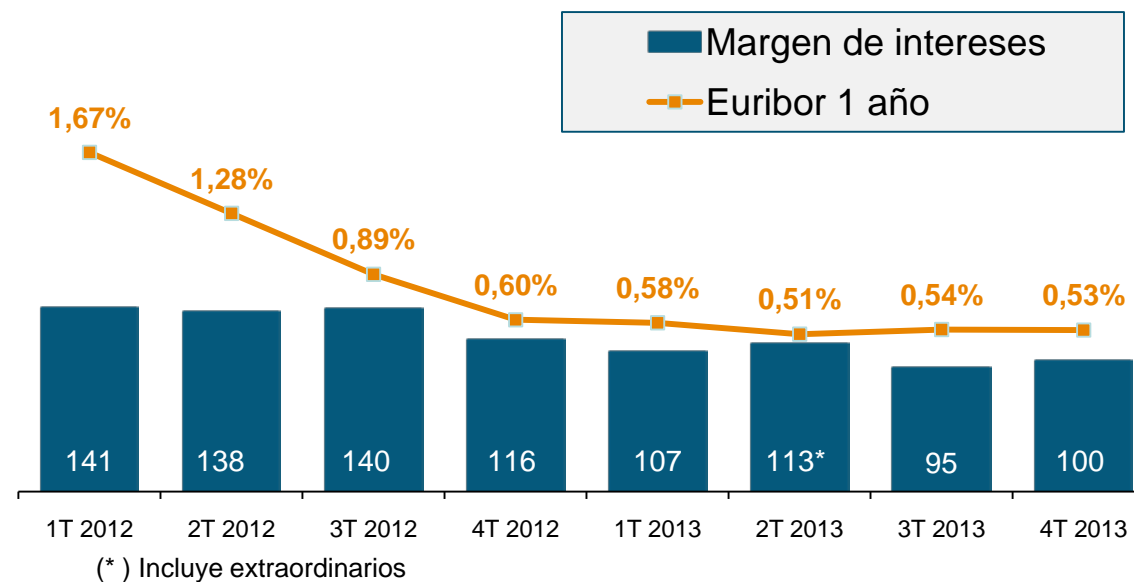
Cuenta de pérdidas y ganancias

Millones de euros

	2013	2012	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	1.088	1.413	-23,0%
Intereses y cargas asimiladas	673	879	-23,4%
MARGEN DE INTERESES	415	534	-22,4%
Dividendos y resultados de asociadas	46	68	-31,9%
Comisiones netas	215	235	-8,3%
MARGEN BÁSICO	676	837	-19,2%
ROF y diferencias de cambio	247	33	
Otros productos de explotación (neto)	-42	-6	
MARGEN BRUTO	881	864	1,9%
Gastos de administración	423	512	-17,5%
Gastos de personal	272	338	-19,4%
Gastos generales de administración	150	174	-13,9%
Amortización	41	46	-10,6%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN ANTES DE SANEAMIENTOS	418	307	36,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	-24	42	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	465	2.182	
Pérdidas por deterioro del resto de activos	1	47	
Otras pérdidas y ganancias	16	-833	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-9	-2.797	
Impuesto sobre beneficios	-46	-865	
RESULTADO DEL EJERCICIO	37	-1.933	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	48	-1.834	

Margen de intereses

Millones de euros



Ejercicio 2013 Liberbank

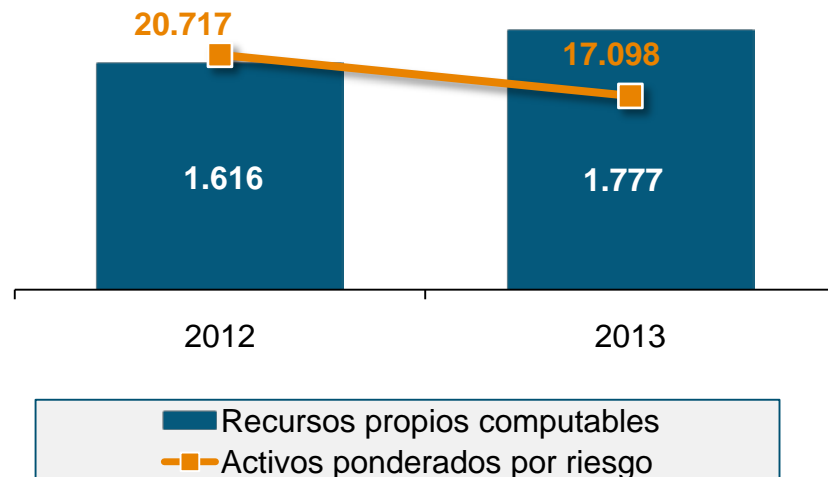
Solvencia y liquidez

Adecuado nivel de solvencia y holgada liquidez

Solvencia

Millones de euros

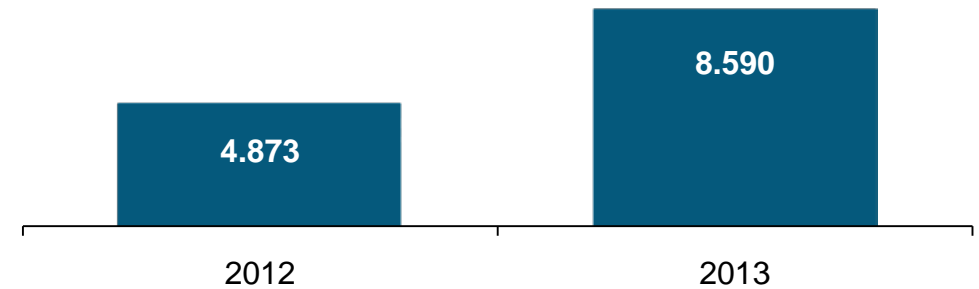
	% s/ APRs	Mínimo regulatorio
Capital principal	10,4%	9%
TIER 1 EBA	10,4%	4%
Recursos propios computables	10,4%	8%



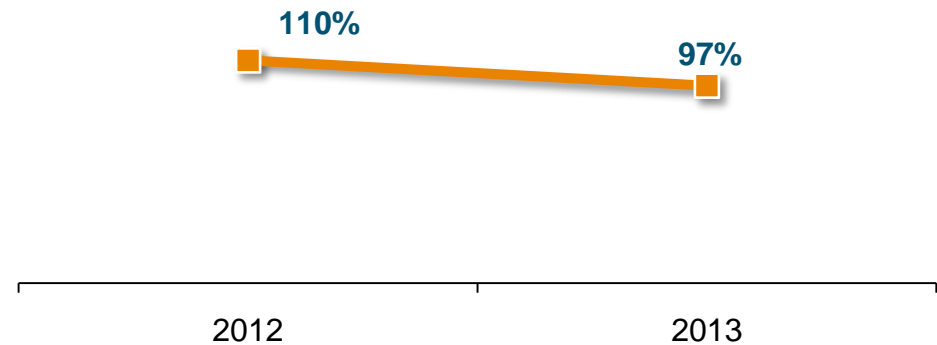
Liquidez

Millones de euros

Activos líquidos disponibles



Loan to deposits



Ejercicio 2013 Liberbank

Evolución de la acción

Evolución positiva de la acción

Cotización de la acción de Liberbank

Euros por acción



Información de mercado

Dic - 2013

Número de acciones en circulación	1.443.583.076
Contratación media diaria (nº acciones)	3.320.084
Contratación media diaria (euros)	2.059.912
Cotización máxima (euros)	0,720
Cotización mínima (euros)	0,535
Cotización al cierre (euros)	0,720
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.039

El pasado 16 de mayo, la acción comenzó a cotizar en las bolsas de valores españolas

La cotización cerró el ejercicio en 0,72 euros lo que supone un aumento del 80% respecto al precio fijado en la Sales Facility

Ejercicio 2013 Liberbank

Comprehensive Assessment

Comprehensive Assessment

Elementos de la evaluación

- **Risk Assessment**

- Análisis cualitativo y cuantitativo, a efectos de supervisión, de los principales riesgos globales del balance (liquidez, apalancamiento y financiación)

- **Asset Quality Review**

- Amplio examen del balance a 31/12/2013 que comprende las exposiciones crediticias y de mercado, las posiciones dentro y fuera de balance y las exposiciones nacionales e internacionales

- **Stress Test**

- Evaluación de la capacidad de soportar una situación adversa por parte de las entidades. Será liderado por la EBA en colaboración con el BCE

Los resultados de esta evaluación se comunicarán a finales de octubre, por países y entidades, junto con las recomendaciones relativas a las medidas de supervisión que se hubieran formulado

Ampliación de capital

Nuevo hito: la ampliación de capital

Objetivos de la ampliación

- Repagar anticipadamente los CoCos al FROB
- Reducir los gastos financieros relativos al pago del cupón de dichos CoCos
- Alcanzar una ratio CET1 *fully loaded* bajo Basilea III en línea con los competidores domésticos en 2014 (>10%)
- Alcanzar para Liberbank una fuerte posición competitiva que le permita beneficiarse de la recuperación de la economía española

El impacto en capital resultante del repago de los CoCos del FROB se compensará con la generación de capital orgánica (objetivo 2014)

Características de la ampliación de capital

Datos relevantes para el accionista

- Los accionistas actuales tendrán derecho de suscripción preferente, dando así la opción de evitar la dilución
- La ampliación permitirá la incorporación de nuevos inversores a nuestro proyecto
- Reposicionar Liberbank en el mercado de renta variable (re-OPV)
- Acudir a la ampliación es reforzar el proyecto de liderazgo de Liberbank

La ampliación permitirá fortalecer aún más la solvencia del banco

Junta General de Accionistas

29 de abril de 2014

