

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

La Junta de Liberbank aprueba la ampliación de capital de 500 millones de euros para acelerar sus objetivos estratégicos

- El acuerdo fue apoyado por el 99,9 por ciento del capital presente en la junta, que representa del orden del 68 por ciento del total.
- La ejecución de la ampliación está prevista una vez se realice la presentación de resultados del tercer trimestre
- La operación permitirá mejorar el perfil de riesgo de la entidad y acelerar la reducción de inmuebles y dudosos
- En el tercer trimestre, Liberbank vendió 210 millones de euros de activos inmobiliarios brutos, de los que un 37 por ciento corresponden a suelos
- El objetivo es que las coberturas de NPAs se eleven en torno al 50 por ciento, en la banda alta del sector bancario cotizado y que la ratio de mora, en 2019, se sitúe en el 3,5 por ciento
- La ampliación de capital posibilita mejorar la rentabilidad, con el objetivo de alcanzar un ROE del 8 por ciento en 2020 y comenzar a pagar dividendos en efectivo en 2018

La Junta General de Accionistas de Liberbank aprobó en la ampliación de capital por importe de 500 millones de euros, La ampliación, que se prevé ejecutar una vez presentados los

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

resultados del tercer trimestre, fue votada favorablemente por el 99,9 por ciento del capital presente en la junta, que representa del orden del 68 por ciento del capital total. La finalidad de la ampliación es acelerar los objetivos estratégicos y su plan de mejora de la rentabilidad, a través del reforzamiento del balance y de la mejora el perfil de riesgo gracias a la aceleración del plan de reducción de los activos inmobiliarios y dudosos (NPAs). Los objetivos, tras la operación de ampliación de capital, es que, la ratio de adjudicados inferior al 9 por ciento, y que la cobertura se incremente a niveles en torno al 50 por ciento, lo que permitirá potenciar el valor de la entidad y maximizar la positiva evolución de la actividad comercial bancaria típica. Para el año 2019 el objetivo es que la ratio de mora sea del 3,5 por ciento. Las medidas de capital permitirán además mejorar la rentabilidad del negocio típico bancario, con el objetivo de alcanzar un ROE estimado en el entorno del 8 por ciento en 2020, y el establecimiento de una política de dividendos, con el objetivo de abonar retribución al accionista con cargo a los resultados de 2018. Han manifestado su intención de acudir a la ampliación los accionistas relevantes, Oceanwood (12,6 por ciento), Corporación Masaveu (5,0 por ciento) y Aivilo (Ernesto Tinajero- 7,4 por ciento). Por su parte, las Fundaciones Bancarias, que tienen una participación del 43,8 por ciento, han manifestado la intención de acudir al aumento de capital mediante una operación económicamente neutra.

El acuerdo de la Junta implica que, según propuso el Consejo de Administración de Liberbank, son aconsejables las medidas que refuercen el balance de la compañía, permitiendo minorar el perfil de

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

riesgo y reforzar el plan de negocio como consecuencia de la aceleración e intensificación de la reducción de la cartera de activos inmobiliarios y de préstamos dudosos. Con ello se prevé la mejora de la posición competitiva de Liberbank y de la confianza de los inversores y del mercado, al reforzarse el perfil de bajo riesgo basado en un balance compuesto principalmente por riesgos minoristas hipotecarios, que representan actualmente el 60 por ciento del total de la inversión crediticia.

Liberbank mejoraría su perfil de bajo riesgo, con un elevado peso de hipotecas de familias, 60 por ciento de la inversión crediticia

La ampliación forma parte de un plan de capital que incorpora otras medidas y acciones estratégicas como la venta de la filial inmobiliaria Mihabitans y la venta de carteras de inmuebles y préstamos dudosos en el mercado mayorista. Liberbank, para acelerar el plan de desinversiones de activos, prevé realizar durante el segundo semestre del año la venta de activos inmobiliarios y dudosos por un importe superior a 800 millones de euros. En este sentido, Liberbank ha continuado con un intenso ritmo de ventas de adjudicados inmobiliarios, ya que en el tercer trimestre alcanzó una cifra récord de 210 millones de euros de ventas, de las que un 37 por ciento son suelos.

La ampliación de capital cuenta con el pre-aseguramiento de los bancos internacionales Deutsche Bank AG London Branch y de Citigroup Global Markets Limited.

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

Reducción de la cartera de inmuebles y dudosos

La operación de ampliación del capital social de Liberbank daría cobertura a la aceleración e intensificación del plan de reducción de activos inmobiliarios y préstamos dudosos, el cual ya se estaba cumpliendo según las previsiones anunciadas por la entidad al mercado. Liberbank ha reducido la cartera de NPAs desde 2015 en un 29 por ciento, siendo la entidad española con mejor evolución en este periodo. El objetivo es que, con las medidas estratégicas y de capital propuestas, las ratios de mora, adjudicados y dudosos (NPA) y Texas (definido como el cociente entre la suma de préstamos dudosos y adjudicados brutos entre el patrimonio neto más las provisiones de dudosos y adjudicados) se sitúen en 2019 en el 3,5 por ciento e inferior al 9 y al 60 por ciento, respectivamente, lo que supondría una importante reducción frente al 11,3, el 22 y el 118 por ciento del cierre del primer semestre de 2017. Se prevé, igualmente, que la ratio de cobertura de activos improductivos adjudicados y dudosos (NPAs) se sitúe al cierre de 2017 en el 50 por ciento, en la banda alta del sector bancario doméstico cotizado.

La mayor rapidez en la reducción de la cartera de adjudicados adelantaría una reducción de costes de mantenimiento y operativos

La ampliación de capital tendría también un impacto positivo en la rentabilidad ya que, adicionalmente a la inversión de la liquidez procedente de la misma, al acelerar la reducción de la cartera de préstamos dudosos y adjudicados se reduce el coste de

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

mantenimiento y gestión de esos activos y se genera más liquidez para destinar en activos rentables.

El objetivo de la entidad es que en el año 2020 el ROE se sitúe en el 8 por ciento.

En caso de que la entidad lograra la aprobación de sus modelos avanzados de capital (IRB) por el Banco Central Europeo, proceso que ya se ha iniciado, se fortalecerían todavía más los niveles de solvencia y rentabilidad futura. Los niveles de capital de entidades cotizadas del Ibex 35 en España no son comparables, debido a que todas cuentan ya, a diferencia de Liberbank, con modelos avanzados de capital.

Por otra parte, Liberbank cuenta con una cómoda posición de liquidez, que supera los 11.000 millones de euros, representando los depósitos de personas físicas en torno al 96 por ciento del total de los depósitos del banco, de los cuales el 97 por ciento son de pequeños ahorradores. Al cierre del segundo trimestre de 2017 los indicadores de liquidez mantenían un nivel óptimo, con una ratio de liquidez a corto plazo (LCR) del 297 por ciento, frente al 80 por ciento de límite regulatorio, y al 175 por ciento de media del sector. La ratio de equilibrio de financiación minorista (*Loan to Deposit*, que refleja mayor solidez cuanto más bajo es) consolidó su situación de fortaleza con un 90,4 por ciento, frente a más del 100 por ciento de media del sector bancario español.

Madrid 9 de octubre de 2017

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

The information contained herein is not for publication or distribution to persons in the United States of America, Canada, Japan or any other jurisdiction where the distribution of such information is restricted by law, and does not constitute an offer to sell, or solicitation of an offer to buy, securities in the United States or in any other jurisdiction in which it is unlawful to make such an offer or solicitation. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. The securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or in any other jurisdiction other than in compliance with the laws of that jurisdiction. There is no intention to register any portion of the offering in the United States or to conduct a public offering of securities in the United States. No money, securities or other consideration is being solicited, and, if sent in response to the information contained herein, will not be accepted.

This press release and the offering of securities described herein are only addressed to and directed at persons in member states of the European Economic Area who are "qualified investors" within the meaning of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended) ("Qualified Investors"). In addition, in the United Kingdom, this press release is only being distributed and is only directed only at (i) investment professionals falling within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (the "Order") and (ii) high net worth entities and other persons falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order or (iii) other persons to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any investment activity to which this press release relates will only be available to and will only be engaged with, (i) in the United Kingdom, relevant persons, and (ii) in any member state of the European Economic Area other than the United Kingdom, Qualified Investors. Any person who is not a relevant person or a Qualified Investor should not act or rely on this document or any of its contents. The Offering will not be made to the public in any jurisdiction other than the Kingdom of Spain.

This press release does not constitute a prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC and does not contain or constitute or form part of, and should not be construed as, any offer or invitation, or any solicitation of an offer, for securities and should not be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The proposed Offering and the distribution of this press release and other information in connection with the proposed Offering in certain jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

Some of the information in this press release may contain projections or other forward-looking statements regarding future events or the future financial performance of Liberbank. You can identify forward-looking statements by terms such as 'expect', 'believe', 'anticipate', 'estimate', 'intend', 'will', 'could', 'may' or 'might' or other similar expressions. Liberbank wishes to caution you that such forward-looking statements are based on a number of assumptions regarding Liberbank's present and future business strategies and the environment in which Liberbank expects to operate in the future and involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause circumstances or our actual results, performance or achievements to be materially different from any future circumstances, results, performance or

Liberbank

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE WOULD BE UNLAWFUL

achievements expressed or implied by such statements. Liberbank does not intend to, and is not required to, update these statements to reflect events and circumstances occurring after the date hereof or to reflect the occurrence of unanticipated events. Many factors could cause the actual results to differ materially from those contained in projections or forward-looking statements of Liberbank, including, among other things, risks specifically related to Liberbank and its operations, the development of global economic and industry conditions, and the impact of economic, political and social developments in Spain.

This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe shares, in accordance with the provisions of the Spanish Securities Market Law (Law 24/1988, of July 28, as amended and restated from time to time), Royal Decree-Law 5/2005, of March 11, and/or Royal Decree 1310/2005, of November 4, and its implementing regulations.