

Presentación Inversores Andbank

Junio 2022

ANDBANK /
Private Bankers



Índice

1. Panorama general de Andorra
2. Sobre Andbank



1. Panorama general de Andorra

Información geográfica y demográfica

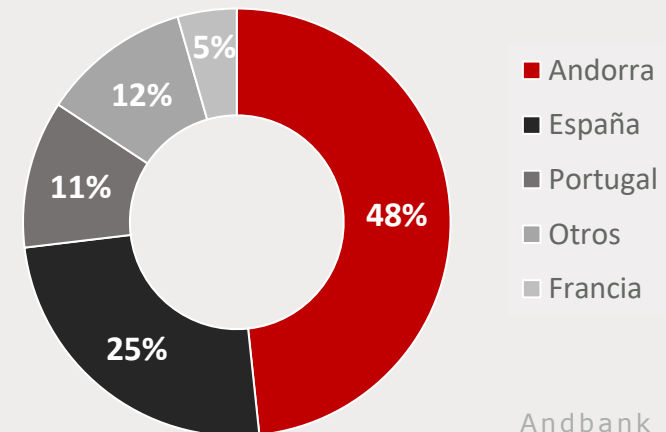


Andorra es un coprincipado europeo independiente situado en los picos meridionales de los Pirineos, que limita con Francia y España. Su capital es Andorra la Vella.

La población total es de aproximadamente **80.000 personas** con un alto porcentaje de inmigración procedente de **España, Francia y Portugal.**

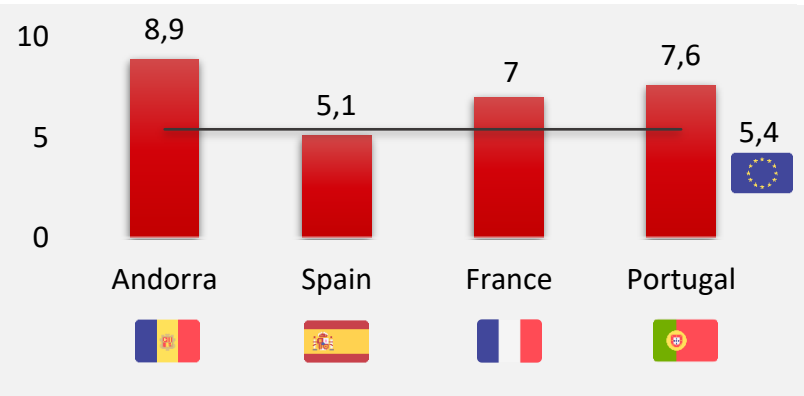
Andorra tiene una economía rica, con una elevada renta per cápita, 32.538 euros en 2021.

Distribución de la población por nacionalidad 2021⁽¹⁾

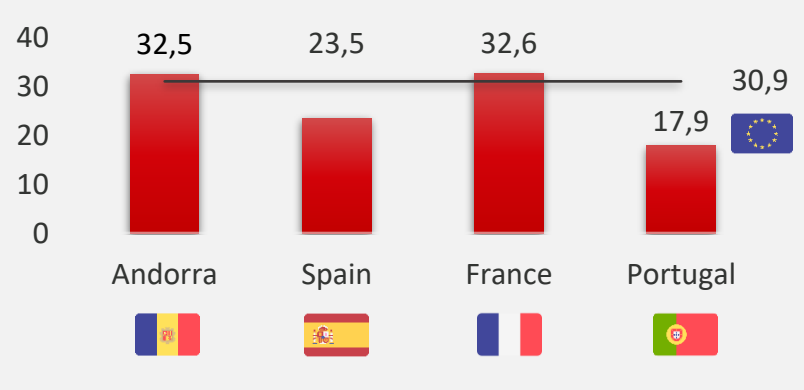


Datos macroeconómicos clave 2021

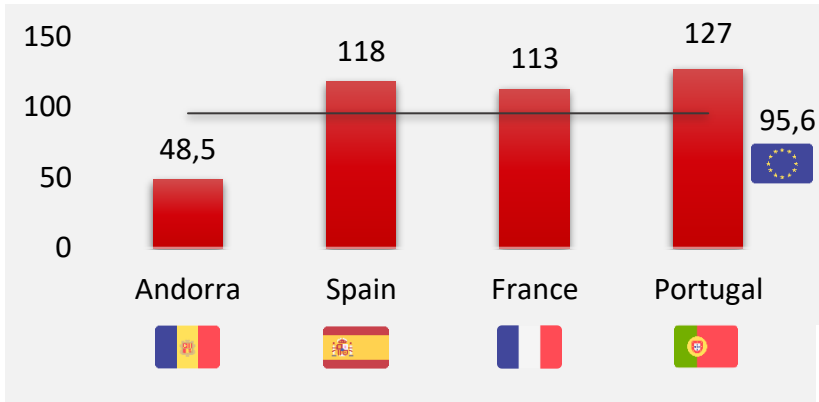
Crecimiento del PIB real (%)



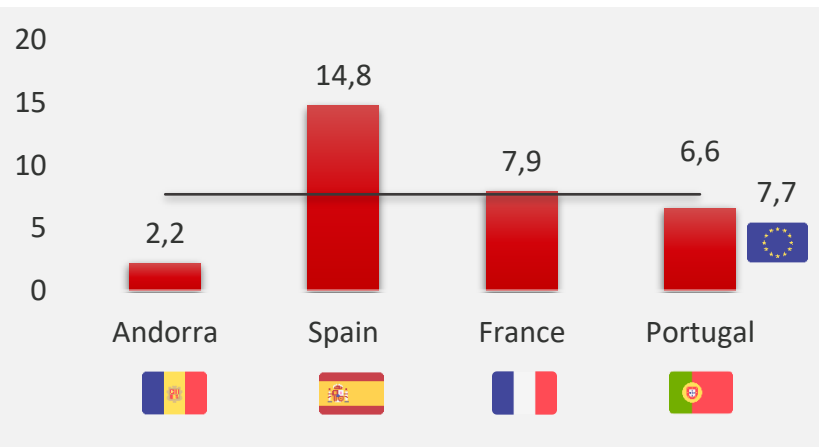
PIB per cápita (miles de euros)



Deuda pública en relación con el PIB (%)



Tasa de paro(%)



Fuente: Eurostat - Government of Andorra – estimación propia

Datos macroeconómicos clave 2021

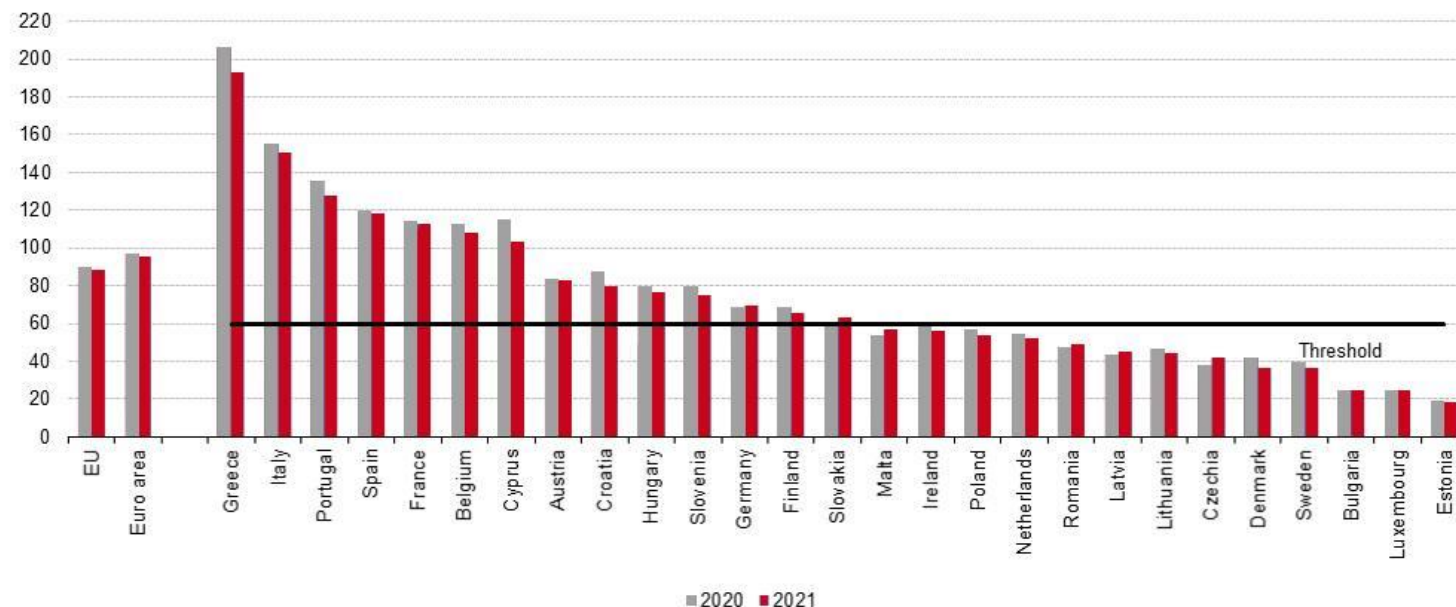
Deuda del Gobierno de Andorra sobre PIB

2014	36%
2015	36%
2016	36%
2017	34%
2018	33%
2019	33%
2020	44%
2021	e 48,5%

Disciplina fiscal comprobada

Deuda pública de la UE sobre PIB 2020 y 2021

(General government consolidated gross debt, % of GDP)



(1) Datos extraídos en 21.04.2022
Fuente: Eurostat (gov_10dd_edpt1)

Calificaciones de Andorra

Informe S&P - Enero 2022 – Revisado a Positivo

- / Enero 2022 S&P revisó su Perspectiva sobre Andorra de estable a positiva.
- / Aceleración de la recuperación económica y consolidación fiscal constante para situar la relación entre la deuda pública y el PIB en una trayectoria descendente a partir de 2022.
- / Esto restaurará un grado de flexibilidad fiscal.

Long-Term IDR	BBB
Outlook	Stable
Short-Term IDR	A2

Informe FitchRatings - Enero 2022 – Revisado a Positivo

- / El último informe de FitchRatings se publicó en enero de 2022. Afirma el rating de Andorra en BBB+ y el IDR en BBB+, pero ha revisado la perspectiva de estable a positiva.
- / La calificación refleja la resistencia al Covid-19 y la recuperación del crecimiento del PIB.
- / FitchRatings espera que los ingresos por impuestos directos se beneficien de la alta tasa de empleo.

Long-Term IDR	BBB+
Outlook	Positive
Short-Term IDR	F2

Moody`s Report - February 2022

- / En febrero de 2022 Moody`s ha asignado una calificación de emisor a largo plazo de Baa2 al Gobierno de Andorra y también ha asignado una perspectiva estable.
- / La calificación equilibra una mayor apertura internacional, una recuperación gradual del impacto de la pandemia y un nivel moderado de fortaleza económica que equilibra una economía próspera con un potencial de crecimiento limitado y exposición a un sector bancario muy grande.
- / El primer impulsor se relaciona con la sólida capacidad institucional y de gobierno de Andorra, que obtiene puntajes consistentemente altos (percentiles 80 a 90) publicados por el Banco Mundial, en los indicadores de calidad de las Instituciones.

Long-Term IDR	Baa2
Outlook	Stable

Marco normativo



Instituciones públicas



Asociaciones del sector privado

Cuida de los **intereses** del **sector financiero** y asegura su **representación** en todos los **foros** relevantes

(1) Asociación de Aseguradoras de Andorra

(2) Asociación de Entidades Financieras de Inversión



AAA⁽¹⁾



Normas reglamentarias adicionales

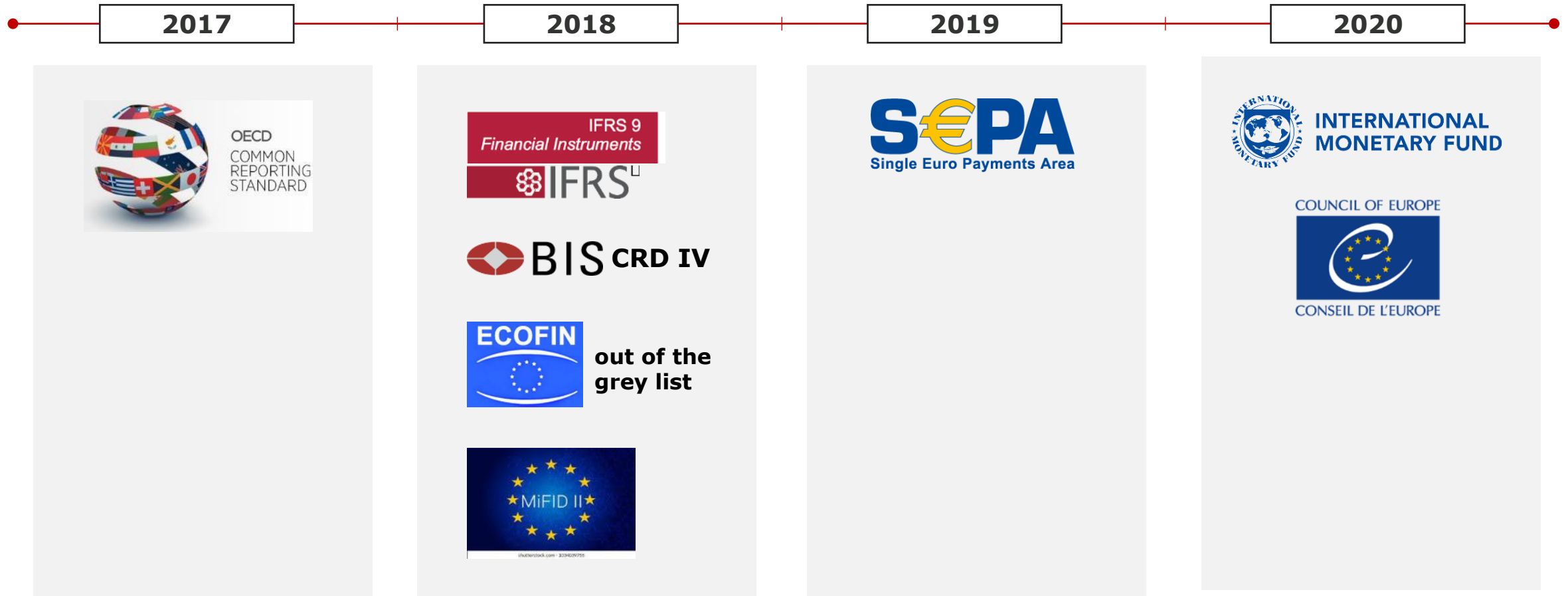
- Evaluaciones satisfactorias de **MONEYVAL**
- Cumple con la normativa **FATCA+ IQ**
- Aplicación de las **Normas comunes de presentación de informes (CRS)** sobre el intercambio automático de información



OECD
COMMON
REPORTING
STANDARD



El camino a la transparencia



Negociaciones en curso de la
Asociación de la UE

Moneyval – Reporte anual 2021

En su informe de seguimiento de Andorra, MONEYVAL señaló avances para mejorar la regulación ALD/CFT del sector sin fines de lucro y decidió actualizar la recomendación respectiva.

El informe de seguimiento también evaluó la implementación de nuevos requisitos internacionales para activos virtuales. Andorra aún no ha tomado las medidas suficientes para implementar esta norma revisada y, en consecuencia, su calificación ha sido rebajada.

Andorra mantiene tres recomendaciones (nuevas tecnologías, facultades de aplicación de la ley e instrumentos internacionales) en el nivel de “cumple parcialmente” y deberá informar a MONEYVAL en un año.



Total Deuda Pública refinanciada 2021 / 2022



1.175 MM €

Tenores
5, 10, 20 años

Costo promedio
1,35%

Vencimiento
medio de 1 a 9
años

Gran inversor
diversificación

BBB / BBB /
BBB+

La crisis del Covid 19 fue el detonante para refinanciar la deuda existente

Financiamiento tradicional del gobierno a través de préstamos bancarios y bonos locales

Nuevo formato: Bonos de Sostenibilidad (1.000 MM de un total de 1.175 MM €)

Vida media de la deuda: de 1+ a 9 años

Bookrunners CA, Santander, Citibank, también Andbank, BBVA, Morabanc

2. Sobre Andbank

Sobre Andbank

Somos un banco familiar internacional, con presencia en más de 11 países.

Especializados desde hace más de 90 años en gestión de patrimonios en Banca Privada. Somos referentes por ofrecer a nuestros clientes las mejores respuestas, con una oferta de valor innovadora y con los más altos estándares de calidad.

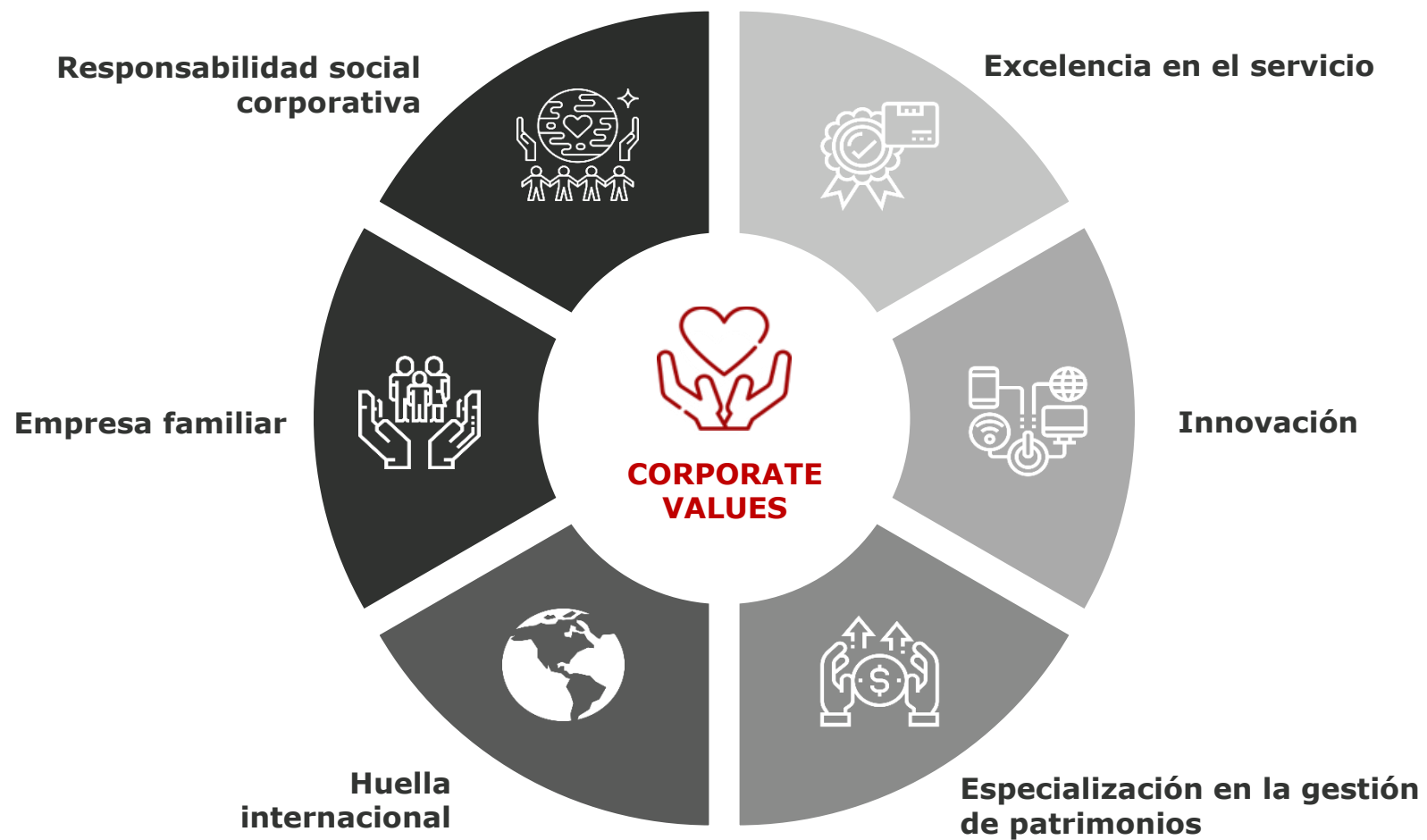
Visión

Queremos convertirnos en un Banco Privado de familia líder y reconocido en los mercados de referencia de Europa y Latinoamérica.

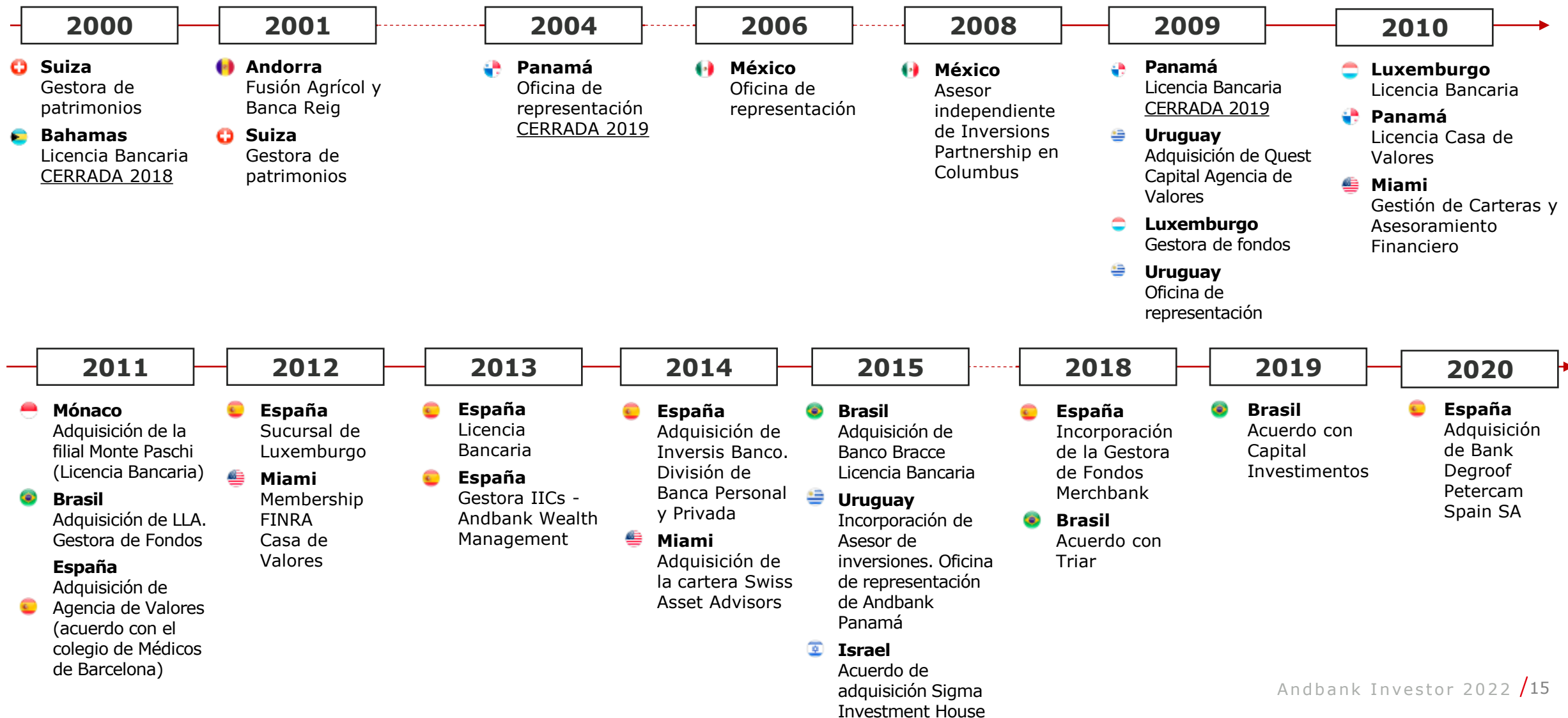
Seguir con la estrategia de ofrecer servicios de gestión patrimonial a clientes del segmento *Affluent* y segmento *Wealth*.

Con una estrategia de creación de valor a largo plazo y una propuesta de valor tecnológica/digital.

Nuestros Valores

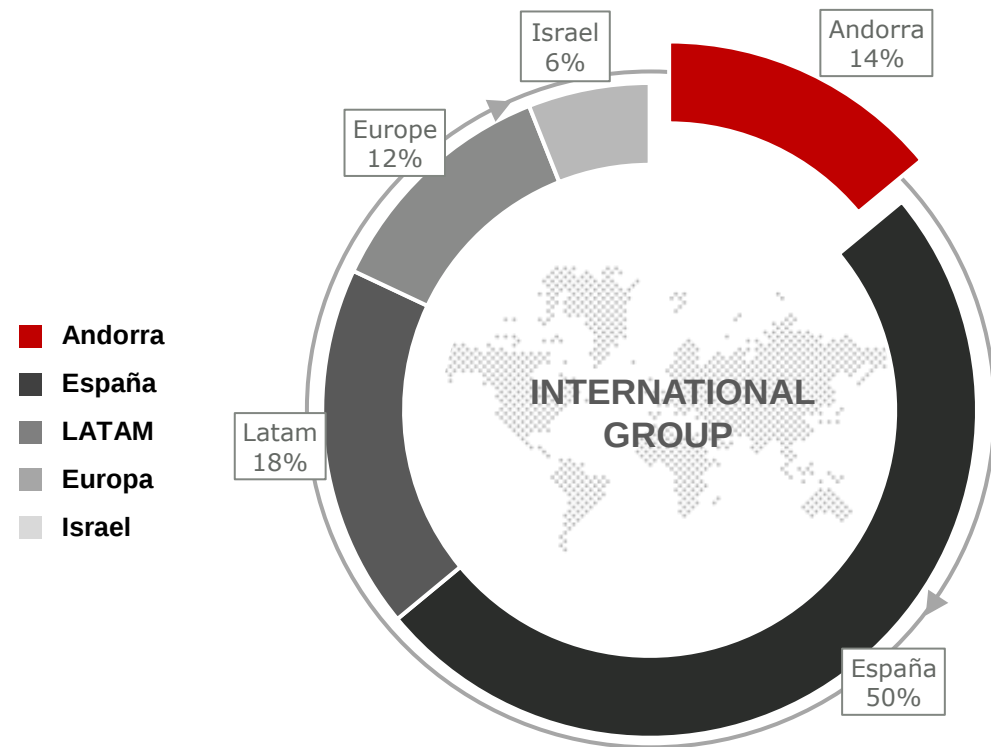


Estrategia de Expansión Internacional

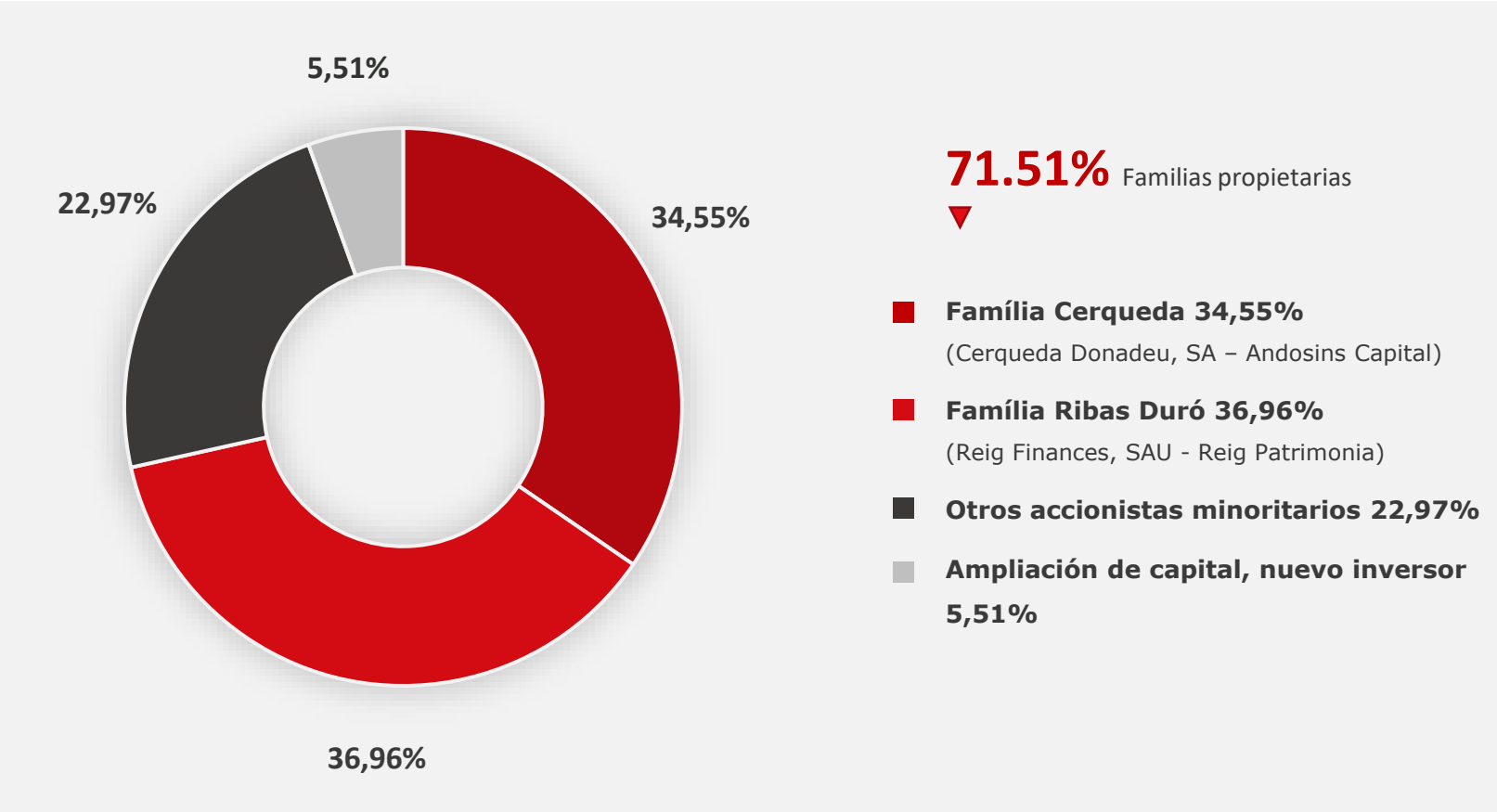


Distribución Geográfica

Gran diversificación en Banca Privada y Gestión Discrecional con 85% de los AuMs domiciliados fuera de Andorra.



Estructura accionarial



Cifras clave 2021

30 BN€

AUMs

BBB Negative

Fitch Ratings

27 MM€

Net Profit

587 MM€

Core Capital

4,70%

ROE

11,66%

ROTE

189%-131%

LCR / NSFR

14,16%

CET1 Fully loaded

16,50%

TIER1 Fully loaded

6,06%

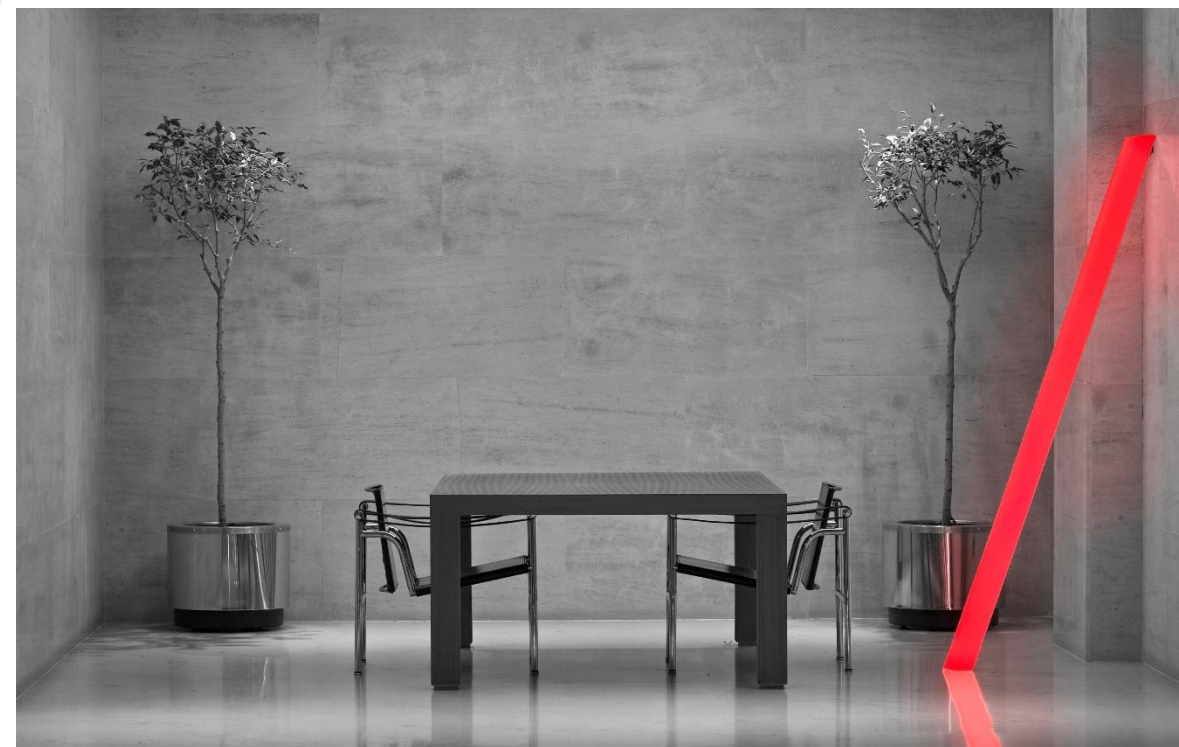
Leverage Ratio

1,98%

NPL Ratio

80,1%

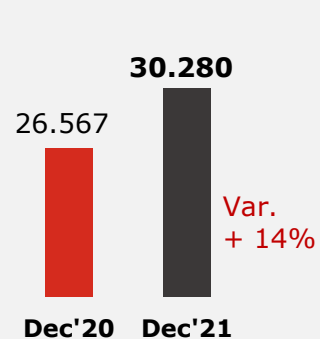
NPL Coverage ratio



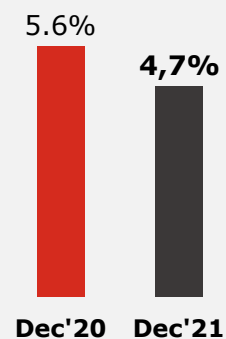
Balance General

Crecimiento Sostenible

AuMs (MM€)

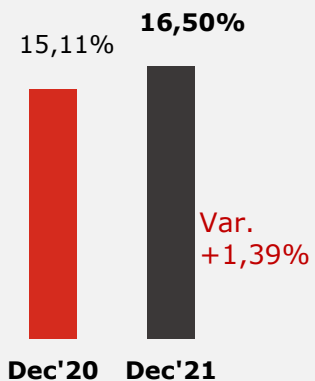


ROE

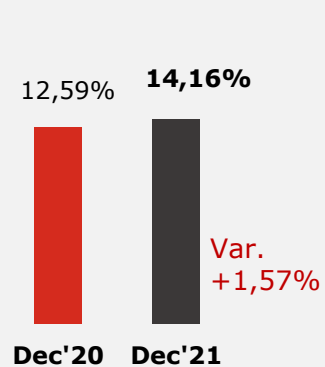


Capitalización (fully loaded)

TIER1

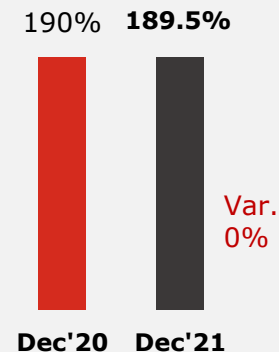


CET1

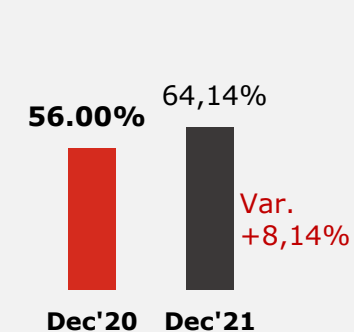


Liquidez

LCR

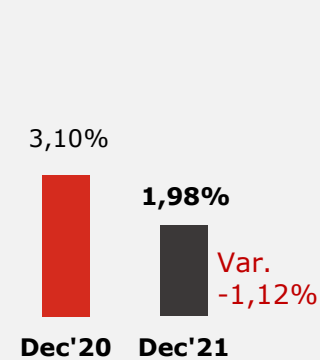


LtD

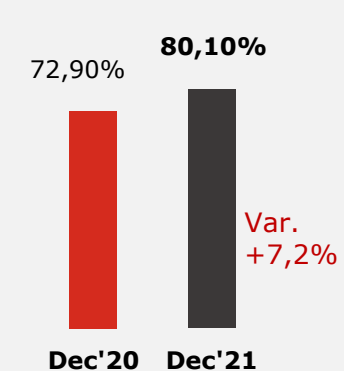


Calidad de los activos

NPL ratio



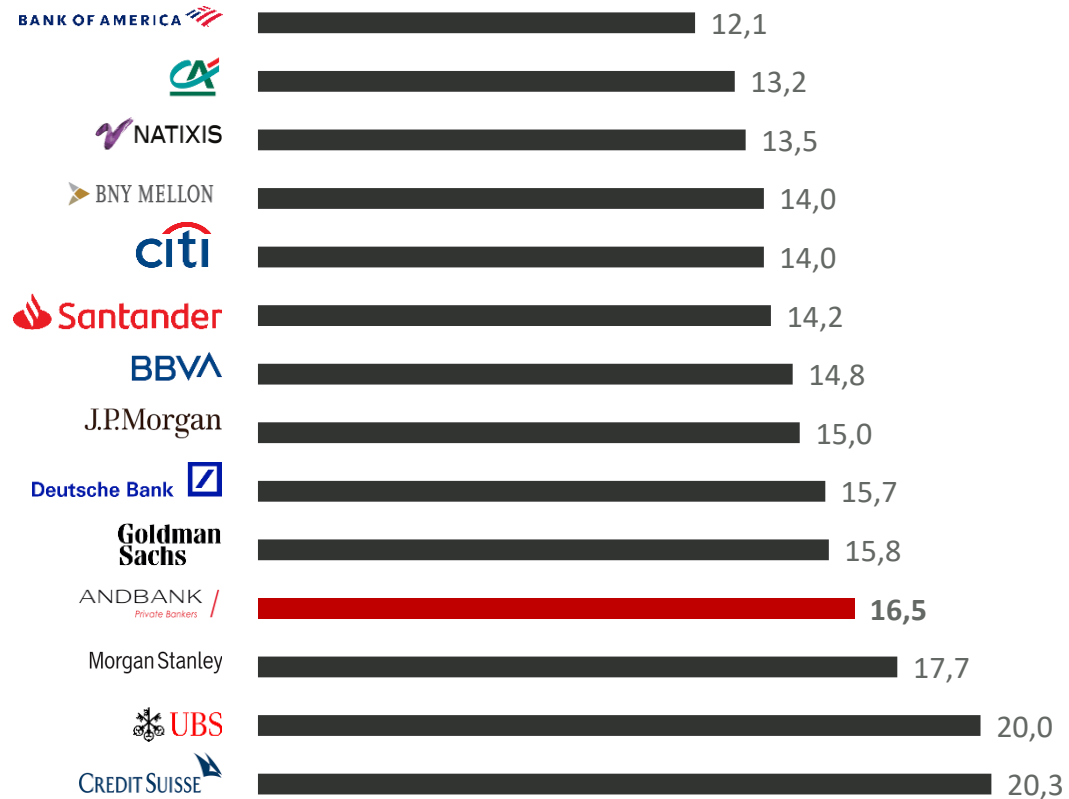
Coverage ratio



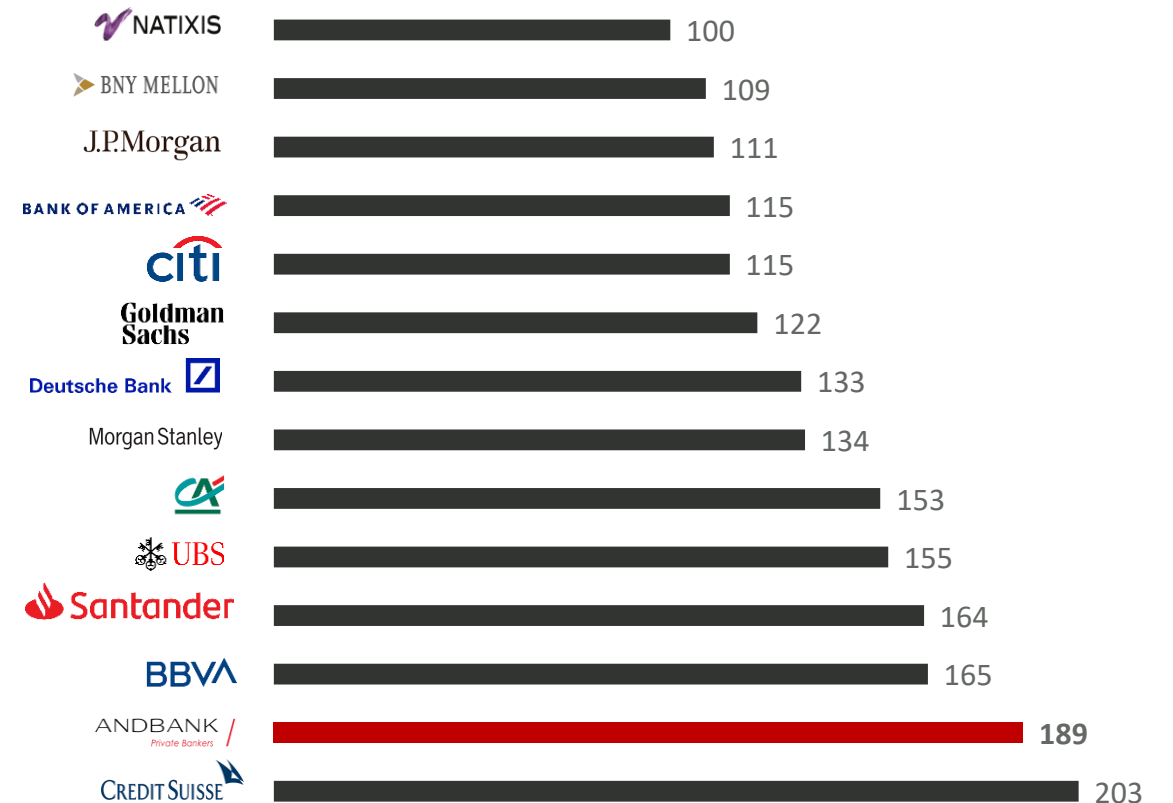
Solvency & Liquidity Position

Andbank maintains a solid solvency position, significantly above minimum levels required by regulations with a leading position in the international market.

TIER1 - 2021



LCR - 2021

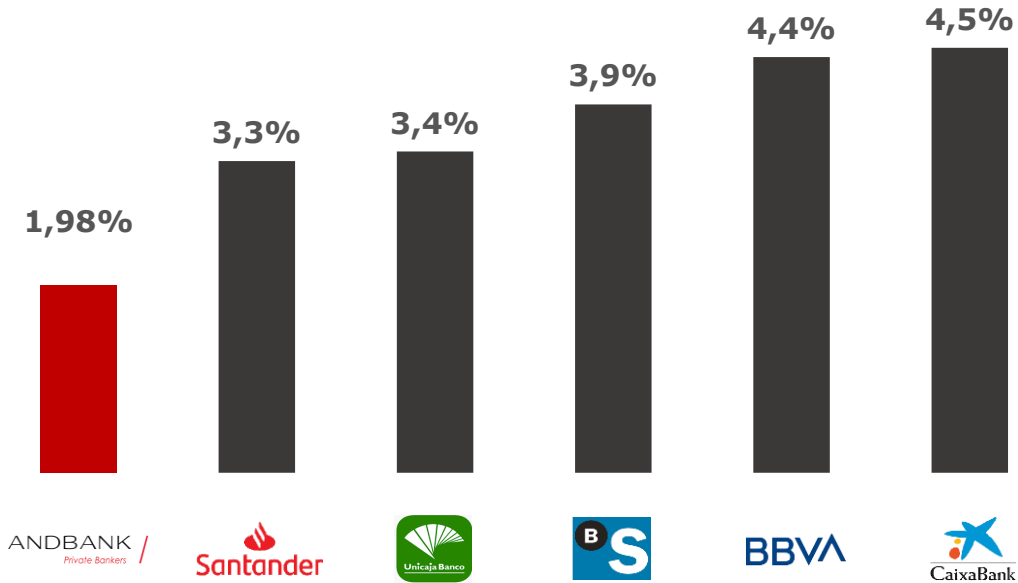


Equiparables españoles

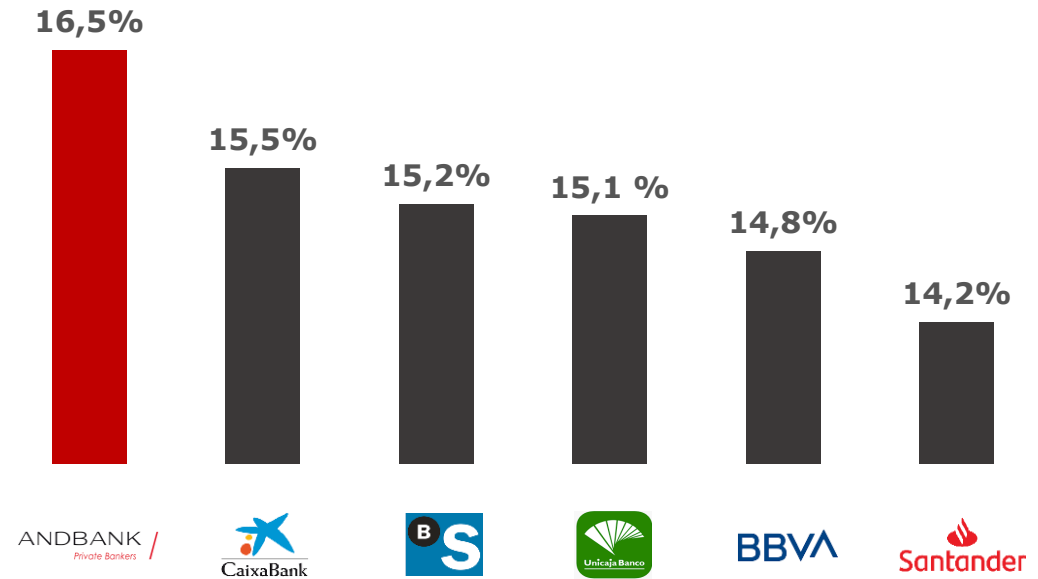
Los indicadores de gestión de riesgos y ratios de capital de Andbank muestran su posición privilegiada respecto a la media del sector bancario español.

Andbank nunca ha vendido una Cartera NPL.

NPL Ratio - 2021



TIER1 - 2021

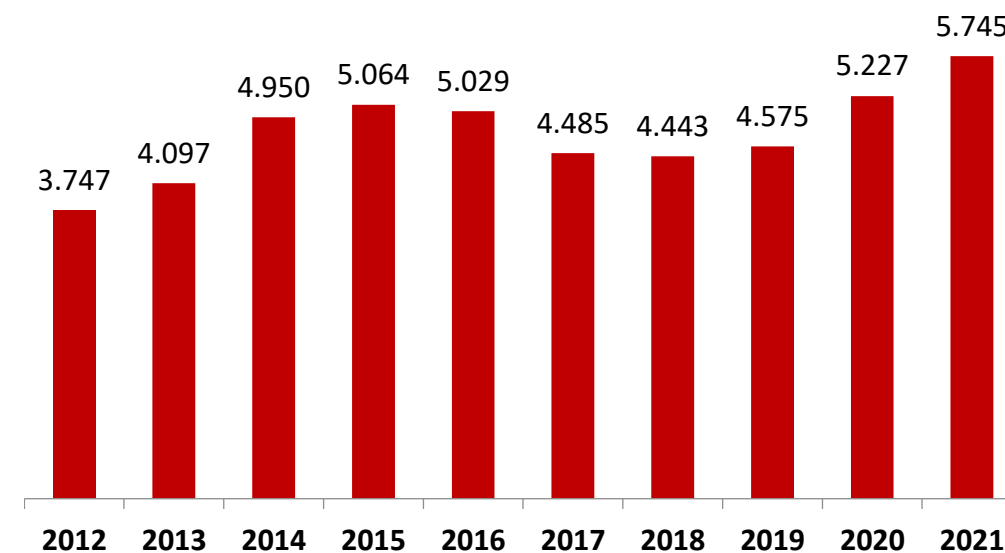


Activos y Pasivos

Activos	2020	2021
Efectivo, Bancos Centrales, Entidades de Crédito	1.302	1.079
Valores de inversión	1.045	1.087
Préstamos y cuentas por cobrar	2.321	2.995
Activos tangibles e intangibles	420	422
Otros Activos	139	162
Total Activos	5.227	5.745

Pasivos	2020	2021
Depósitos	3.997	4.478
Títulos de deuda	374	344
Otros	318	336
Capital	538	587
Total Pasivos	5.227	5.745

Total Activos (MM€)

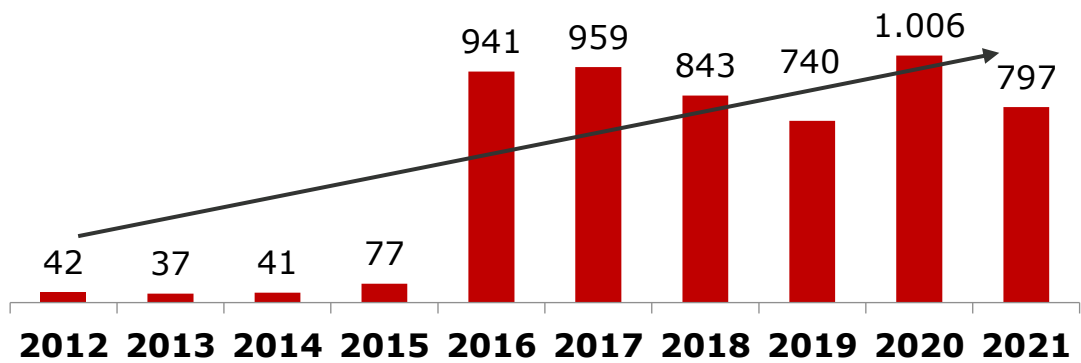


Activos– Efectivo y Bancos Centrales vs Bancos y Entidades de Crédito

Andbank ha incrementado la liquidez en efectivo y bancos centrales

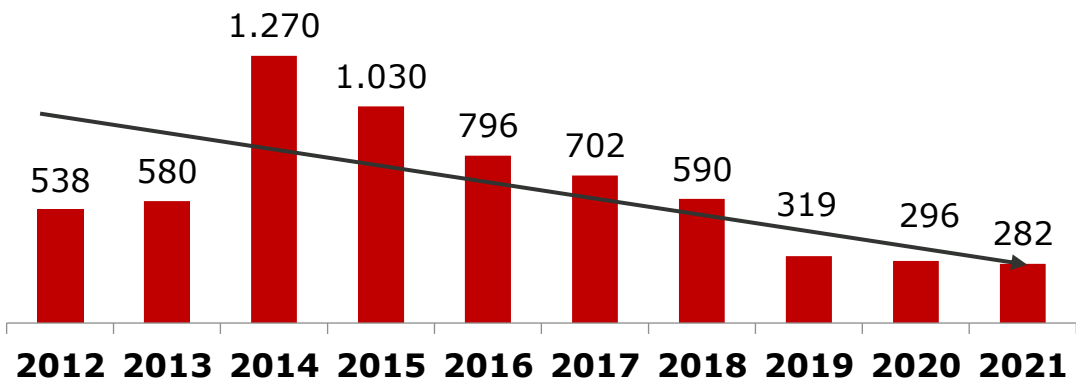
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivos, Bancos Centrales	41	77	941	959	843	740	1006	797
Bancos y Entidades de Crédito	1.270	1.030	796	702	590	319	296	282
Total Activos	1.311	1.107	1.737	1.661	1.433	1.059	1.302	1.079

Efectivos y Bancos Centrales (MM€)

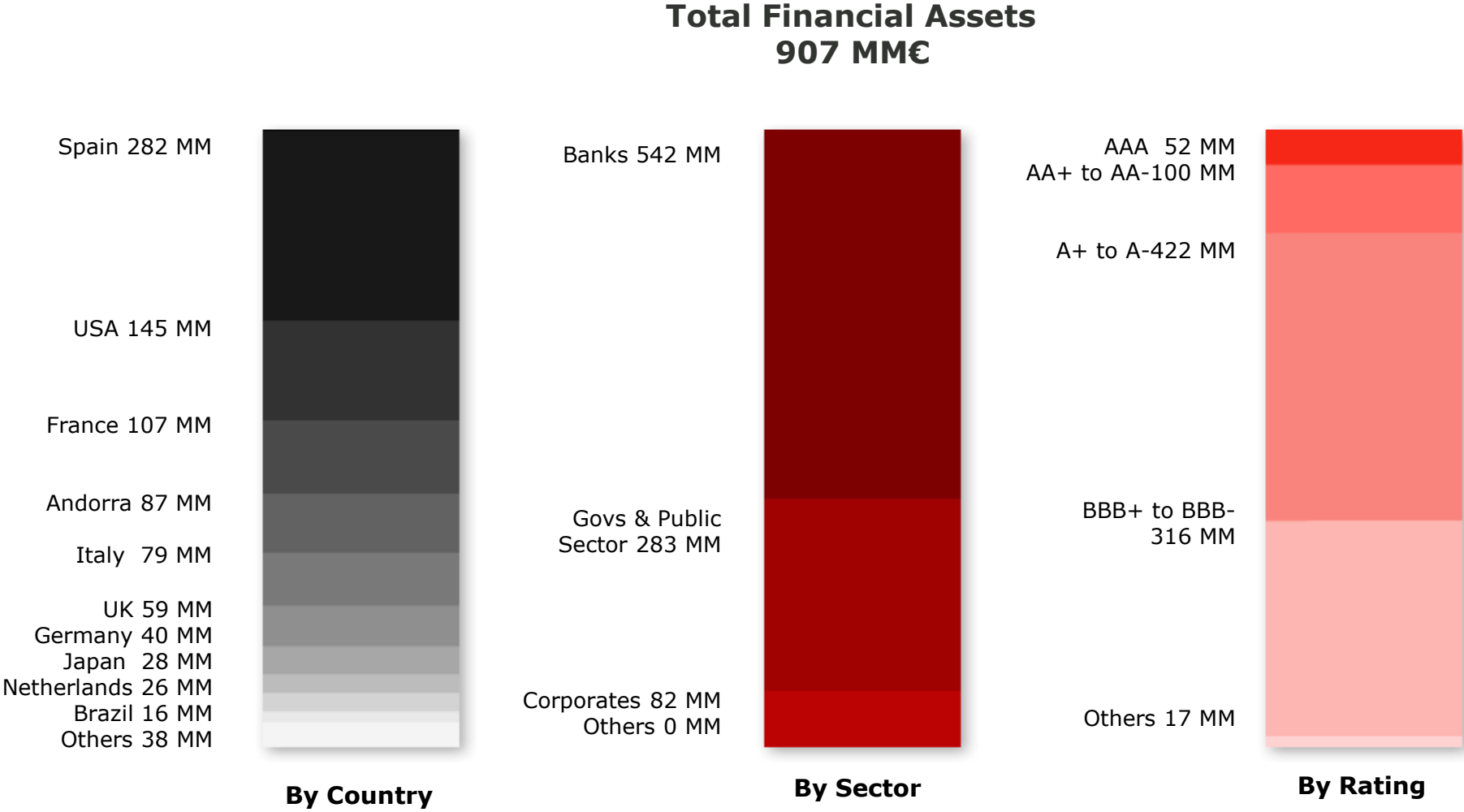


Andbank obtuvo acceso directo al BCE a través de sus bancos en España, Luxemburgo y Mónaco.

Bancos y Entidades de Crédito (MM€)



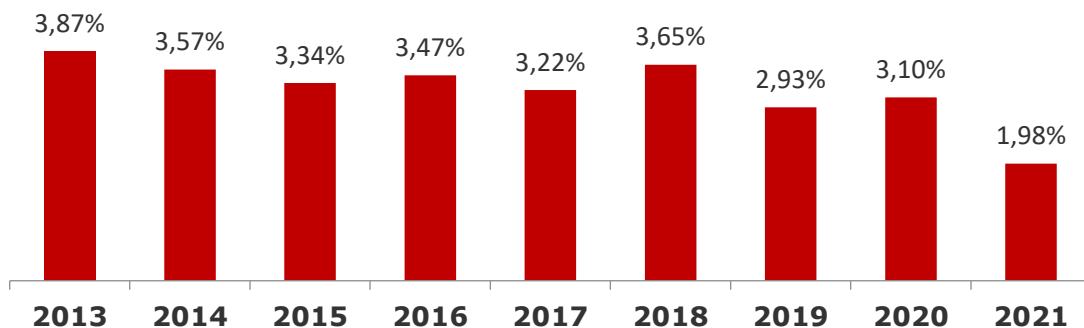
Los riesgos sistémicos se han reducido drásticamente.



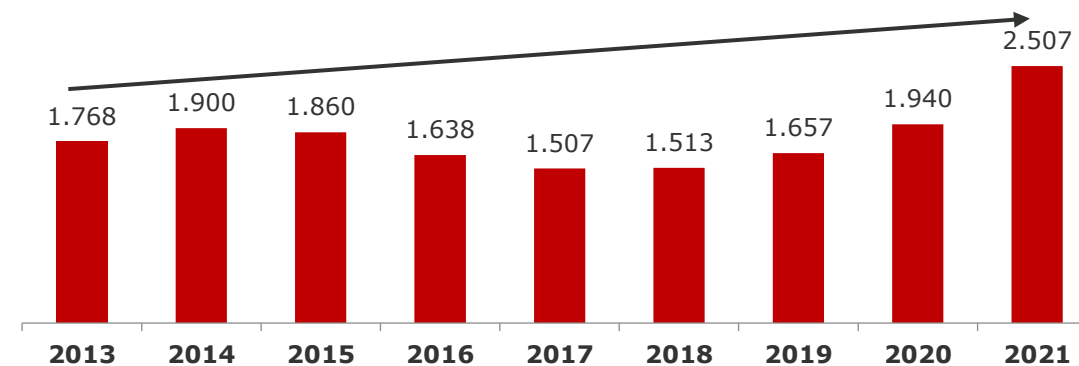
Activos– Préstamos y NPLs

Tipo de garantía	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Hipoteca	801	771	733	629	615	734	923	1.148
Pledge guarantee	731	733	651	649	719	782	875	1.202
Personal / Otros	368	356	254	229	179	141	142	157
Total	1.900	1.860	1.638	1.507	1.513	1.657	1.940	2.507

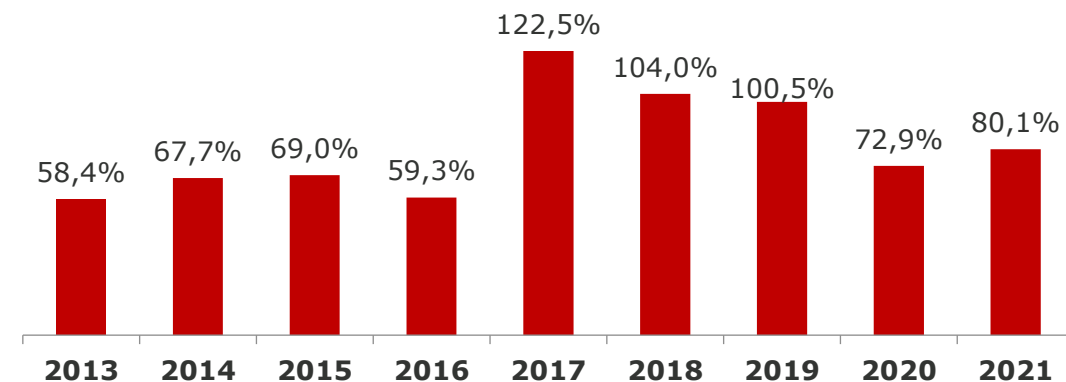
NPL Ratio



Total Préstamos (MM€)



Coverage ratio



Andbank FitchRatings – Banco mejor valorado de Andorra

- / Octubre 2021 FitchRatings afirmó la IDR de largo plazo de Andbank en perspectiva negativa 'BBB'.
- / Andbank es el banco andorrano mejor valorado ya que las actividades de banca privada internacional deberían aportar una mayor resiliencia a las presiones de rentabilidad de la actividad comercial y minorista nacional.
- / La Agencia afirma que Andbank tiene margen para salir de la crisis con los ratings intactos.

IDR a largo plazo	BBB
Outlook	Negativo
IDR a corto plazo	F3
Clasificación de la viabilidad	bbb
Clasificación del apoyo	5
Piso de calificación del apoyo	NF

	2013	2014	2015	2016	2018	2019	2020	2021
Andorra	A- (Negativo)	BBB+ (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Positivo)	BBB+ (Positivo)	BBB+ (Estable)	BBB+ (Estable)	BBB+ (Estable)
Andbank	A- (Negativo)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Negativo)	BBB (Negativo)

Marco regulador

País	Órgano Regulador			
 España	/ Banco de España / CNMV	BANCO DE ESPAÑA Eurosistema		
 Luxemburgo	/ CSSF			
 Israel	/ ISA / Ministry of Finance	 ISRAEL SECURITIES AUTHORITY		
 México	/ CNBV	 COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES		
 Mónaco	/ Banque de France	 ACPR BANQUE DE FRANCE	 SICCFIN PRINCIPAUTÉ DE MONACO	
 Brasil	/ BACEN	 BANCO CENTRAL DO BRASIL	 [B]³ BRASIL BOLSA BALCÃO	 CVM Comissão de Valores Mobiliários
 USA	/ FINRA / SEC			
 Andorra	/ AFA / UIFAND	 AFA Autoritat Financera Andorrana	 UIFAND UNITAT D'INTEL·LENCIA FINANCERA D'ANDORRA	



ANDBANK /
Private Bankers

www.andbank.com