

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Tercer trimestre de 2016

## Índice

1. Entorno macroeconómico.....	3
2. Principales magnitudes.....	5
3. Evolución financiera .....	6

### Aviso legal

Liberbank S.A. advierte que este documento puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la Entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas previsiones o estimaciones. El presente documento puede contener información no auditada o resumida. Se invita a los destinatarios a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

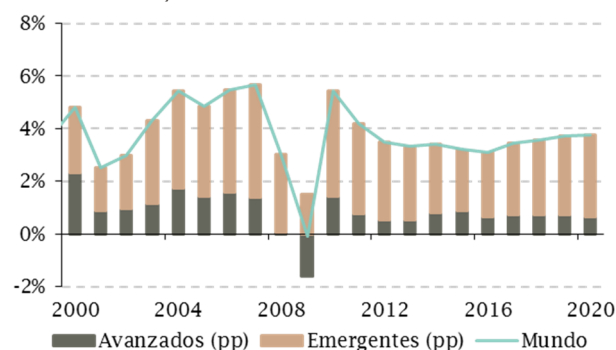
## 1. Entorno macroeconómico

### 1.1. Situación económica internacional

De acuerdo con las últimas previsiones del FMI, el crecimiento mundial en 2016 será similar al de 2015. Se situaría en el 3,1%, una décima menos de lo previsto en abril, debido a un menor dinamismo de las economías desarrolladas. Para los próximos años, se prevé una aceleración del crecimiento, principalmente por el impulso de las economías emergentes, mientras que las desarrolladas mantendrán un avance moderado. Entre los riesgos que sesgan el crecimiento a la baja se encuentra el aumento del proteccionismo y la desigualdad social, además de otros más conocidos, como el elevado endeudamiento de las empresas chinas o la falta de reformas estructurales.

#### Producto Interior Bruto

Variación anual y contribuciones



Fuente: FMI (WEO oct-16)

En **EE.UU.** los indicadores económicos correspondientes al tercer trimestre del año indican que el crecimiento se acelerará, tras un incremento medio del 1% durante la primera mitad del año, de manera que la economía americana avanzará cerca del 1,6% en 2016, el registro más bajo desde 2011.

La debilidad de crecimiento exhibida en los seis primeros meses del año, entre otros factores, llevó a la Reserva Federal a posponer una subida de tipos de interés, tras su reunión de septiembre. No obstante, la probabilidad de que dicha subida tenga lugar en diciembre ha aumentado notablemente. Se espera que el tipo de interés de los fondos federales alcance el 1,1% y el 1,9% a finales de 2017 y 2018, respectivamente.

En la **eurozona** el crecimiento se consolida en cotas moderadas. Se espera un avance del 1,5% en 2016 y del 1,3% en 2017. La inversión continuó exhibiendo una debilidad que fue en parte compensada por la mayor fortaleza de las

exportaciones y el consumo interno. La información coyuntural correspondiente al tercer trimestre del año apunta hacia una ligera ralentización, manteniéndose el consumo privado como el principal impulsor del PIB. Con respecto a los precios, la inflación continúa aumentando gracias a la contribución menos negativa de la energía. En septiembre la variación interanual del IPC avanzado se situó en el 0,4% y previsiblemente seguirá en ascenso hasta final de año.

En relación con la política monetaria, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalterado el tono de su política tras la reunión de septiembre. Se espera que el Programa de Compras de Activos se extienda hasta final de año e incluya ciertos ajustes para corregir la escasez de bonos alemanes elegibles.

En el tercer trimestre, los tipos interbancarios de la zona euro se han mantenido estables, situándose el Euribor a 12 meses en el -0,06% y el Euribor a 3 meses en el -0,3%.

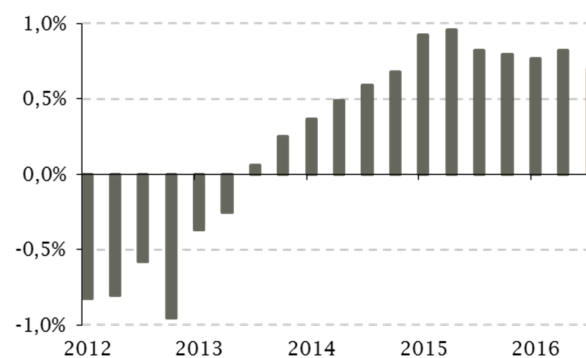
### 1.2. Economía española

En España la economía continúa creciendo a buen ritmo, 0,8% en el segundo trimestre y 0,7% en el tercer trimestre, según las estimaciones del Banco de España. Esta expansión se debe al buen comportamiento del gasto de hogares y empresas, en un contexto de crecimiento del empleo y condiciones financieras favorables.

En este sentido, los datos procedentes de la Seguridad Social muestran que la afiliación continuó creciendo a buen ritmo, un 3% en términos interanuales de media entre julio y septiembre, lo que sugiere que el crecimiento del empleo podría haber sido similar al del trimestre anterior.

#### España: Producto Interior Bruto

Variación trimestral, previsión Bde sep-16



Fuente: INE y Bde

La mejora de las finanzas de los hogares está contribuyendo a la recuperación del sector inmobiliario. Las compraventas retomaron un elevado ritmo de crecimiento en agosto tras ralentizarse en julio, según el INE. El incremento de las ventas se concentra, principalmente, en la vivienda usada. La pujanza de la demanda está impulsando los precios, que en el segundo trimestre aumentaron un 3,9% interanual.

Por otro lado, la tasa de inflación volvió a ser positiva en septiembre, tras ocho meses consecutivos en negativo. Se situó en el 0,2%, tres décimas más que en el mes anterior, gracias a una menor caída de los precios de la energía. Por su parte, la inflación subyacente disminuyó una décima hasta el 0,8%.

Por último, señalar que el reto de la consolidación fiscal aún sigue pendiente. El déficit de las Administraciones Públicas, excluida la ayuda al sector financiero y las Comunidades Locales, se situó en el 3,1% del PIB en julio, registro similar al de julio de 2015, ejercicio que cerró en un nivel de déficit del 5% del PIB, lo que hace previsible el incumplimiento del objetivo fijado en el 4,6% para 2016.

### 1.3. Sistema financiero español

El sector financiero español<sup>1</sup> se enfrenta a tres retos capitales:

1. La generación de rentabilidad en un entorno de bajos tipos de interés
2. La transformación digital
3. La adaptación a nuevas regulaciones

Los tipos de interés están presionando a la baja los resultados. Así, el margen de intereses disminuyó un 10% interanual (con datos de junio) y el margen de explotación se redujo un 9%. Las Entidades están viéndose obligadas a reducir capacidad y desarrollar nuevos modelos de negocio compatibles con el entorno de bajos tipo de interés.

Los precios de los préstamos bancarios a hogares y empresas se mantienen en niveles bajos, favorecidos en el caso de operaciones de gran tamaño, por el aumento de deuda corporativa. En esta situación, de precios bajos, el aumento de rentabilidad solo puede venir de la mano de un incremento del volumen de crédito. En este sentido, la nueva financiación otorgada a hogares y empresas ha continuado creciendo, pero las amortizaciones no dejan crecer el stock, que

sigue contrayéndose, si bien a tasas cada vez más moderadas (-3,3% interanual a agosto 2016).

Los depósitos minoristas han acelerado su crecimiento en los últimos meses, hasta rozar un 3% de variación interanual a agosto. El patrimonio de los fondos de inversión también continúa creciendo, y alcanza en agosto una cifra cercana a los 380.000 millones de euros.

Otro condicionante de la rentabilidad son los activos improductivos, que evolucionan de forma favorable. La ratio de morosidad se situó en el 8,7% en agosto (165 p.b. por debajo del registro de septiembre 2015).

Por otro lado la Banca vive una revolución tecnológica. Los cambios en los hábitos de los consumidores, las nuevas tecnologías, y los nuevos competidores (Fintech), han obligado a las Entidades a afrontar su digitalización para no quedarse atrás en un mercado cada vez más competitivo. La digitalización es un proceso continuo que requiere de una adaptación constante, en un entorno de gran disrupción que puede ser una gran amenaza pero también una gran oportunidad.

En los próximos trimestres, el sector financiero va estar condicionado nuevamente por dos cambios regulatorios importantes:

1. La entrada en vigor de la nueva circular contable (Circular BdE 4/2016) que adapta la anterior normativa a los estándares internacionales de contabilidad. Los cambios atañen a la gestión de riesgos, la calificación de las operaciones por riesgo de crédito y la estimación de provisiones mediante modelos de pérdida esperada. Esta nueva normativa será de aplicación en los estados contables del cuarto trimestre.
2. La nueva regulación de capital de Basilea III, que inicialmente estaba prevista para antes de finales de 2016, pero que previsiblemente se retrasará hasta principios de 2017.

<sup>1</sup> Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Esta misma fuente se emplea para todos los datos del

sector financiero español, salvo indicación en contrario.

## 2. Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	41.823	42.149	42.463	-0,8%	-1,5%
Inversión Crediticia Bruta	23.587	24.313	24.769	-3,0%	-4,8%
Recursos de clientes	29.428	29.452	28.727	-0,1%	2,4%
Fondos Propios	2.391	2.365	2.243	1,1%	6,6%
Patrimonio Neto	2.660	2.592	2.566	2,6%	3,7%
Loan to deposit <sup>(1)</sup>	87,4%	88,6%	90,2%	-1,1%	-2,8%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
Margen de Intereses	339	228	371		-8,8%
Margen Bruto	744	554	781		-4,7%
Margen antes de dotaciones	418	335	452		-7,5%
Resultado consolidado del período	90	63	161		-44,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	100	73	167		-40,0%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	1.902	1.931	2.255	-1,5%	-15,6%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	3.829	4.169	5.215	-8,2%	-26,6%
Adjudicados brutos	741	732	699	1,3%	6,0%
Adjudicados brutos (incluyendo activos EPA)	2.780	2.810	2.950	-1,1%	-5,8%
Ratio de morosidad	8,8%	8,8%	10,4%	0,0%	-1,6%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	16,2%	17,1%	21,1%	-0,9%	-4,8%
Ratio de cobertura de crédito (incluyendo disponible EPA)	45%	46%	49%	-1%	-4%
Ratio de cobertura de adjudicados (incluyendo disponible EPA)	45%	47%	48%	-2%	-3%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	5.096	5.256	5.287	-3,0%	-3,6%
FTEs (Liberbank + BCLM) <sup>(2)</sup>	3.562	3.805	4.012	-6,4%	-11,2%
Oficinas nacionales	992	1.008	1.049	-1,6%	-5,4%
Cajeros	1.343	1.362	1.373	-1,4%	-2,2%

Fuentes: Cuentas públicas consolidadas, estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

EPA; Esquema de protección de activos sobre una cartera de riesgos de 7.244 millones de euros del Banco de Castilla-La Mancha

- (1) Loan to Deposit o Crédito sobre depósitos. Se define como el cociente entre el crédito a la clientela sin adquisiciones temporales de activos y los depósitos minoristas (depósitos de la clientela sin cédulas hipotecarias ni cesiones temporales de activos, más pagarés y CoCos minoristas).
- (2) Full-Time Equivalent o Equivalente a Tiempo Completo. Se obtiene dividiendo las horas de trabajo efectivas anuales (teniendo en cuenta reducciones de jornada derivadas del Expediente de Regulación Temporal de Empleo vigente) por la cantidad de horas de un período anual completo.

## 3. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	564	654	505	-13,7%	11,9%
Activos financieros mantenidos para negociar	128	96	35	34,3%	
Activos financ. a valor razonable con cambios en rdos.	0	0	0		
Activos financieros disponibles para la venta	10.549	10.500	8.633	0,5%	22,2%
Préstamos y partidas a cobrar	24.974	25.334	25.851	-1,4%	-3,4%
Valores representativos de deuda	2.238	2.238	2.787	0,0%	-19,7%
Préstamos y Anticipos	22.736	23.096	23.064	-1,6%	-1,4%
de los que: a Clientes	22.540	22.978	22.951	-1,9%	-1,8%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	2.061		
Derivados-contabilidad de coberturas	514	481	372	6,9%	38,2%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	366	337	410	8,7%	-10,6%
Activos amparados por contr. de seguros y reaseguros	0	0	0		
Activos tangibles	847	843	691	0,5%	22,6%
Activos intangibles	115	107	83	7,2%	38,5%
Activos por impuestos y resto de activos	2.159	2.152	2.096	0,3%	3,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.606	1.647	1.727	-2,5%	-7,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41.823</b>	<b>42.149</b>	<b>42.463</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-1,5%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	36	36	44	-1,5%	-18,9%
Pasivos financieros a coste amortizado	38.147	38.599	39.105	-1,2%	-2,4%
Depositos	37.443	37.835	38.298	-1,0%	-2,2%
de los que: de Clientes	32.918	32.858	33.790	0,2%	-2,6%
Valores representativos de deuda emitidos	514	536	563	-4,0%	-8,6%
Otros pasivos financieros	189	229	244	-17,5%	-22,5%
Derivados-contabilidad de coberturas	217	155	18	40,2%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	10	10	12	4,1%	-15,6%
Provisiones	351	360	333	-2,4%	5,5%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	402	397	385	1,1%	4,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.163</b>	<b>39.557</b>	<b>39.897</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,8%</b>
Intereses minoritarios	73	73	85	0,3%	-14,2%
Fondos propios	2.382	2.355	2.239	1,1%	6,4%
Otros resultados global acumulado	206	164	242	25,4%	-15,0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.660</b>	<b>2.592</b>	<b>2.566</b>	<b>2,6%</b>	<b>3,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.823</b>	<b>42.149</b>	<b>42.463</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-1,5%</b>

Fuente: Balance público consolidado.

El tamaño del balance desciende un -0,8% en el tercer trimestre del año.

La partida de activo con mayor variación es la de "Préstamos y partidas a cobrar a clientes", con un descenso trimestral del -1,9%, que tiene origen en factores estacionales, la reducción de activos improductivos y el descenso del crédito dispuesto de administraciones públicas. En el

conjunto del año la cartera *performing* crece a un ritmo del 1,3%.

La cartera de renta fija, en su mayor parte registrada en los epígrafes de "Activos financieros disponibles para la venta" y "Valores representativos de deuda" se mantiene sin cambios. El 96% de su composición es deuda soberana de administraciones públicas. Su TIR media es del 1,4% y su duración media de 1,7

años. El volumen de plusvalías acumuladas asciende a 316 millones de euros, tras haber materializado en el tercer trimestre 29 millones de euros de “Resultados de operaciones financieras” (ROF).

Otro factor que contribuye a la reducción del balance es la aceleración del ritmo de ventas de inmuebles adjudicados y otros activos clasificados como “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

En cuanto a las fuentes de financiación, los recursos de clientes se mantienen prácticamente estables en el tercer trimestre. Se observa una clara preferencia de los ahorradores por productos a la vista y fondos de inversión, en detrimento de otros productos de ahorro a plazo.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 8.031 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. La ratio “Loan to Deposit”, que mide el equilibrio de financiación en el negocio minorista se sitúa en el 87,4%. La ratio LCR<sup>2</sup>, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 396% (siendo el nivel de exigencia del 60%).

---

<sup>2</sup> Calculado conforme a lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo

en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito.

## Recursos

Millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>29.428</b>	<b>29.452</b>	<b>28.727</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>24.735</b>	<b>24.864</b>	<b>24.211</b>	<b>-0,5%</b>	<b>2,2%</b>
Administraciones públicas	1.242	1.291	1.252	-3,8%	-0,8%
Acreeedores y pagarés otros sectores residentes	23.202	23.269	22.625	-0,3%	2,5%
Vista	13.986	13.923	12.841	0,5%	8,9%
Plazo	8.789	8.961	9.578	-1,9%	-8,2%
Otros (pagarés y cesiones)	427	385	206	10,7%	107,0%
Acreeedores no residentes	291	304	334	-4,4%	-12,9%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>4.693</b>	<b>4.588</b>	<b>4.516</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,9%</b>
Fondos de Inversión	2.062	1.986	1.863	3,8%	10,7%
Planes de Pensiones	1.500	1.507	1.565	-0,5%	-4,1%
Seguros de ahorro	1.132	1.095	1.089	3,4%	3,9%
<b>FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)</b>	<b>5.079</b>	<b>5.098</b>	<b>5.747</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-11,6%</b>
Cédulas no retenidas	4.817	4.817	5.421	0,0%	-11,1%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	167	187	231	-10,6%	-27,8%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>34.506</b>	<b>34.550</b>	<b>34.474</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>

Los recursos de clientes totalizan 29.428 millones de euros y su variación interanual supone un incremento de +2,4% (-0,5% a junio de 2016).

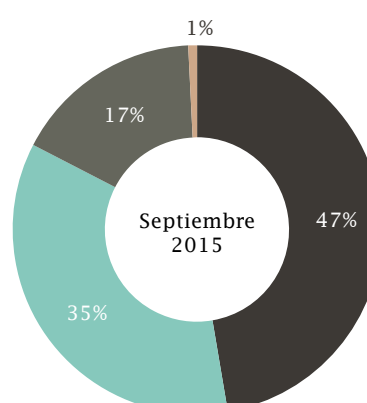
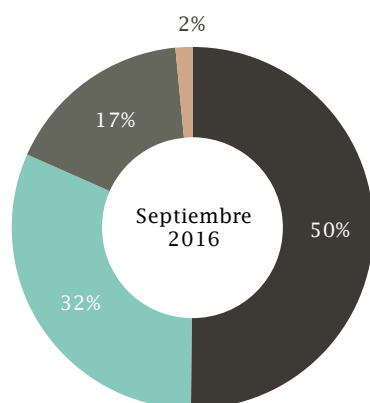
Los depósitos a la vista acumulan un crecimiento interanual del +8,9%, en detrimento de los depósitos a plazo, con un descenso interanual del -8,2%.

Los recursos fuera de balance continúan creciendo (+3,9% interanual), especialmente los fondos de inversión (+10,7% interanual) y los seguros de ahorro (+3,9% interanual).

El Grupo Liberbank es líder de mercado en depósitos en sus territorios naturales, con cuotas regionales que alcanzan el 35%.

En el terreno de la financiación mayorista, lo más destacado es el vencimiento en el año de cédulas hipotecarias por importe de 505 millones de euros.

### Recursos minoristas. Otros sectores residentes



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance ■ Otros

Recursos minoristas: depósitos a la vista, a plazo, cesiones y pagarés de sectores residentes.



## Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>1.256</b>	<b>1.352</b>	<b>1.235</b>	<b>-7,1%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>22.331</b>	<b>22.961</b>	<b>23.535</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-5,1%</b>
Financiación de Actividades Productivas	7.699	7.887	8.342	-2,4%	-7,7%
Promoción	1.904	1.955	2.703	-2,6%	-29,6%
Construcción no relacionada con promoción	153	140	310	9,0%	-50,8%
Otras empresas	5.642	5.792	5.329	-2,6%	5,9%
Financiación a Personas Físicas	14.315	14.469	14.882	-1,1%	-3,8%
Adq y rehabilitación viviendas	13.656	13.773	14.213	-0,9%	-3,9%
Consumo y otros	659	696	669	-5,3%	-1,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	317	605	311	-47,6%	2,1%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>23.587</b>	<b>24.313</b>	<b>24.769</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-4,8%</b>
del que: Activos Dudosos	3.829	4.169	5.215	-8,2%	-26,6%
del que Riesgos EPA	2.042	2.326	3.168	-12,2%	-35,5%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>19.758</b>	<b>20.144</b>	<b>19.554</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1,0%</b>

El crédito desciende en el trimestre un -3,0%, afectado por factores estacionales que inciden en la partida de "Deudores a la vista" (-47,6% trimestral), por el descenso de activos dudosos (-8,2% trimestral) y por la reducción de disposiciones de crédito de administraciones públicas (-7,1% trimestral).

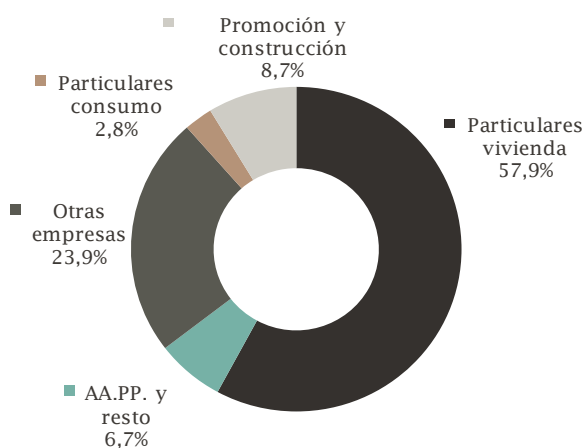
En los últimos doce meses, el crédito *performing* se incrementa +1,0% gracias al impulso de las formalizaciones.

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 3.053M, superando en un +53,0% el registro de 2015. Especialmente significativo resulta el incremento de la financiación a particulares (70,6% de variación interanual), tanto en hipotecas, como en crédito al consumo.

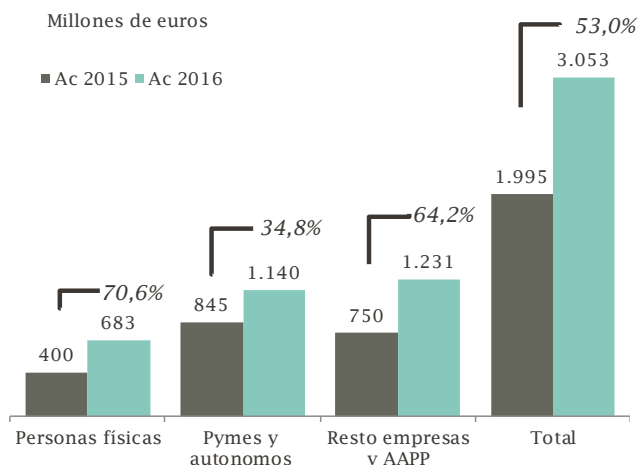
La formalización de hipotecas está creciendo a un ritmo del 72,6% interanual y está permitiendo incrementar la cuota nacional a niveles próximos al 3% (fuente: Consejo General del Notariado, datos de agosto). Se está observando una preferencia creciente por hipotecas a tipo fijo, que ya representan el 33% de las formalizadas en septiembre. El crédito al consumo también crece de forma significativa (65,0% de variación interanual). En este caso la oferta se concreta en productos con tipos competitivos, que requieren vinculación, y garantizan un perfil de riesgo bajo.

La cartera de inversión crediticia cuenta con un nivel elevado de garantías reales (80% del total) y tiene una clara vocación minorista. La mayor parte corresponde a financiación de particulares, que representa el 60,7% del total.

Detalle Inversión crediticia bruta por sectores



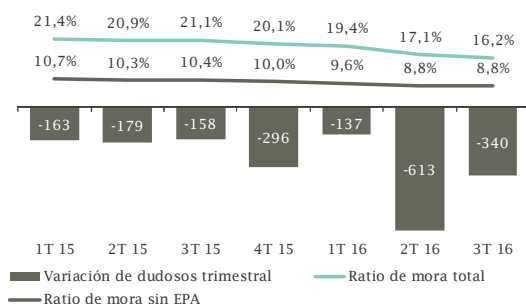
Formalizaciones acumuladas



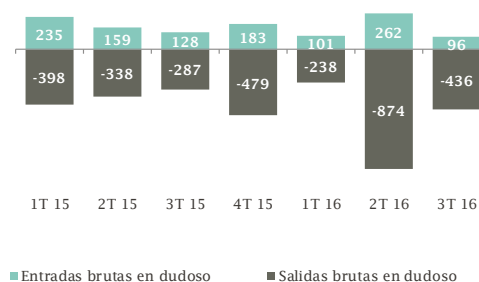
## Evolución de la morosidad

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/09/2016	variación trimestral	variación anual	30/09/2016	% variación trimestral	% variación anual
<b>FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b>	<b>2.893</b>	<b>-297</b>	<b>-998</b>	<b>37,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-9,9%</b>
Promoción	1.707	-89	-607	89,6%	-2,2%	-3,2%
del que EPA	1.546	-75	-588	96,1%	-1,9%	-1,5%
Construcción no relacionada con la promoción	11	0	-159	7,2%	-0,8%	-48,9%
Otras empresas	1.176	-208	-233	20,7%	-3,0%	-5,2%
<b>FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS</b>	<b>895</b>	<b>-43</b>	<b>-86</b>	<b>6,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,4%</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	858	-2	-31	6,3%	0,0%	0,0%
Consumo y otros	37	-41	-55	5,6%	-5,6%	-8,0%
<b>DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES</b>	<b>3.829</b>	<b>-340</b>	<b>-1.090</b>	<b>16,2%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-3,9%</b>
del que riesgos EPA	1.927	-311	-844	94,4%	-1,9%	1,2%
<b>TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES NO EPA</b>	<b>1.902</b>	<b>-29</b>	<b>-246</b>	<b>8,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1,2%</b>

Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos  
Millones de euros



Entradas y salidas de dudosos  
Millones de euros



Los activos dudosos ascienden a 3.829 millones de euros, de los cuales 1.927 millones pertenecen a la cartera protegida por el Esquema de protección de activos (EPA).

La reducción de créditos deteriorados en el tercer trimestre alcanza los -340 millones de euros a lo que ha contribuido el hecho de que las entradas en mora totalizaran 96 millones de euros, las menores en los últimos siete trimestres.

La ratio de mora no EPA<sup>3</sup> se sitúa en el 8,83%, +5 p.b. superior al registro de junio, pues el descenso al crédito dudoso reduce la ratio en -13 p.b., pero la caída del crédito total la incrementa en +18 p.b.

<sup>3</sup> Resulta del cociente entre el crédito a la clientela bruto deteriorado no EPA (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro

del epígrafe de "Otros pasivos financieros") y el crédito a la clientela bruto no EPA.

## Activos adjudicados

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	909	937	1.158	-3,1%	-21,5%
Viviendas en construcción	439	438	361	0,4%	21,6%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	443	442	449	0,3%	-1,3%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	988	993	981	-0,5%	0,7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.780</b>	<b>2.810</b>	<b>2.950</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-5,8%</b>
del que EPA	2.039	2.079	2.251	-1,9%	-9,4%

## Coberturas de dudosos y adjudicados

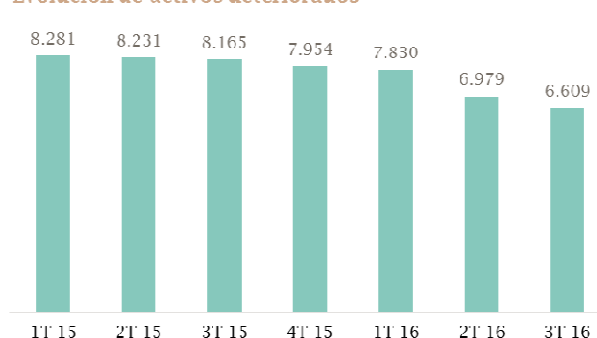
	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	3.829	4.169	5.215	-340	-1.386
Correcciones de valor por deterioro	1.374	1.593	2.170	-219	-796
Disponible EPA asignado al crédito	346	318	375	29	-29
<b>Ratio cobertura de dudosos</b>	<b>45%</b>	<b>46%</b>	<b>49%</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>
Adjudicados	2.780	2.810	2.950	-31	-170
Correcciones de valor por deterioro	1.175	1.180	1.214	-5	-39
Disponible EPA asignado a adjudicados	74	131	190	-57	-116
<b>Ratio cobertura de adjudicados</b>	<b>45%</b>	<b>47%</b>	<b>48%</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>
Total activos deteriorados	6.609	6.979	8.165	-371	-1.556
Correcciones de valor por deterioro	2.549	2.773	3.384	-224	-835
Disponible EPA	420	448	566	-28	-145
<b>Activos deteriorados netos de coberturas</b>	<b>3.639</b>	<b>3.758</b>	<b>4.216</b>	<b>-119</b>	<b>-576</b>
<b>Ratio cobertura de activos deteriorados</b>	<b>45%</b>	<b>46%</b>	<b>48%</b>	<b>-1%</b>	<b>-3%</b>

Las correcciones de valor por deterioro del crédito alcanzan 1.374 millones, a los que se añaden 346 millones de fondos disponibles del EPA, dando lugar a una cobertura del 45%<sup>4</sup>, condicionada por el elevado peso de la cartera hipotecaria, que requiere menores fondos.

Las correcciones de valor por deterioro de adjudicados alcanzan los 1.175 millones, a los que se añaden 74 millones de fondos disponibles del EPA, dando lugar a una cobertura del 45%<sup>5</sup>.

Los activos deteriorados continúan reduciéndose y acumulan en los últimos doce meses un descenso de -1.556 millones de euros (-19,1%), -371 millones en el último trimestre (-5,3%).

Evolución de activos deteriorados



<sup>4</sup> Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más el disponible del EPA imputable al crédito entre crédito a la clientela deteriorado.

<sup>5</sup> Definida como correcciones de valor por deterioro de adjudicados más el disponible del EPA imputable a adjudicados, entre los activos adjudicados brutos.

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2016	30/09/2015	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	461	581	-20,6%
Intereses y cargas asimiladas	123	209	-41,4%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>339</b>	<b>371</b>	<b>-8,8%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	3	1	148,9%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	20	85	-76,1%
Comisiones netas	137	134	1,8%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	267	196	36,4%
Otros productos de explotación (neto)	-22	-7	219,0%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>744</b>	<b>781</b>	<b>-4,7%</b>
Gastos de administración	299	300	-0,5%
Gastos de personal	185	190	-2,4%
Otros gastos generales de administración	113	110	2,9%
Amortización	27	29	-6,1%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>418</b>	<b>452</b>	<b>-7,5%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	25	129	-80,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	203	120	68,6%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	6	1	583,6%
Otras ganancias / pérdidas	-64	-26	147,4%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>121</b>	<b>176</b>	<b>-31,5%</b>
Impuesto sobre beneficios	30	15	105,5%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>90</b>	<b>161</b>	<b>-44,0%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>100</b>	<b>167</b>	<b>-40,0%</b>

Fuente: Cuenta pública consolidada.

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016
Intereses y rendimientos asimilados	180	177	164	151	146
Intereses y cargas asimiladas	60	54	48	40	35
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>111</b>	<b>111</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0	5	0	1	2
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	4	-1	21	0
Comisiones netas	43	48	49	45	43
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	35	-3	184	48	36
Otros productos de explotación (neto)	-3	-45	-17	-3	-2
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>197</b>	<b>133</b>	<b>331</b>	<b>223</b>	<b>190</b>
Gastos de administración	99	97	98	103	98
Gastos de personal	64	68	61	62	62
Otros gastos generales de administración	35	29	37	40	36
Amortización	10	9	9	9	10
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>88</b>	<b>27</b>	<b>224</b>	<b>111</b>	<b>83</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	4	54	102	-91	13
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	36	99	70	105	28
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	0	0	4	2
Otras ganancias / pérdidas	-7	-9	-4	-61	1
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>40</b>	<b>-135</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	<b>41</b>
Impuesto sobre beneficios	0	-86	14	3	13
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>40</b>	<b>-49</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>27</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>42</b>	<b>-38</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>27</b>

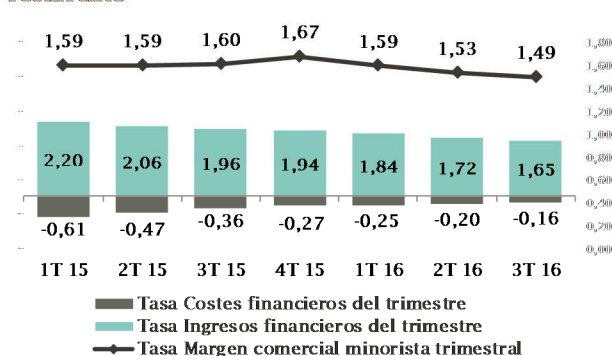
La cuenta de resultados de 2015 se ha reformulado a efectos comparativos, en aplicación de la IFRIC21.

## Aportación trimestral al margen de intereses

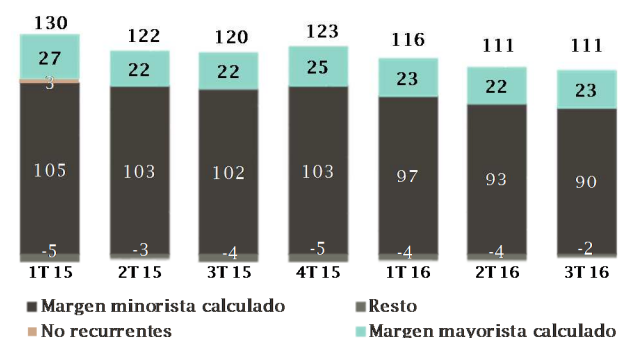
Millones de euros	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Ingresos financieros	212	189	180	177	164	151	146
Gastos financieros	82	67	60	54	48	40	35
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>130 *</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>111</b>	<b>111</b>

\* Incluye 3 millones de euros no recurrentes

### Evolución del margen comercial minorista recurrente



### Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses trimestral repite el registro del trimestre anterior, 111 millones de euros.

El margen comercial se sitúa en el 1,49%, y desciende -4 p.b. en el trimestre, pues la reducción de los costes financieros (-4 p.b.) no permite compensar la caída de los ingresos financieros (-7 p.b.), que siguen recogiendo el descenso de los tipos de interés.

La remuneración de las imposiciones a plazo formalizadas continúa descendiendo hasta alcanzar el 0,11% a septiembre.

En cambio, por el lado del activo se observa una estabilización de los ingresos financieros de la nueva producción en el 1,82%, acercándose al ingreso financiero de la cartera (1,85%).

	3T 2015			4T 2015			1T 2016			2T 2016			3T 2016		
	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF
IF minoristas	25.139	2,0	123	24.674	1,9	120	24.492	1,8	113	24.386	1,7	105	23.967	1,7	99
del que: cto. normal	19.782	2,4	117	19.647	2,3	112	19.634	2,2	107	19.974	2,0	98	19.885	1,8	92
CF minoristas	24.246	0,4	22	24.113	0,3	16	23.903	0,3	15	24.039	0,2	12	24.423	0,2	10
Vista SP	12.665	0,1	2	13.027	0,1	2	13.217	0,1	2	13.459	0,0	1	13.962	0,0	1
Plazos SP	10.541	0,7	19	9.543	0,6	14	9.552	0,5	12	9.444	0,4	11	9.166	0,4	8
Otros	1.040	0,4	1	1.544	0,2	1	1.134	0,3	1	1.136	-0,1	0	1.295	0,1	0
IF mayoristas	13.193	1,7	56	13.157	1,7	55	12.687	1,6	49	12.341	1,4	44	12.676	1,3	42
del que: renta fija	12.811	1,7	55	12.832	1,7	55	12.280	1,6	49	11.890	1,5	43	12.137	1,4	42
CF mayoristas	13.184	1,0	34	13.255	0,9	31	12.964	0,8	27	12.675	0,7	22	12.384	0,6	18
Ent. de crédito	6.406	0,1	1	6.682	0,0	0	6.972	0,0	-1	6.996	-0,1	-2	6.665	-0,3	-5
Repos SP y AAPP	250	0,1	0	213	0,2	0	215	0,2	0	247	0,1	0	268	0,0	0
Cédulas	5.982	1,9	29	5.708	1,9	28	5.255	1,9	24	4.966	1,7	21	4.925	1,7	21
Valores neg. y otros	547	2,6	4	652	2,0	3	522	2,4	3	466	2,5	3	527	2,1	3
Otros IF y CF			-4			-5			-4			-4			-2

SP: Sectores privados; AAPP: Administraciones públicas; CF: Costes financieros; IF: Ingresos financieros.

## Comisiones

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	% variación interanual
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>2,7%</b>
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	1	1	-12,9%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	0	0	0	-40,3%
Por cobros y pagos	19	19	20	21	19	20	20	2,2%
Por servicio de valores	2	1	1	1	1	1	1	-25,8%
Por produc. financ. no bancarios	11	9	9	14	13	11	11	22,8%
Otras comisiones	16	14	12	13	15	12	12	-4,5%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>28,6%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>1,8%</b>

Fuente: CPC y elaboración propia

Las "Comisiones" del tercer trimestre, 43 millones de euros, mantienen el registro del tercer trimestre de 2015. En términos interanuales, las comisiones acumuladas del año experimentan un crecimiento del +1,8%, impulsadas por los productos financieros no bancarios (+22,8%).

Los "Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio" ascienden en el año a 267 millones de euros, procedentes de ventas de renta fija (259 millones de euros) y variable (8 millones de euros).

Los resultados contabilizados como "Otros productos de explotación (neto)" presentan un saldo negativo a septiembre de -22 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, -11 millones de aportación al Fondo Único de Resolución, -10 millones de prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables, que se devenga por primera vez en 2016, y -7 millones del impuesto estatal sobre depósitos; el resto de ingresos y costes de este apartado tienen su origen en la prestación de servicios no financieros por parte de diversas empresas del Grupo. La variación interanual de los productos y cargas de explotación (-15 millones de euros) está afectada por el hecho de que la aportación al Fondo Único de Resolución sustituye a la aportación al Fondo de Resolución

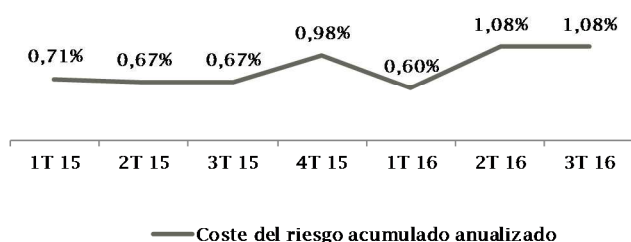
Nacional, que en 2015 se devengó en el cuarto trimestre, y por el hecho de que la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables se ha devengado por primera vez en 2016.

Los "Gastos de administración" y "Amortizaciones" se reducen un -1,0% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la reducción de gastos de personal (-2,4%). Los gastos generales incorporan los costes de los proyectos estratégicos (8 millones de euros, un 7% del total), cuyos resultados positivos, en forma de mejoras de eficiencia y productividad, se reflejarán en la cuenta de resultados de los próximos ejercicios.

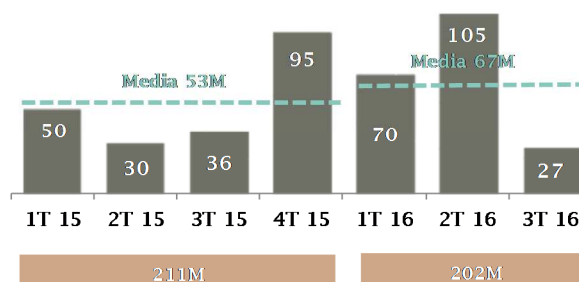
Las "Dotaciones a provisiones" ascienden a 25 millones de euros y están destinadas principalmente a cubrir contingencias legales. Dichas provisiones han sido calculadas de acuerdo con las estimaciones realizadas por el Banco, basadas en la opinión de sus asesores legales. No se espera que de la resolución de estas contingencias se derive un impacto patrimonial adicional significativo.

Los saneamientos del crédito se reducen significativamente en el tercer trimestre hasta los 27 millones de euros y totalizan 202 millones de

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



euros en el año. El coste del riesgo anualizado<sup>6</sup> se sitúa en el 1,08% de la inversión crediticia (0,55% si se excluyen saneamientos no recurrentes). Cabe recordar que los saneamientos del primer y segundo trimestre incorporaban dotaciones de fondos no recurrentes.

El epígrafe “Otras ganancias y pérdidas” no ha registrado variaciones significativas en el tercer trimestre.

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 100 millones de euros, siendo la parte correspondiente al tercer trimestre de 27 millones de euros.

---

<sup>6</sup> Resulta del cociente entre las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia anualizadas y el crédito a la clientela bruto.

## Solvencia (Basilea III phased-in\*)

Millones de euros	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.197</b>	<b>2.151</b>	<b>2.229</b>	<b>47</b>	<b>-31</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,9%	13,6%	13,7%	0,3%	0,2%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.227</b>	<b>2.182</b>	<b>2.304</b>	<b>45</b>	<b>-77</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,1%	13,8%	14,2%	0,3%	-0,1%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.227</b>	<b>2.182</b>	<b>2.304</b>	<b>45</b>	<b>-77</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,1%	13,8%	14,2%	0,3%	-0,1%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>15.826</b>	<b>15.794</b>	<b>16.272</b>	<b>32</b>	<b>-446</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>

\*Datos proforma incluyendo el resultado intermedio del ejercicio.

A 30 de septiembre, e incluyendo los resultados provisionales del ejercicio, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,9%, una ratio de Capital Nivel 1 del 14,1% y una ratio de Capital Total del 14,1%. Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,5%.

### La acción

El pasado 14 de octubre, se cerró la quinta ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 15.356 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 1,5 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procederá a la emisión de un total de 110.981 nuevas acciones, representativas del 0,012% del capital social actual de Liberbank.

Información de mercado	3T 2016
Número de acciones en circulación	909.175.843
Contratación media diaria (nº acciones)	1.824.489
Contratación media diaria (euros)	1.268.005
Cotización máxima (euros)	0,81
Cotización mínima (euros)	0,53
Cotización al cierre (euros)	0,75
Capitalización al cierre (millones de euros)	680.063.531

### Ratings de deuda

**Fitch.** El 5 de mayo de 2016 la agencia confirmó a Liberbank una calificación de BB a largo plazo con perspectiva estable, una calificación B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

**DBRS.** El 20 de junio de 2016 la agencia mantuvo el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low), y el rating a corto plazo en R2 middle, ambas con perspectiva estable. El pasado 16 de mayo revisó la calificación de las cédulas hipotecarias manteniéndolo en A high.

**Moody's.** El 6 de octubre de 2016 confirmó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1 y un rating de los depósitos y deuda senior unsecured, a largo plazo, de B1. Se mantiene vigente el rating de las cédulas hipotecarias de junio de 2015 en el nivel de A2.

### Nuevo Plan comercial

En el tercer trimestre ha continuado la implantación del nuevo modelo de oficinas. Las obras de transformación se han extendido a las ciudades de Oviedo, Gijón y Cáceres.

El inicio de la actividad de las oficinas rediseñadas se está viendo acompañado de diversas iniciativas para dar a conocer a la clientela las renovadas instalaciones y los nuevos medios que Liberbank ha puesto a su disposición.

Entre ellas, se pueden destacar los encuentros con clientes de banca privada y de empresas, en los que se analiza la coyuntura económica y la evolución de los mercados financieros, en especial de los fondos de inversión. Los asistentes han podido conocer las remodeladas instalaciones y los nuevos dispositivos de autoservicio (cajeros y Liberfácil) e información (videowalls).