

# **Liberbank**

---

## **Liberbank dedica más de 600 millones en el tercer trimestre a elevar las coberturas del 40 al 50% y reducir la cartera inmobiliaria en más de 1.000 millones**

- La entidad mantiene los ratios de solvencia por encima de los requerimientos regulatorios, con un CET 1 del 10,3 por ciento y un capital total del 12 por ciento, tras asumir saneamientos de más de 600 millones y antes de realizar la ampliación de capital aprobada
- Las salidas de la cartera de adjudicados ascenderían a 1.045 millones, de los que 442 millones corresponden a ventas minoristas hasta septiembre y 602 millones a la operación suscrita con Bain y Oceanwood
- Las tasas de morosidad y de activos improductivos continuaron su acelerado proceso de reducción:
  - la mora se situó en el 10,5 por ciento a 30 de septiembre de 2017, con una bajada en el último año de 571 puntos básicos y una reducción de dudosos de 1.499 millones de euros
  - respecto al segundo trimestre, la tasa de mora disminuyó entre julio y septiembre en 75 puntos básicos y los dudosos en 225 millones de euros

# **Liberbank**

- la previsión es cerrar el ejercicio 2017 con una tasa de mora inferior al 9 por ciento y alcanzar una ratio en torno al 5 por ciento en 2018
- El saldo vivo de la inversión crediticia de empresas y familias creció por segundo trimestre consecutivo, al continuar superando las formalizaciones a las amortizaciones:
  - En el ámbito de empresas e inversión productiva, al cierre del tercer trimestre el saldo vivo aumentó en un 4 por ciento respecto al año anterior
  - El saldo vivo de crédito al consumo creció interanualmente un 10,5 por ciento
  - El saldo vivo de la financiación para compra y rehabilitación de viviendas aumentó un 0,2 por ciento respecto al tercer trimestre del año anterior
- Las nuevas formalizaciones de hipotecas continuaron su elevado ritmo, con un aumento de los nuevos contratos del 95,1 por ciento, alcanzando una cuota de mercado del 5 por ciento en el ámbito nacional
- Las formalizaciones de préstamos al consumo se incrementaron un 13,5 por ciento
- El patrimonio en fondos de inversión creció un 19,7 por ciento interanual, y se sitúa en los 2.467 millones de euros
- Las comisiones recurrentes crecieron el 1,5 por ciento en términos interanuales

# **Liberbank**

- **El resultado neto atribuido fue de 270 millones de euros negativo por el efecto de asumir en un único impacto los saneamientos de más de 600 millones**

**Liberbank ha asumido en el tercer trimestre del año el impacto de la aceleración de su plan de reducción de activos improductivos y del fortalecimiento de su balance, lo que ha supuesto la dotación de provisiones adicionales de más de 600 millones. Con ello se elevan las coberturas desde el 40 al 50 por ciento y se registra el impacto de la reducción de 602 millones de euros de activos inmobiliarios realizada a través del acuerdo con Bain y con Oceanwood. Estas operaciones de fortalecimiento del balance se han realizado manteniendo las ratios de solvencia, tanto de CET 1, con el 10,3 por ciento, como de capital total, del 12 por ciento, por encima de los requerimientos de los reguladores sin haber ejecutado aún la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 9 de octubre. Durante el tercer trimestre del ejercicio 2017 Liberbank ha intensificado la reducción de la tasa de mora y de la cartera de activos improductivos. La mora se ha situado en el 10,5 por ciento, con una disminución en términos absolutos de 225 millones entre junio y septiembre, que en comparación con la cifra a 30 de septiembre de 2016 supone una reducción de 1.499 millones de euros. La cartera de adjudicados registra salidas de 1.044 millones de euros, de los que 442 corresponden a ventas minoritas, con un resultado positivo de 3 millones de euros, y otros 602 corresponden a la operación mayorista anunciada el 22 de octubre con Bain y Oceanwood y cuyo impacto económico negativo está ya recogido en las cuentas de septiembre. Al mismo tiempo, Liberbank ha consolidado la mejora de la actividad crediticia, ya que por segundo trimestre consecutivo el saldo vivo de crédito productivo a empresas y familias ha crecido. De esta forma, el superior volumen de formalizaciones que**

# **Liberbank**

de amortizaciones refleja el mayor dinamismo comercial, ya que el saldo vivo de crédito a las empresas aumentó un 4 por ciento en tasa interanual, mientras que el crédito a familias creció un 10,5 por ciento en el saldo vivo de crédito al consumo respecto al mismo periodo del año anterior y, un 0,2 por ciento en operaciones de adquisición y rehabilitación de viviendas.

El crecimiento del saldo vivo de crédito productivo se fundamenta en el elevado ritmo de nueva producción y de formalización de préstamos. En los nueve primeros meses del año las formalizaciones de hipotecas crecieron un 95,1 por ciento, mientras que la nueva contratación de créditos al consumo aumentó un 13,5 por ciento. El proceso de traspaso de plazos fijos a depósitos a la vista y a fondos de inversión continuó en el tercer trimestre, con un aumento de estos últimos del 19,7 por ciento respecto al tercer trimestre de 2016. El resultado neto atribuido, una vez asumidos en un único impacto los más de 600 millones de provisiones adicionales, se sitúa en 270 millones negativos.

## **BALANCE**

**El saldo vivo de inversión crediticia a familias y empresas creció por segundo trimestre consecutivo**

Liberbank, durante el tercer trimestre de 2017, consolidó la evolución positiva de los principales indicadores de actividad comercial, tanto en términos de volumen como de diversificación de líneas de negocio, y afianzó la estrategia de reducción de los activos improductivos y de la tasa de mora.

El dinamismo comercial y el aumento de la actividad del negocio típico bancario se reflejaron en el sostenido incremento de formalizaciones de nueva inversión crediticia, principalmente en el segmento hipotecario y de consumo, que ha propiciado que por segundo trimestre consecutivo

# Liberbank

supere a las amortizaciones de créditos. De esta forma, se ha consolidado el crecimiento del saldo vivo crediticio, invirtiendo la tendencia de reducción del mismo que todavía se mantiene en el resto del sector bancario español desde el inicio de la crisis.

Durante el tercer trimestre de 2017 Liberbank confirmó la positiva evolución de la actividad crediticia y registró un incremento del saldo vivo del crédito productivo por segundo trimestre consecutivo. El saldo vivo crediticio productivo creció un 0,3 por ciento respecto a septiembre de 2016 y totalizó un volumen total de 19.812 millones. El crédito a personas físicas aumentó su saldo vivo un 0,3 por ciento respecto al segundo trimestre de 2017 y un 0,7 por ciento respecto al año anterior, destacando el crédito al consumo, que en términos interanuales aumentó un 10,5 por ciento. En el ámbito empresarial la cartera crediticia viva aumentó un 4 por ciento en términos interanuales, hasta alcanzar la financiación de actividades productivas un volumen total de 5.000 millones de euros.

## **Las formalizaciones de nuevas hipotecas crecieron el 95,1 por ciento**

La nueva producción crediticia registró un crecimiento del 74,3 por ciento en el ámbito de personas físicas, con una cifra total de 1.190 millones de euros. Las formalizaciones de nuevos contratos de hipotecas aumentaron un 95,1 por ciento hasta septiembre, respecto al mismo periodo del año de 2016, alcanzando una cuota en el mercado nacional del 5 por ciento. Se afianza, además, la tendencia de préstamos a tipo fijo, que supusieron el 64 por ciento del total de las nuevas hipotecas. Por otra parte, el nuevo crédito al consumo también mantuvo un elevado ritmo de formalizaciones, con un crecimiento del 13,5 por ciento en términos interanuales. La estabilización del nuevo crédito a empresas y la menor demanda crediticia de las administraciones públicas propiciaron que el volumen total de nuevos préstamos formalizados hasta septiembre de 2017 alcanzase los 3.068 millones, una cifra ligeramente superior al montante del mismo periodo de 2016, que fue de 3.053 millones.

# Liberbank

## **La tasa de mora se reduce hasta el 10,5 por ciento, tras disminuir los créditos dudosos en 225 millones en el trimestre**

Durante los tres primeros trimestres de 2017 Liberbank logra una significativa reducción del volumen de créditos no productivos o dudosos, intensificando la tendencia ya apreciada desde el año 2016. Entre junio y septiembre de 2017, el volumen de créditos dudosos se redujo en 225 millones de euros, por lo que la tasa de mora disminuyó en 75 puntos básicos, hasta situarse en el 10,5 por ciento (frente al 11,3 por ciento al cierre del segundo trimestre). En términos interanuales, la reducción de la mora ha sido de 1.499 millones de euros y la disminución de la ratio de 571 puntos básicos, cifra que compara muy positivamente con el resto del sector, en el que en media la reducción de la mora en este periodo ha sido del orden de 100 puntos básicos. La previsión es concluir el ejercicio 2017 con una tasa de mora inferior al 9 por ciento y situarla en 2018 en el entorno del 5 por ciento. Excluida la cartera de crédito promotor, actualmente la tasa de mora de Liberbank se sitúa en el 7,4 por ciento.

En el desarrollo de la estrategia de saneamiento y limpieza del balance, también se ha registrado una significativa mejora en las refinanciaciones, cuyo volumen disminuyó en el trimestre en 210 millones y en el último año en 1.245 millones. La cartera de préstamos refinanciados se situó al final del tercer trimestre en 1.412 millones, de los que el 82,6 por ciento, por aplicación de una política de prudencia, están clasificados como activos dudosos.

## **Elevación de coberturas del 40 al 50 por ciento**

Liberbank ha abordado durante el tercer trimestre de 2017 un cambio de estrategia en la gestión de activos improductivos del Grupo, encaminado a acelerar su salida del balance. La nueva estrategia se ha desarrollado en tres acciones. Por una parte, el acuerdo con Haya Real Estate para la gestión en exclusiva de los activos inmobiliarios en los próximos siete

# Liberbank

años, con el que se pretende acelerar aún más las ventas de activos adjudicados.

Un segundo paso ha sido el recalibrado de los modelos de cálculo de provisiones en el mes de septiembre, para adaptarlos a la nueva estrategia del Grupo. El resultado ha sido un incremento trimestral de la cobertura del crédito de 5,5 puntos porcentuales, hasta situarla en el 46 por ciento, y un incremento trimestral de la cobertura de adjudicados de 13,2 puntos porcentuales hasta el 53 por ciento, de tal forma que el conjunto de activos improductivos (NPAs) alcanzan una cobertura del orden del 50 por ciento, en la banda alta del sector de bancos cotizados. En el caso de las coberturas de adjudicados, el Grupo Liberbank no computa entre las coberturas ni las quitas, ni los fallidos que surgen de los procesos de adjudicación, por lo que considerando esos importes resultaría un incremento de coberturas de aproximadamente 6,3 puntos porcentuales.

En tercer lugar, Liberbank ha firmado un acuerdo vinculante, tras un proceso competitivo, para la constitución de una *joint venture* con Bain Capital Credit y Oceanwood con el objeto de administrar, desarrollar y disponer una cartera de inmuebles adjudicados de Liberbank y su grupo, en la que la entidad participará, directa o indirectamente en un 9,99% del capital. Bain Capital Credit ostentará el 80 por ciento del capital y Oceanwood el 10,01 por ciento restante. Liberbank traspasará activos inmobiliarios con una deuda bruta contable agregada de unos 602 millones de euros, de los cuales 180 millones de euros son suelos y obras en curso, 80 millones son terciario y 342 millones de euros producto residencial. El cierre de esta transacción, junto con las ventas directas de 209 millones de euros de deuda bruta de activos inmobiliarios del tercer trimestre (de los que 90 millones de euros son suelos y obras en curso) permitirán cumplir de forma adelantada con el objetivo de reducción de la exposición a activos inmobiliarios en un importe superior a 800 millones de euros en el segundo semestre del presente ejercicio (totalizando la cifra de 1.045 millones de euros en lo que va de año, a falta

# Liberbank

de computar las ventas directas del cuarto trimestre del año). Tras dicha operación, la deuda bruta del total de activos no corrientes en venta ascenderá a 2.535 millones de euros, con un porcentaje de cobertura del 52 por ciento, en la banda alta del sector financiero cotizado español.

Al cierre del tercer trimestre, los indicadores de liquidez se mantenían en niveles óptimos, con una posición de 6.779 millones de euros de disponibilidad inmediata y una capacidad de emisión de 3.915 millones de euros. La ratio de liquidez a corto plazo (LCR) se situaba en el 346 por ciento, frente al 80 por ciento de límite regulatorio y a la media del sector (que se encuentra por debajo del 175 por ciento). La ratio de equilibrio de financiación minorita (Loan to Deposit) consolidó su situación de fortaleza, con 92 por ciento, frente a más del 100 por ciento de media del sector bancario español a diciembre de 2016.

## **Aumento del 19,7 por ciento de fondos de inversión**

Los recursos de clientes alcanzaron los 27.892 millones de euros, de los que 24.874 millones son recursos en balance, con una evolución, en el actual entorno de bajos tipos, marcado por la transferencia desde plazos fijos, que se redujeron un 29,2 por ciento, a depósitos a la vista, que crecieron el 8,3 por ciento, de tal forma que dos tercios de los recursos de clientes en balance son a la vista.

En esta misma línea, se registró un fuerte crecimiento de los fondos de inversión, que aumentaron en los últimos doce meses un 19,7 por ciento hasta alcanzar los 2.467 millones de euros. En conjunto, los recursos fuera de balance alcanzaron los 5.017 millones de euros, con un alza interanual del 6,9 por ciento. En el tercer trimestre ha comenzado a operar y a tener efectos el acuerdo estratégico suscrito el 6 de julio con J.P. Morgan Asset Management, que incluye, entre otros ámbitos de colaboración, la delegación de la gestión de ciertos fondos de Liberbank, así como la comercialización directa de fondos de J.P. Morgan Asset Management en la red de Liberbank. El acuerdo, que pretende potenciar la oferta de fondos



# Liberbank

del banco, incluye asimismo acciones de apoyo a la red comercial de Liberbank enfocadas a fomentar la educación financiera en el ámbito del ahorro entre sus cliente, sobre la base de una visión de largo plazo para ahorrar e invertir.

## .CUENTA DE RESULTADOS

### **Consolidación del margen comercial minorista por tercer trimestre consecutivo y la rentabilidad crediticia**

En el tercer de 2017 Liberbank consolidó la tendencia de mejora del negocio bancario típico y de la rentabilidad asociada al mismo, al estabilizarse el margen comercial minorista recurrente, que se situó en el 1,55 por ciento, lo que supone 6 puntos básicos mejor que en el tercer trimestre de 2016. Esta positiva evolución del margen minorista se produce principalmente por la aportación positiva de la nueva producción crediticia, que tiene una rentabilidad del 2,13 por ciento, superior la media de la cartera productiva, que fue del 1,73 por ciento, y que supone también una mejora de 6 puntos básicos respecto al segundo trimestre de 2017. De esta forma, el margen de intereses de Liberbank, tras estabilizarse en el tercer trimestre en los 100 millones de euros procedentes del negocio minorista, alcanzó en el conjunto de los tres trimestres los 303 millones, con una reducción interanual del 10,7 por ciento motivada por la menor aportación del negocio mayorista.

En la mejora de la capacidad comercial y del aumento de la actividad bancaria tradicional minorista destaca el crecimiento de los ingresos netos por comisiones recurrentes, con un incremento del 1,5 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Los resultados por operaciones financieras hasta el tercer trimestre alcanzaron los 60 millones de euros, un 77,6 por ciento inferior a los 267 millones del mismo periodo del año anterior, de tal forma que, tras esta disminución de 207 millones

# Liberbank

procedente de los ingresos atípicos, el margen bruto se situó en 500 millones de euros.

Los gastos de administración, que se situaron en 292 millones en el conjunto del año, se redujeron en un 2,2 por ciento, debido a la disminución de los gastos generales en un 6,4 por ciento.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros neto* registra un gasto de 232 millones de euros, de los cuales 171 millones son consecuencia de la recalibración de los modelos de provisiones referida anteriormente. El coste del riesgo se eleva hasta el 1,1 por ciento, si bien el coste del riesgo recurrente es muy inferior (0,31 por ciento). El epígrafe de *Otras ganancias y pérdidas* registra un gasto de 434 millones de euros correspondientes principalmente al saneamiento de activos no corrientes en venta, así como a las pérdidas previstas en la operación de la cartera de inmuebles hecha pública este 22 de octubre. Igualmente en este apartado se registran los ingresos derivados de la venta de la gestión de activos inmobiliarios.

Después de haber registrado un esfuerzo extraordinario, en un único impacto y contabilizado en su totalidad en este tercer trimestre de 2017, en saneamientos superior a los 600 millones de euros, el resultado atribuido a la sociedad dominante es de 270 millones de euros negativos.

## SOLVENCIA

El Grupo Liberbank cerró el tercer trimestre con un nivel de CET 1 (Common Equity Tier 1) del 10,3 por ciento, un Capital Nivel 1 del 10,6 por ciento y una ratio de Capital Total del 12 por ciento, cifras todas ellas por encima de los requerimientos de ratio de Common Equity Tier 1 del 8,25 por ciento y de capital total del 11,75 por ciento establecidos por el Banco Central Europeo. Y todo ello a pesar de haber asumido más de 600 millones de euros de saneamientos en una única vez para mejorar las ratios de cobertura. La Junta General de Accionistas de Liberbank aprobó el 9 de octubre una ampliación de capital de hasta 500 millones de euros.

# Liberbank

La intensa reducción de activos ociosos y el refuerzo de coberturas están propiciando una disminución de los Activos Ponderados por Riesgo (APR,s), que en el tercer trimestre de 2017 se redujeron en 683 millones. Así mismo, la ratio de apalancamiento se situó en el 5,0 por ciento.

La entrada en vigor de la nueva normativa NIIF 9 se prevé que conlleve una reducción del capital ordinario de máxima calidad de entre 20 y 25 puntos básicos.

## Datos relevantes

<i>Millones de euros</i>	<b>30/09/2017</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(270)</b>
<b>Balance</b>	<b>37.828</b>
Crédito Bruto	22.142
Crédito Bruto Performing	19.812
Recursos minoristas	27.892
<b>Ratio de mora</b>	<b>10,5%</b>
<b>Créditos sobre depósitos (L/D)</b>	<b>91,7%</b>

# Liberbank

## Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.025	797	564	28,5%	81,5%
Activos financieros mantenidos para negociar	25	26	128	-1,5%	-80,4%
Activos financieros disponibles para la venta	6.381	7.208	10.549	-11,5%	-39,5%
Préstamos y partidas a cobrar	25.047	25.487	24.974	-1,7%	0,3%
Valores representativos de deuda	3.390	3.372	2.238	0,5%	51,5%
Préstamos y Anticipos	21.657	22.115	22.736	-2,1%	-4,7%
Derivados-contabilidad de coberturas	367	385	514	-4,7%	-28,5%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	397	355	366	11,9%	8,2%
Activos tangibles	933	1.022	847	-8,7%	10,1%
Activos intangibles	134	127	115	6,0%	16,7%
Activos por impuestos y resto de activos	2.045	1.880	2.159	8,8%	-5,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.474	1.878	1.606	-21,5%	-8,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.828</b>	<b>39.165</b>	<b>41.823</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-9,6%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	25	26	36	-2,8%	-28,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	35.048	36.004	38.147	-2,7%	-8,1%
Depositos	34.314	35.085	37.443	-2,2%	-8,4%
Valores representativos de deuda emitidos	574	712	514	-19,4%	11,6%
Otros pasivos financieros	160	206	189	-22,2%	-15,2%
Derivados-contabilidad de coberturas	37	37	217	1,5%	-82,8%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	10	-0,7%	-27,6%
Provisiones	244	296	351	-17,7%	-30,6%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	229	225	402	2,0%	-42,9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35.591</b>	<b>36.594</b>	<b>39.163</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-9,1%</b>
Intereses minoritarios	0	36	73	-99,6%	-99,8%
Fondos propios	2.132	2.500	2.382	-14,7%	-10,5%
Otros resultados global acumulado	104	35	206		-49,4%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.237</b>	<b>2.571</b>	<b>2.660</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-15,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>37.828</b>	<b>39.165</b>	<b>41.823</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-9,6%</b>

# Liberbank

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2017	30/09/2016	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	378	461	-18,0%
Intereses y cargas asimiladas	76	123	-38,4%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>303</b>	<b>339</b>	<b>-10,7%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2	3	-46,1%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	29	20	42,6%
Comisiones netas	130	137	-5,2%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	60	267	-77,6%
Otros productos de explotación (neto)	-23	-22	5,7%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>500</b>	<b>744</b>	<b>-32,9%</b>
Gastos de administración	292	299	-2,2%
Gastos de personal	186	185	0,5%
Otros gastos generales de administración	106	113	-6,4%
Amortización	25	27	-8,7%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>182</b>	<b>418</b>	<b>-56,4%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	-20	25	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	232	203	14,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-1	6	
Otras ganancias / pérdidas	-434	-64	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-463</b>	<b>121</b>	
Impuesto sobre beneficios	-149	30	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-314</b>	<b>90</b>	
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>-270</b>	<b>100</b>	

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Madrid, 24 de octubre de 2017