

Liberbank

Liberbank incrementa la inversión al sector privado un 3,5 por ciento en 2017 y mejora significativamente la calidad de sus activos

- **El saldo vivo de la inversión crediticia productiva al sector privado (empresas y familias) creció en el año un 3,5 por ciento. La tendencia de mejora se consolida en el cuarto trimestre del ejercicio, al ser el tercero consecutivo con variaciones interanuales positivas y se extiende a todos los segmentos de negocio:**
 - **En el ámbito de empresas el saldo vivo de la inversión productiva aumentó en un 8 por ciento respecto al año anterior, y en un 9,1% sin considerar promoción ni construcción**
 - **El saldo vivo de crédito al consumo creció interanualmente un 9,9 por ciento**
 - **El saldo vivo de la financiación para compra y rehabilitación de viviendas aumentó un 1,7 por ciento**
- **Las formalizaciones de hipotecas aumentaron un 79,4 por ciento en el año**
- **Las formalizaciones de préstamos al consumo se incrementaron un 12,2 por ciento**
- **El patrimonio en fondos de inversión creció un 29,6 por ciento interanual, y se sitúa en los 2.816 millones de euros, impulsado por el acuerdo con J.P. Morgan A.M.**

Liberbank

- **La calidad de los activos registró una acelerada mejora, pues los riesgos dudosos y los activos adjudicados se redujeron 1.800 millones de euros en el último año, neutralizando un diferencial de morosidad con el sector que ascendía a 10 puntos porcentuales en 2015. Con ello, se han cumplido los objetivos comunicados al mercado: ratio de mora inferior al 9 por ciento y de coberturas en torno al 50 por ciento:**
 - **la mora se situó en el 8,6 por ciento, descendiendo desde el 20,1 por ciento en diciembre de 2015, con una bajada en el último año de 530 puntos básicos (una reducción de más de un tercio del total) y una disminución de activos dudosos de 1.306 millones de euros**
 - **las nuevas entradas de activos en mora se reducen un 42 por ciento respecto a 2016 y la cartera de préstamos refinanciados decrece en el año desde el 8,1 al 5,1 por ciento**
- **Liberbank realizó 600 millones de euros de ventas minoristas de activos adjudicados inmobiliarios (el 36 por ciento de suelo), con resultados positivos de 13 millones de euros, y ejecutó la operación de una venta mayorista de 617 millones suscrita con Bain y Oceanwood**
- **El margen comercial minorista recurrente aumentó hasta el 1,66 por ciento**
- **Las comisiones recurrentes crecieron el 1,4 por ciento en términos interanuales**

Liberbank

- **Tras los saneamientos adicionales y la ampliación de capital, la entidad tiene unos ratios de solvencia del 13,4 por ciento CET 1 y un capital total del 15,4 por ciento**
- **El resultado neto atribuido en 2017 fue de 259 millones de euros negativo, tras asumir unos saneamientos cercanos a los 600 millones de euros**

Liberbank durante el año 2017 concentró sus esfuerzos en mejorar la calidad de los activos y del balance y consolidar la significativa mejora comercial, principalmente de crecimiento de la cartera crediticia.

En 2017 continuó la mejora de la actividad crediticia, ya que en el conjunto del año, pese a que en el mercado continúa el proceso de desapalancamiento y de reducción del crédito, ha incrementado el saldo vivo de crédito productivo a empresas y familias, de tal forma que el cuarto trimestre ha sido el tercero consecutivo de crecimiento interanual de las formalizaciones respecto a las amortizaciones. En el conjunto del año el saldo vivo de crédito a los sectores privados (familias y empresas) creció el 3,5 por ciento. En el caso de las actividades productivas, el saldo vivo de créditos y préstamos aumentó un 8 por ciento en tasa interanual (9,1 por ciento sin considerar promoción ni construcción), mientras que en ámbito de las familias creció un 9,9 por ciento el saldo vivo de crédito al consumo y, un 1,7 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 2017 las formalizaciones de hipotecas crecieron un 79,4 por ciento, mientras que la nueva contratación de créditos al consumo aumentó un 12,2 por ciento.

El proceso de traspaso de plazos fijos a depósitos a la vista y a fondos de inversión continuó en el cuarto trimestre, con un aumento de estos

Liberbank

últimos del 29,6 por ciento respecto a 2016. El resultado neto atribuido se sitúa en 259 millones de euros negativos, como consecuencia del impacto de las provisiones adicionales para saneamiento de activos de 600 millones ejecutado en el tercer trimestre del año.

En el conjunto del año, Liberbank mejoró significativamente la calidad de sus activos, mediante una intensa reducción de los activos morosos y de los adjudicados, por lo que la tasa de morosidad se redujo hasta el 8,6 por ciento, 530 puntos básicos menos que en 2016, y en dos años se ha alcanzado una tasa similar a la del sector cerrando así un gap que en diciembre de 2015 ascendía a 10 puntos porcentuales.

La cartera de activos improductivos disminuyó en 1.800 millones durante el ejercicio. Con las operaciones de venta tanto minoristas (600 millones de euros en el año) como mayoristas (con la venta a Bain y Oceanwood de 617 millones) de activos inmobiliarios, el banco ha cumplido los objetivos fijados en el tercer trimestre del año de reducir la mora por debajo del 9 por ciento y elevar las coberturas desde el 40 hasta el 50 por ciento, asumiendo los costes adicionales de esas operaciones en las cuentas del ejercicio 2017.

BALANCE

El saldo vivo de inversión crediticia a familias y empresas creció un 3,5 por ciento

Liberbank consolidó la evolución positiva de los principales indicadores de actividad comercial, tanto en términos de volumen como de diversificación de líneas de negocio y de rentabilidad de la actividad minorista. El dinamismo comercial y el aumento de la actividad del negocio típico bancario se reflejaron en el mayor crecimiento del saldo vivo crediticio, principalmente en los segmentos de empresas y de crédito al consumo a las familias. El saldo total de crédito productivo se situó en los 20.111 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,6 por

Liberbank

ciento, con un crecimiento que alcanza el 3,5 por ciento en el sector privado, hasta alcanzar los 19.131 millones de euros. El sostenido incremento de formalizaciones de nueva inversión crediticia, principalmente en el segmento hipotecario y de consumo, ha propiciado que el cuarto trimestre del año haya sido el tercer periodo trimestral de crecimiento interanual del saldo vivo, consolidando la evolución positiva de Liberbank en un entorno en el que continuó en 2017 la tendencia de reducción del crédito y de desapalancamiento de empresas y familias.

La financiación de actividades productivas (excluida construcción y la promoción inmobiliaria) registró un crecimiento del saldo vivo del 9,1 por ciento, situándose los créditos y préstamos a empresas en 4.939 millones de euros. Construcción y promoción siguió, en cambio, reduciéndose, hasta situarse en 267 millones, un 10 por ciento inferior al año anterior.

El crédito a personas físicas aumentó su saldo vivo un 2,1 por ciento respecto al año anterior, destacando el crédito al consumo, que en términos interanuales aumentó un 9,9 por ciento, mientras que la financiación para adquisición y rehabilitación de viviendas aumentó su saldo vivo un 1,7 por ciento.

Las formalizaciones de nuevas hipotecas crecieron el 79,4 por ciento

La nueva producción crediticia registró un crecimiento del 63,9 por ciento en el ámbito de personas físicas, con una cifra total de 1.658 millones de euros. Las formalizaciones de nuevos contratos de hipotecas aumentaron un 79,4 por ciento respecto al año 2016. Por otra parte, el nuevo crédito al consumo también mantuvo un elevado ritmo de formalizaciones, con un crecimiento del 12,2 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 en 2017 alcanzase los 4.397 millones, una cifra un 8,5 por ciento superior 2016, que fue de 4.052 millones.

Liberbank

Mejora de la calidad de los activos. La tasa de mora se reduce hasta el 8,6 por ciento

Liberbank desarrolló durante 2017 una estrategia de mejora de la calidad de los activos. En este marco, alcanzó una significativa reducción del volumen de créditos no productivos o dudosos, intensificando la tendencia ya apreciada desde el año 2016 y cumpliendo los objetivos, fijados en el marco de la operación de saneamiento realizada en el tercer trimestre, de cerrar el ejercicio con una tasa de mora inferior al 9 por ciento y alcanzar unas coberturas del 49 por ciento.

El volumen de créditos dudosos se redujo durante el ejercicio 2017 en 1.306 millones de euros, por lo que la tasa de mora de créditos dudosos disminuyó en el año en 530 puntos básicos, hasta situarse en el 8,6 por ciento. La intensidad de la reducción de la mora en Liberbank ha sido muy superior al conjunto del sector, en el que la media la reducción de la mora en este periodo ha sido del orden de 100 puntos básicos. La entrada de nueva mora, asimismo, se está reduciendo progresivamente, de tal forma que en el año 2017 ha sido un 42 por ciento inferior al ejercicio anterior.

Excluida la cartera de crédito promotor, actualmente la tasa de mora de créditos dudosos de Liberbank se sitúa en el 6,3 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 748 millones. La cartera de préstamos refinanciados se situó al final del ejercicio en 1.114 millones, de los que el 80 por ciento, por aplicación de una política de prudencia, están clasificados como activos dudosos.

Elevación de coberturas del 40 al 49 por ciento

Liberbank abordó a partir del tercer trimestre de 2017 un cambio de estrategia en la gestión de activos improductivos del Grupo, encaminado a acelerar su salida del balance, que le ha permitido reducir la cartera de

Liberbank

activos improductivos en 1.800 millones de euros. La nueva estrategia se ejecutó 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 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, y que ha supuesto aumentar las coberturas desde el 40 por ciento hasta el 49 por ciento, en la banda alta del sector de bancos cotizados. En tercer lugar, Liberbank ejecutó en diciembre el acuerdo vinculante firmado con Bain Capital Credit y Oceanwood con el objeto de administrar, desarrollar y disponer una cartera de inmuebles adjudicados de Liberbank y su grupo. Esta operación ha supuesto la reducción de 617 millones de euros de activos inmobiliarios, al tiempo que las ventas minoristas han seguido creciendo en la parte final del año, hasta alcanzar una cifra total en el ejercicio de 600 millones de euros, con un resultado positivo de 13 millones de euros.

Los indicadores de liquidez se mantenían en niveles óptimos, la ratio de liquidez a corto plazo (LCR) que se sitúa por encima del 400 por ciento, frente a la media del sector (que se encuentra por debajo del 175 por ciento), y la ratio de equilibrio de financiación minorita (Loan to Deposit) consolidó su situación de fortaleza, con un 91 por ciento.

Aumento del 29,6 por ciento de fondos de inversión

La gestión de los recursos de clientes en el año 2017 se concentró, en el actual entorno de bajos tipos, en los fondos de inversión y los depósitos a la vista. Se registró un fuerte crecimiento de los fondos de inversión, que aumentaron en los últimos doce meses un 29,6 por ciento hasta alcanzar los 2.816 millones de euros, crecimiento impulsado por el acuerdo estratégico suscrito el 6 de julio con J.P. Morgan Asset Management, ya plenamente en ejecución y que incluye, entre otros ámbitos de colaboración, la delegación de la gestión de ciertos fondos de Liberbank,

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 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.

En conjunto, los recursos fuera de balance alcanzaron los 5.354 millones de euros, con un alza interanual del 11,4 por ciento. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron un 5,5 por ciento, hasta alcanzar los 15.481 millones de euros. Los recursos totales de clientes se situaron en los 28.328 millones de euros.

.CUENTA DE RESULTADOS

Aumento del margen comercial minorista y de la rentabilidad crediticia

En 2017 Liberbank consolidó la tendencia de mejora del negocio bancario típico y de la rentabilidad asociada al mismo, al mejorar el margen comercial minorista recurrente, que se situó en el último trimestre del año en el 1,66 por ciento, lo que supone 11 puntos básicos mejor que en el cuarto 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 2,16 por ciento, superior a la de la media de la cartera productiva, que fue del 1,75 por ciento. En el cuatro trimestre del año, el margen de intereses de Liberbank volvió a crecer, hasta situarse en 103 millones, tras haber estado estabilizado en los dos trimestres anteriores. En el conjunto del año el margen de intereses se situó en 406 millones, un 10,7 por ciento menos que el de 2016 debido a 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 1,4 por ciento. Los resultados por operaciones financieras alcanzaron los 89 millones de

Liberbank

euros, un 74,1 por ciento inferiores a los 346 millones del año anterior, de tal forma que, tras esta disminución de 256 millones procedente de los ingresos atípicos, el margen bruto se situó en 646 millones de euros.

Los gastos de administración, que se situaron en 387 millones de euros en el conjunto del año, se redujeron en un 1 por ciento, debido a la disminución de los gastos generales en un 4,2 por ciento.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros neto* registra un gasto de 269 millones de euros, de los cuales 191 millones son consecuencia de la recalibración de los modelos de provisiones realizado en septiembre. El epígrafe de *Otras ganancias y pérdidas* registra un gasto de 402 millones de euros, correspondientes principalmente al saneamiento de activos no corrientes en venta, así como al impacto de la operación mayorista de la cartera de inmuebles. 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 el tercer trimestre de 2017, con saneamientos adicionales de 600 millones de euros, el resultado atribuido a la sociedad dominante es de 259 millones de euros negativos.

SOLVENCIA

El Grupo Liberbank cerró el ejercicio 2017 con un nivel de CET 1 (Common Equity Tier 1) del 13,4 por ciento, un Capital Nivel 1 del 13,8 por ciento y una ratio de Capital Total del 15,4 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. Liberbank realizó una ampliación de capital de 500 millones de euros en noviembre, que recibió una sobredemanda de 7,9 veces.

Liberbank

La entrada en vigor de la nueva normativa NIIF 9 se prevé que conlleve una reducción del capital ordinario de máxima calidad de entre 10 puntos básicos.

Datos relevantes

<i>Millones de euros</i>	31/12/2017
Beneficio atribuido	(259)
Balance	35.462
Crédito Bruto	22.011
Crédito Bruto Performing	20.111
Recursos minoristas	28.328
Ratio de mora	8,6%
Créditos sobre depósitos (L/D)	90,7%

Liberbank

Balance consolidado

<i>Millones de euros</i>	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.717	1.025	916	67,6%	87,4%
Activos financieros mantenidos para negociar	23	25	30	-10,5%	-25,6%
Activos financieros disponibles para la venta	4.800	6.381	7.592	-24,8%	-36,8%
Préstamos y partidas a cobrar	23.696	25.047	24.225	-5,4%	-2,2%
Valores representativos de deuda	2.180	3.390	2.230	-35,7%	-2,3%
Préstamos y Anticipos	21.516	21.657	21.995	-0,6%	-2,2%
de los que: a Clientes	21.433	21.563	21.900	-0,6%	-2,1%
Derivados-contabilidad de coberturas	357	367	449	-2,8%	-20,6%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	331	397	349	-16,6%	-5,2%
Activos tangibles	1.071	933	906	14,7%	18,2%
Activos intangibles	126	134	123	-6,4%	1,9%
Activos por impuestos y resto de activos	2.061	2.045	1.922	0,8%	7,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.282	1.474	1.812	-13,0%	-29,3%
TOTAL ACTIVO	35.462	37.828	38.324	-6,3%	-7,5%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	23	25	32	-10,4%	-27,8%
Pasivos financieros a coste amortizado	32.239	35.048	35.022	-8,0%	-7,9%
Depositos	31.482	34.314	34.378	-8,3%	-8,4%
Valores representativos de deuda emitidos	566	574	424	-1,3%	33,5%
Otros pasivos financieros	191	160	219	19,1%	-13,0%
Derivados-contabilidad de coberturas	28	37	59	-24,8%	-52,4%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	8	1,0%	-11,1%
Provisiones	238	244	416	-2,1%	-42,7%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	244	229	236	6,3%	3,4%
TOTAL PASIVO	32.779	35.591	35.772	-7,9%	-8,4%
Intereses minoritarios	0	0	44	-89,3%	-100,0%
Fondos propios	2.633	2.132	2.411	23,5%	9,2%
Otros resultados global acumulado	50	104	97	-52,3%	-48,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.683	2.237	2.552	19,9%	5,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	35.462	37.828	38.324	-6,3%	-7,5%

Liberbank

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2017	31/12/2016	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	505	605	-16,4%
Intereses y cargas asimiladas	100	150	-33,8%
MARGEN DE INTERESES	406	454	-10,7%
Rendimiento de instrumentos de capital	2	3	-16,7%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	44	23	91,5%
Comisiones netas	182	182	-0,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	89	346	-74,1%
Otros productos de explotación (neto)	-78	-69	12,4%
MARGEN BRUTO	646	939	-31,2%
Gastos de administración	387	391	-1,0%
Gastos de personal	250	248	0,8%
Otros gastos generales de administración	138	144	-4,2%
Amortización	36	37	-3,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	223	511	-56,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	7	133	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	269	143	88,5%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	23	
Otras ganancias / pérdidas	-402	-62	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-454	151	
Impuesto sobre beneficios	-152	48	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-302	103	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	-259	129	

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Madrid, 7 de febrero de 2018