

Liberbank

Informe financiero

Primer trimestre de 2017

Índice

1. Entorno macroeconómico	3
2. Principales magnitudes	5
3. Evolución financiera.....	6
4. Glosario.....	16

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

La **economía mundial** creció un 3,1% en 2016, una décima menos que en 2015. El crecimiento se aceleró en la segunda mitad del año, lo que permitió compensar parcialmente el menor dinamismo registrado durante el primer semestre. La evolución de las economías avanzadas, en especial EE. UU. y Europa, explica esta aceleración. Respecto a las economías emergentes, China creció algo más de lo previsto, gracias a los estímulos monetarios y fiscales, impulsando con ello a otros países asiáticos, mientras que en Latinoamérica, la evolución ha sido dispar.

En 2017, y pese al incremento de la incertidumbre respecto a la política económica de EE.UU. y la activación del Brexit, los indicadores de confianza han aumentado en todas las regiones, y los del sector industrial están creciendo de la mano de una incipiente mejora del comercio global. En este contexto, el FMI prevé que el crecimiento económico mundial se eleve hasta el 3,5% en 2017 y el 3,6% en 2018, gracias a la recuperación de los países emergentes y al crecimiento más robusto de las economías desarrolladas.

Producto Interior Bruto
Variación interanual (%)



Fuente: FMI (WEO enero 2017)

En **EE. UU.** la economía creció un 1,6% en 2016, el peor dato de los últimos cinco años, como consecuencia de la desaceleración de la actividad durante el primer semestre y del estancamiento de la productividad.

El ritmo de actividad se ha intensificado en el primer trimestre de 2017, según los indicadores de confianza empresarial, que muestran un tono expansivo en la industria y los servicios. La inflación se mantiene por encima del 2% desde principios de año y la tasa de desempleo ha descendido hasta niveles próximos al pleno empleo, del 4,5% en marzo.

En este contexto, la Reserva Federal ha ido retirando estímulos monetarios. En marzo de 2017 aumentó los tipos de interés 25 puntos básicos, lo que supone alcanzar una horquilla del 0,75%-1,00%. Se esperan dos subidas adicionales en 2017 y tres en 2018. Respecto a la política fiscal, la dificultad que ha encontrado la administración republicana para sacar adelante la reforma del sistema sanitario, eleva la incertidumbre sobre la capacidad para aprobar otras medidas, lo que reduce la probabilidad de un fuerte impulso fiscal en el corto plazo. En este escenario, el FMI estima un crecimiento del 2,3% y del 2,5% en 2017 y 2018 respectivamente.

Por su parte, las **economías emergentes** se han visto negativamente afectadas por el resultado electoral en EE.UU., registrando salidas de capitales y depreciaciones en sus divisas, particularmente en México. En los últimos meses, se han relajado las tensiones, no obstante, las subidas de tipos de interés en EE.UU., podrían provocar una apreciación del dólar y endurecer las condiciones financieras en algunos países. Así, el FMI mantiene las perspectivas de crecimiento para las economías emergentes en el 4,2% en 2017 y el 4,5% en 2018.

En la **eurozona**, el PIB creció en 2016 un 1,7% favorecido por el soporte de la demanda doméstica en países como Alemania y España. Los datos conocidos del presente ejercicio mantienen esta misma tendencia, apoyados en la mejora de la demanda global y de la confianza y además la recuperación se está extendiendo a un mayor número de países. La inflación ha aumentado hasta el entorno del 2% como consecuencia del incremento de los precios de la energía, mientras que la subyacente se mantiene por debajo del 1%. Precisamente, el estancamiento de la inflación subyacente y un intenso calendario electoral en diversos países, que podría aumentar las tensiones en los mercados financieros, han reducido la creciente presión sobre el BCE de cara a una posible subida de tipos en el corto plazo. En este escenario, el PIB podría crecer un 1,7% en 2017 y un 1,6% en 2018, según las estimaciones del FMI.

1.2. Economía española

En España la economía continúa creciendo a buen ritmo. 2016 cerró con un crecimiento del 3,2%, tasa idéntica al año anterior y casi el doble que la del conjunto de la eurozona. La demanda interna fue el principal actor en la economía nacional y aportó 2,8 p.p. al crecimiento, favorecida por un entorno en el que los bajos tipos de interés y el

precio del petróleo, han liberado renta disponible para familias y empresas.

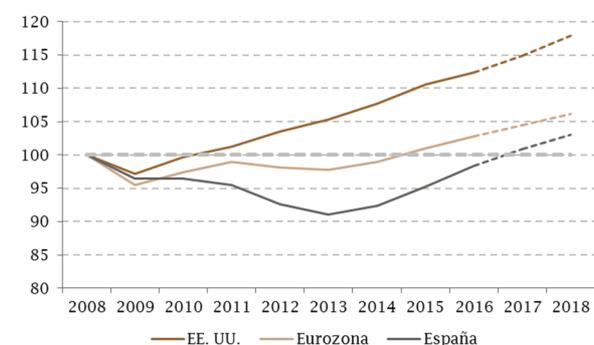
En el primer trimestre de 2017 la actividad económica mantiene esta misma inercia. Una vez descontadas las variaciones estacionales, los datos de empleo muestran un crecimiento trimestral de los afiliados a la Seguridad Social del 0,8% (3,2% en tasas anualizadas). En paralelo, el número de desempleados inscritos en el servicio público de empleo se ha reducido hasta los 3,7 millones en marzo, un 10% menos que un año antes. Por su parte, la inflación repuntó hasta tasas del 3% en enero y febrero y del 2,3% en marzo, debido al encarecimiento de los productos energéticos.

Las previsiones del Banco de España apuntan a una desaceleración del crecimiento en 2017, hasta el 2,8%, debido a un menor avance de la demanda interna, que se explica por el encarecimiento de la energía, el agotamiento del impulso proporcionado por la bajada de impuestos, la congelación del gasto público a consecuencia de la prórroga de los presupuestos generales del estado y el final del descenso de los tipos de interés. El contexto exterior, por el contrario, contribuirá positivamente, gracias a la aceleración económica de los principales socios comerciales y a un euro relativamente depreciado.

A pesar de esta ralentización, el crecimiento del PIB nominal es suficiente como para prever el cumplimiento en 2017 del objetivo de déficit, sin necesidad de nuevas políticas fiscales contractivas.

Recuperación del PIB

2008=100



Fuente: FMI (WEO abril 2017)

1.3. Sistema financiero

El stock de crédito en España siguió reduciéndose en 2016 (-2,9%), con contribuciones negativas tanto del crédito a empresas (-4,6%) como a hogares (-1,5%). Por su parte, las nuevas operaciones de crédito rompieron en 2016 la tendencia al alza observada en 2015, registrando una caída del -13,8%, localizada en el crédito a grandes empresas (-32,4%), que contrasta con el crecimiento del crédito a hogares (+6,3%).

Los datos conocidos hasta febrero se mantienen en la misma línea, condicionados por la utilización por parte de las empresas de otras fuentes de financiación alternativas, como la emisión de bonos corporativos o su ahorro financiero. No obstante, se observa una ligera aceleración del crédito a los hogares (+11,0% interanual a febrero de 2017) impulsada tanto por el crecimiento del crédito al consumo (+13,0%), como por el crédito para compra de viviendas (+11,1%). La mejora en las expectativas de actividad, tanto a nivel nacional como internacional, hace prever una tendencia positiva para la inversión empresarial y el gasto de las familias.

Por su parte, la tasa de mora se ha reducido hasta el 8,4% en febrero, apoyada en la reducción de la tasa de paro y en unos tipos de interés en niveles históricamente bajos. Precisamente, los tipos interbancarios de la Eurozona han seguido bajando en el primer trimestre del año, situándose el Euribor a 12 meses en el -0,11%, ampliando el diferencial frente al Libor a 12 meses (+1,76%). El Banco Central Europeo ha vuelto a reiterar que no habrá subidas de tipos de interés hasta que no finalice el programa de compras, que está previsto para final de año.

Los recursos han vuelto a acelerar su crecimiento y se sitúan a finales de febrero en tasas del 2,9%. El repunte tiene su origen en los depósitos a la vista que crecen a tasas superiores al 18% tanto en el segmento de hogares como en el de empresas. Los fondos de inversión mantienen un sólido avance, del 11,1% interanual a febrero, principalmente en fondos globales y de renta variable, una vez recuperada la estabilidad en los mercados.

La deuda española se ha visto fortalecida por el cambio a perspectiva positiva de S&P, lo que indica que podría elevar su nota en los próximos meses. La rentabilidad del bono español a 10 años se situó en el 1,6%, y la prima de riesgo respecto al bono alemán en el 142 p.b. en la segunda semana de abril.

En este entorno, el beneficio antes de impuestos del sector financiero español disminuyó un 38% en 2016 respecto a 2015.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	39.163	38.324	41.685	2,2%	-6,1%
Inversión Crediticia Bruta	22.728	23.006	24.586	-1,2%	-7,6%
Inversión Crediticia Bruta performing	19.777	19.800	19.805	-0,1%	-0,1%
Recursos de clientes	29.448	29.558	28.725	-0,4%	2,5%
Fondos Propios	2.443	2.411	2.318	1,4%	5,4%
Patrimonio Neto	2.547	2.552	2.510	-0,2%	1,5%
Loan to deposit	87,4%	85,9%	90,0%	1,5%	-2,5%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	102	454	116		-12,2%
Margen Bruto	178	939	331		-46,3%
Margen antes de dotaciones	69	511	224		-69,1%
Resultado consolidado del período	27	103	33		-18,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	32	129	38		-15,4%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.951	3.205	4.782	-7,9%	-38,3%
Adjudicados brutos	3.100	3.033	3.048	2,2%	1,7%
Ratio de morosidad	13,0%	13,9%	19,4%	-0,9%	-6,5%
Ratio de cobertura de crédito ⁽¹⁾	45%	46%	51%	-1%	-6%
Ratio de cobertura de adjudicados	40%	40%	46%	-1%	-7%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	4.011	4.854	5.246	-17,4%	-23,5%
FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽²⁾	3.255	3.395	3.888	-4,1%	-16,3%
Oficinas nacionales	868	896	1.036	-3,1%	-16,2%
Cajeros	1.341	1.308	1.357	2,5%	-1,2%

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

- (1) Incluye provisiones para suelos, sin ellas la ratio se sitúa en el 40% a marzo de 2017, 40% a diciembre de 2016 y 49% a marzo de 2016. Incluye disponible EPA en marzo de 2016.
- (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	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.780	916	593	94,2%	
Activos financieros mantenidos para negociar	29	30	35	-5,2%	-18,1%
Activos financ. a valor razonable con cambios en rdos.	0	0	0		
Activos financieros disponibles para la venta	7.714	7.592	7.632	1,6%	1,1%
Préstamos y partidas a cobrar	24.021	24.225	25.299	-0,8%	-5,1%
Valores representativos de deuda	2.120	2.230	2.261	-4,9%	-6,2%
Préstamos y Anticipos	21.901	21.995	23.038	-0,4%	-4,9%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	2.543		
Derivados-contabilidad de coberturas	424	449	487	-5,6%	-12,9%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	372	349	362	6,7%	2,7%
Activos amparados por contr. de seguros y reaseguros	0	0	0		
Activos tangibles	933	906	636	3,1%	46,8%
Activos intangibles	125	123	92	1,3%	36,0%
Activos por impuestos y resto de activos	1.872	1.922	2.153	-2,6%	-13,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.893	1.812	1.854	4,5%	2,1%
TOTAL ACTIVO	39.163	38.324	41.685	2,2%	-6,1%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	30	32	38	-6,3%	-21,5%
Pasivos financieros a coste amortizado	35.989	35.022	38.212	2,8%	-5,8%
Depositos	35.163	34.378	37.524	2,3%	-6,3%
Valores representativos de deuda emitidos	644	424	489	51,9%	31,8%
Otros pasivos financieros	181	219	199	-17,4%	-8,9%
Derivados-contabilidad de coberturas	12	59	95	-80,5%	-87,8%
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	8	10	-3,7%	-18,0%
Provisiones	372	416	470	-10,6%	-20,8%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	206	236	352	-12,6%	-41,4%
TOTAL PASIVO	36.616	35.772	39.175	2,4%	-6,5%
Intereses minoritarios	38	44	65	-15,1%	-41,9%
Fondos propios	2.443	2.411	2.318	1,4%	5,4%
Otros resultados global acumulado	66	97	127	-31,9%	-47,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.547	2.552	2.510	-0,2%	1,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	39.163	38.324	41.685	2,2%	-6,1%

Fuente: Balance público consolidado.

El balance alcanza un tamaño de 39.163 millones de euros y presenta un crecimiento en el trimestre del 2,2%.

En el activo se observa un descenso trimestral de la partida de *Préstamos y anticipos* del -0,4% (-94 millones de euros), relacionado con la reducción de créditos dudosos, (-7,9%, -254 millones de euros), que mantiene la tendencia de trimestres anteriores.

La partida de Depósitos, que incluye financiación mayorista y minorista, registra un crecimiento en

el año del +2,3%. En el primer trimestre del año se han producido vencimientos de 700 millones de euros de cédulas hipotecarias, financiación que ha sido sustituida por repos. La evolución interanual de los recursos minoristas ha sido positiva, si bien el crecimiento ha estado concentrado en productos fuera de balance (principalmente fondos de inversión).

En el mes de marzo ha tenido lugar una emisión de obligaciones subordinadas, registrada en el epígrafe de *Valores representativos de deuda emitidos*, de 300 millones de euros, con un

vencimiento de 10 años, una call en el quinto año y un cupón anual inicial del 6,875%. La demanda alcanzó los 1.000 millones de euros por parte de más de 140 inversores diferentes.

El 96% de la cartera de renta fija es deuda soberana de administraciones públicas. Su TIR media es del 0,9% y su duración media de 1,29 años. En el trimestre se han producido vencimientos parciales de bonos de la SAREB, registrados en el apartado de *Préstamos y partidas a cobrar - Valores representativos de deuda* (de -114 millones), y pequeños crecimientos de la cartera disponible para la venta (de +136 millones de euros), por compras de deuda pública y renta fija privada.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 6.949 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 LCR¹, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 332% (siendo el nivel de exigencia del 60%).

¹ 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	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.448	29.558	28.725	-0,4%	2,5%
Recursos de clientes en balance	24.454	24.754	24.168	-1,2%	1,2%
Administraciones públicas	1.261	1.319	1.151	-4,4%	9,5%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	22.910	23.151	22.703	-1,0%	0,9%
Vista	14.984	14.674	13.280	2,1%	12,8%
Plazo	7.602	8.267	9.209	-8,0%	-17,4%
Otros (pagarés y cesiones)	324	209	215	54,9%	50,9%
Acreedores no residentes	283	284	313	-0,3%	-9,6%
Recursos de clientes fuera de balance	4.994	4.804	4.558	4,0%	9,6%
Fondos de Inversión	2.383	2.172	1.941	9,7%	22,8%
Planes de Pensiones	1.516	1.511	1.518	0,4%	-0,1%
Seguros de ahorro	1.095	1.121	1.099	-2,4%	-0,4%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	3.929	4.629	5.128	-15,1%	-23,4%
Cédulas no retenidas	3.750	4.450	4.866	-15,7%	-22,9%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	84	84	167	0,0%	-49,7%
TOTAL RECURSOS	33.377	34.186	33.854	-2,4%	-1,4%

Los recursos de clientes totalizan 29.448 millones de euros y crecen un +2,5% interanual.

En el actual entorno de bajos tipos de interés, el ahorro de clientes se concentra en depósitos a la vista y fondos de inversión. Los primeros muestran una variación interanual del +12,8%, y los segundos del 22,8%.

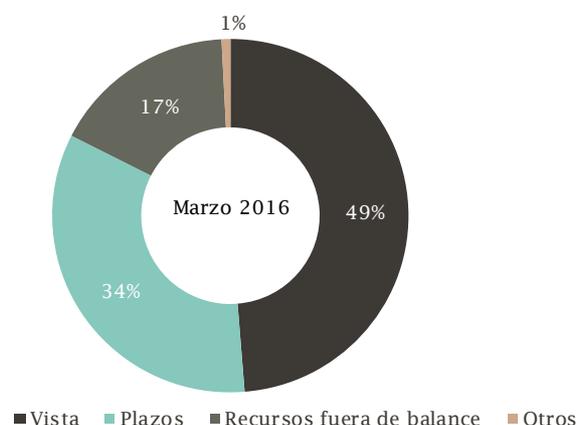
Los fondos de inversión han protagonizado la captación de recursos en el trimestre, creciendo +211 millones de euros, principalmente en productos garantizados.

Las imposiciones a plazo registran un descenso del -8,0% en el trimestre, al mismo tiempo que los precios siguen marcando mínimos históricos (0,05% en marzo en el segmento de personas físicas), mientras que las cuentas a la vista crecen un +2,1%.

El Grupo Liberbank es líder de mercado en depósitos en sus territorios naturales, con cuotas regionales que alcanzan el 34%.

En el terreno de la financiación mayorista, lo más destacado es el vencimiento el 19 de marzo de cédulas hipotecarias no retenidas por importe de 700 millones de euros con un coste de Euribor 6 meses más 1,7%.

Recursos minoristas. Otros sectores residentes



Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	1.262	1.321	1.326	-4,5%	-4,8%
Crédito a Sectores Privados	18.515	18.479	18.478	0,2%	0,2%
Financiación de Actividades Productivas	4.868	4.822	4.570	0,9%	6,5%
Promoción	158	184	157	-14,2%	0,6%
Construcción no relacionada con promoción	125	113	136	11,2%	-8,3%
Otras empresas	4.585	4.525	4.277	1,3%	7,2%
Financiación a Personas Físicas	13.346	13.353	13.602	-0,1%	-1,9%
Adq y rehabilitación viviendas	12.693	12.713	13.010	-0,2%	-2,4%
Consumo y otros	653	640	592	2,0%	10,2%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	302	304	306	-0,7%	-1,5%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	19.777	19.800	19.805	-0,1%	-0,1%

El crédito *performing* totaliza 19.777 millones de euros. En el primer trimestre del año desciende el crédito a administraciones públicas (-4,5%) y crece el crédito a sectores privados (+0,2%).

Las carteras que han experimentado una mayor expansión en los últimos doce meses son la de créditos al consumo, y crédito a empresas, con variaciones interanuales del +10,2% y +6,5% respectivamente. El crédito hipotecario para adquisición de vivienda sigue moderando su caída (-2,4% interanual, -0,2% en el primer trimestre de 2017), observándose por primera vez en el mes de marzo que el volumen de formalizaciones supera las amortizaciones naturales de la cartera.

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 989 millones de euros, y son un -9,8% inferiores a las del mismo período de 2016,

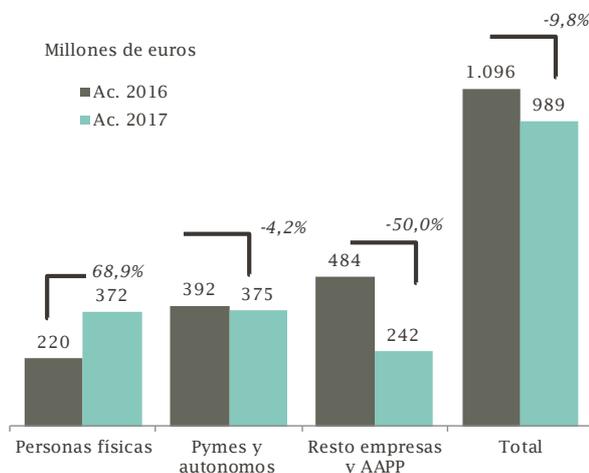
debido a la reducción del volumen de operaciones de financiación empresarial.

La financiación a particulares, por el contrario, mantiene un ritmo de crecimiento elevado, del 68,9% interanual, especialmente en la cartera de hipotecas (+89,4%). La cuota de mercado nacional en estas operaciones hipotecarias supera el 5% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado, datos de febrero). También sigue aumentando la preferencia por hipotecas a tipo fijo, hasta tal punto de que representan el 62% de las formalizadas en el primer trimestre. El nuevo crédito al consumo también crece de forma significativa (14,0% 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.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/03/2017	variación trimestral	variación interanual	31/03/2017	variación trimestral	variación interanual
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	2.024	-254	-1.733	29,4%	-2,7%	-15,7%
Promoción	1.110	-191	-1.136	87,5%	-0,1%	-5,9%
Construcción no relacionada con la promoción	10	0	-141	7,6%	-1,1%	-45,0%
Otras empresas	903	-63	-456	16,5%	-1,1%	-7,6%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	911	6	-72	6,4%	0,0%	-0,3%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	877	2	-13	6,5%	0,0%	0,1%
Consumo y otros	34	3	-59	4,9%	0,4%	-8,6%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	16	-6	-25	1,0%	-0,3%	-1,5%
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	2.951	-254	-1.830	13,0%	-0,9%	-6,5%

Significativa reducción de los créditos dudosos.

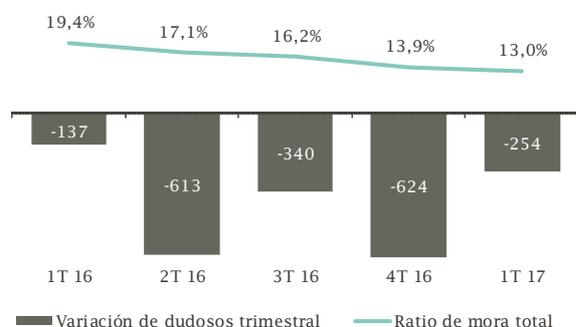
Los créditos non-performing se reducen -254 millones de euros en el año (-7,9%), y -1.830 millones de euros en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La ratio de mora desciende -95 p.b. en el año y se sitúa en el 13,0%. Aislado el segmento promotor, se reduciría al 8,6%.

A 31 de marzo de 2017, tras la revisión de los criterios de refinanciaciones, consistentes con la Circular 4/2016, el total de operaciones refinanciadas se sitúa en 1.828 millones de euros, de los cuales un 84% están clasificados como activos dudosos.

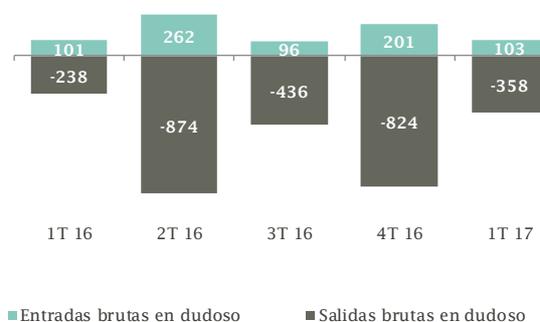
Ratios de mora y variación trimestral de dudosos

Millones de euros



Entradas y salidas de dudosos

Millones de euros



Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	1.107	1.134	1.147	-2,3%	-3,4%
Viviendas en construcción	348	283	348	22,7%	0,1%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	497	490	575	1,4%	-13,5%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	1.147	1.125	979	1,9%	17,2%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	3.100	3.033	3.048	2,2%	1,7%

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	2.951	3.205	4.782	-254	-1.830
Correcciones de valor por deterioro	1.167	1.275	1.976	-109	-809
Provisiones para suelos	152	183	90	-31	62
Ratio cobertura de dudosos (*)	45%	46%	51%	-1%	-6%
Adjudicados	3.100	3.033	3.048	67	52
Correcciones de valor por deterioro	1.231	1.221	1.202	10	29
Ratio cobertura de adjudicados	40%	40%	46%	-1%	-7%

(*) El ratio de cobertura de dudosos sin incluir las provisiones de suelos sería del 40% a marzo de 2017, 40% a diciembre de 2016 y 49% a marzo de 2016. Incluye disponible EPA en marzo de 2016.

Los créditos dudosos brutos experimentan una fuerte reducción en el trimestre de -254 millones de euros (-7,9%). Los adjudicados brutos, crecen +67 millones de euros, pues aunque las ventas se mantienen en el nivel más alto de los últimos trimestres, el ritmo de entradas sigue siendo superior

Las ratios de cobertura, tanto del crédito como de adjudicados, se mantienen en el 40% (45% en el

caso de la cobertura del crédito e incluyendo provisiones para suelos).

La cartera de créditos dudosos cuenta con un alto nivel de colateralización. El último valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) es un 111% de los dudosos menos las correcciones de valor por deterioro.

Coberturas

	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos correcciones de valor por deterioro	Ratio de cobertura	Garantías*
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	2.024	892	1.132	44,1%	1.223
Promoción	1.110	528	583	47,5%	708
Construcción no relacionada con la promoción	10	4	6	37,8%	7
Otras empresas	903	361	543	39,9%	507
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	911	258	652	28,4%	754
Adquisición y rehabilitación de viviendas	877	229	648	26,1%	753
Consumo y otros	34	29	4	86,8%	1
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	16	16	0		1
TOTAL CRÉDITO DUDOSO	2.951	1.167	1.784	39,5%	1.978

*Es el mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda.

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2017	31/03/2016	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	130	164	-20,7%
Intereses y cargas asimiladas	28	48	-41,3%
MARGEN DE INTERESES	102	116	-12,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	76,7%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	-1	
Comisiones netas	43	49	-11,7%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	50	184	-72,7%
Otros productos de explotación (neto)	-20	-17	18,5%
MARGEN BRUTO	178	331	-46,3%
Gastos de administración	98	98	-0,4%
Gastos de personal	61	61	0,3%
Otros gastos generales de administración	37	37	-1,6%
Amortización	11	9	22,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69	224	-69,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	1	102	-98,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	22	70	-69,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	0	
Otras ganancias / pérdidas	-9	-4	127,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37	48	-21,7%
Impuesto sobre beneficios	10	14	-29,6%
RESULTADO DEL EJERCICIO	27	33	-18,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	32	38	-15,4%

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

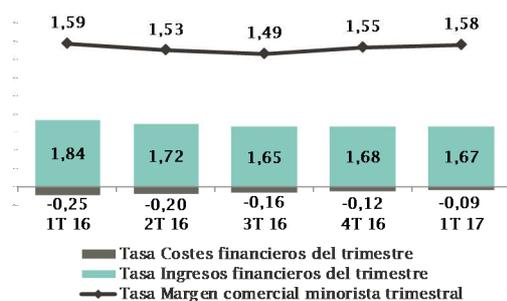
Millones de euros	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017
Intereses y rendimientos asimilados	164	151	146	144	130
Intereses y cargas asimiladas	48	40	35	28	28
MARGEN DE INTERESES	116	111	111	116	102
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	2	0	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	-1	21	0	3	2
Comisiones netas	49	45	43	45	43
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	184	48	36	78	50
Otros productos de explotación (neto)	-17	-3	-2	-47	-20
MARGEN BRUTO	331	223	190	195	178
Gastos de administración	98	103	98	93	98
Gastos de personal	61	62	62	62	61
Otros gastos generales de administración	37	40	36	30	37
Amortización	9	9	10	9	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	224	111	83	93	69
Dotaciones a provisiones (neto)	102	-91	13	108	1
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	70	105	28	-61	22
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	4	2	17	0
Otras ganancias / pérdidas	-4	-61	1	2	-9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48	32	41	30	37
Impuesto sobre beneficios	14	3	13	18	10
RESULTADO DEL EJERCICIO	33	30	27	12	27
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	38	35	27	29	32

Fuente: Cuenta pública consolidada.

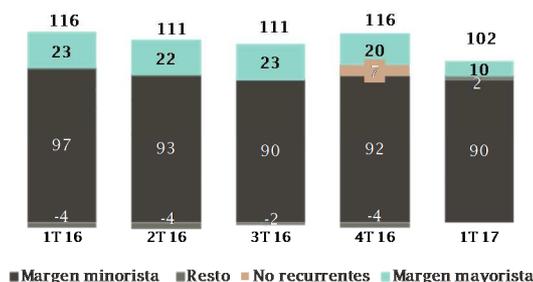
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Ingresos financieros	164	151	146	144	130
Gastos financieros	48	40	35	28	28
MARGEN DE INTERESES	116	111	111	116*	102

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



* Incluye 7M no recurrentes en el 4T16.

El *Margen de intereses* del trimestre asciende a 102 millones de euros, y se reduce -14M respecto al trimestre anterior, por la ausencia de resultados no recurrentes (7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2016) y por la menor aportación del negocio mayorista.

El margen comercial se sitúa en el 1,58%, y aumenta +3 p.b. en el trimestre, gracias a la reducción de costes financieros (-3 p.b.) y al mantenimiento de la rentabilidad en la cartera de créditos.

La remuneración de las nuevas imposiciones a plazo sigue cayendo. Las operaciones de marzo, en el segmento de personas físicas, se han formalizado a un tipo medio del 0,05%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, manteniendo una rentabilidad del 1,94%, superior a la media de la cartera performing 1,82%. Los precios se mantienen en el segmento de pymes y se incrementa ligeramente en el de personas físicas, si bien han aumentado las operaciones de riesgo concedidas al sector público y a grandes empresas, lo que reduce el precio medio de la nueva producción respecto al trimestre anterior (2,21% en el cuarto trimestre de 2016).

	1T 2016			2T 2016			3T 2016			4T 2016			1T 2017		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	24.492	1,8	113	24.386	1,7	105	23.967	1,7	99	23.569	1,7	99	22.827	1,7	95
del que: cto. normal	19.634	2,2	107	19.974	2,0	98	19.885	1,8	92	19.843	1,8	90	19.662	1,8	90
CF minoristas	23.903	0,3	15	24.039	0,2	12	24.423	0,2	10	24.397	0,1	7	24.281	0,1	5
Vista SP	13.217	0,1	2	13.459	0,0	1	13.962	0,0	1	14.220	0,0	2	14.788	0,0	2
Plazos SP	9.552	0,5	12	9.444	0,4	11	9.166	0,4	8	8.842	0,3	6	8.234	0,2	4
Otros	1.134	0,3	1	1.136	-0,1	0	1.295	0,1	0	1.335	0,1	0	1.258	0,0	0
IF mayoristas	12.687	1,6	49	12.341	1,4	44	12.676	1,3	42	12.238	1,3	38	11.004	0,9	25
del que: renta fija	12.280	1,6	49	11.890	1,5	43	12.137	1,4	42	11.169	1,4	38	9.760	1,1	26
CF mayoristas	12.964	0,8	27	12.675	0,7	22	12.384	0,6	18	11.972	0,6	17	10.690	0,6	15
Ent. de crédito	6.972	0,0	-1	6.996	-0,1	-2	6.665	-0,3	-5	6.426	-0,3	-5	5.629	-0,3	-5
Repos SP y AAPP	215	0,2	0	247	0,1	0	268	0,0	0	196	0,0	0	201	0,0	0
Cédulas	5.255	1,9	24	4.966	1,7	21	4.925	1,7	21	4.861	1,6	20	4.429	1,5	17
Valores neg. y otros	522	2,4	3	466	2,5	3	527	2,1	3	488	2,0	2	430	3,3	4
Otros IF y CF			-4			-4			-2			4			2

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	51	46	46	48	45	-11,4%
Por riesgos contingentes	2	1	1	1	1	-10,6%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	1	52,1%
Por cobros y pagos	19	20	20	19	19	-1,1%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	4,2%
Por produc. financ. no bancarios	13	11	11	14	14	5,7%
Otras comisiones	15	12	12	12	9	-41,6%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	2	-2,3%
COMISIONES NETAS	49	45	43	45	43	-11,7%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones* del primer trimestre, 43 millones de euros, están afectadas por la reducción de las de carácter no recurrente, procedentes principalmente de la gestión de activos de la SAREB. El conjunto de comisiones recurrentes experimenta un crecimiento interanual del +3,4%, basado en los negocios de seguros y fondos de inversión (con crecimientos interanuales del +6,1% y del +29,4% respectivamente).

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* ascienden en el año a 50 millones de euros, procedentes de ventas de renta fija (49 millones de euros).

Los resultados contabilizados como *Otros productos de explotación (neto)* presentan un saldo negativo de -20 millones de euros. En este apartado se registran, entre otros, -11 millones de aportación al Fondo Único de Resolución, -3 millones de prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables, y -2 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, así como en los ingresos por alquileres y gastos de gestión de los activos adjudicados que se concentran en el primer trimestre del año por el devengo de los Impuestos sobre Bienes Inmuebles.

Los *Gastos de administración* descienden ligeramente (-0,4%) y las *Amortizaciones* se incrementan +2 millones de euros, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. La mayor parte de este crecimiento corresponde a

Inversiones Inmobiliarias y a otras inversiones, realizadas en el marco del Plan Comercial, para mejorar el servicio a los clientes en las oficinas y en los nuevos dispositivos de autoservicio.

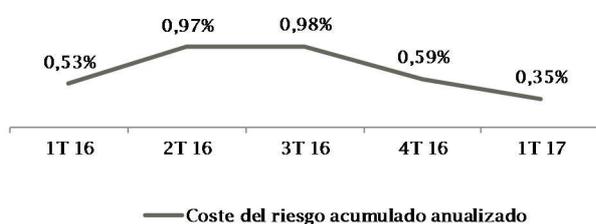
Las *Dotaciones a provisiones* ascienden a un millón de euros. El Grupo actualiza regularmente su previsión de potenciales pérdidas por reclamaciones relacionadas con cláusulas suelo y no espera que de la resolución de las mismas se derive un impacto patrimonial adicional al registrado en las cuentas de resultados de ejercicios anteriores, de ahí el reducido volumen de provisiones del trimestre.

La positiva evolución de los activos dudosos se refleja en la partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros neto*, donde se registran los saneamientos de los activos financieros, que ascienden a 22 millones de euros (20 millones del crédito), que experimentan un descenso interanual de -49 millones de euros (-69,1%). De esta manera, el coste del riesgo anualizado desciende hasta el 0,35% de la inversión crediticia, significativamente por debajo del registro de 2016 (0,59%).

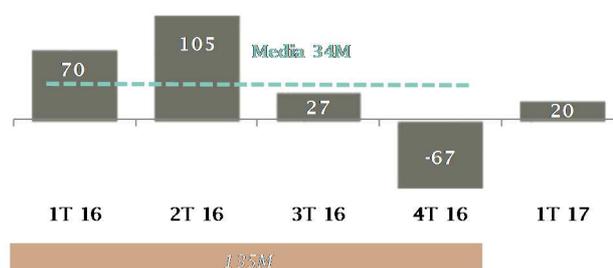
El epígrafe *Otras ganancias y pérdidas* asciende a -9 millones de euros, y refleja tanto el saneamiento de adjudicados (11 millones), como los resultados positivos de ventas de inmuebles (3 millones de euros).

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 32 millones de euros, cumpliendo con las expectativas del Grupo para el primer trimestre del año.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.219	2.253	2.149	-34	69
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	12,0%	12,1%	13,1%	-0,1%	-1,1%
CAPITAL NIVEL 1	2.308	2.279	2.191	29	117
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	12,5%	12,3%	13,3%	0,2%	-0,8%
CAPITAL TOTAL	2.578	2.279	2.191	299	387
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,0%	12,3%	13,3%	1,7%	0,6%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	18.450	18.548	16.426	-97	2.025
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,9%	6,0%	5,4%	-0,1%	0,5%

Datos de marzo proforma incluyendo el resultado intermedio del ejercicio.

A 31 de marzo el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 12,0%, una ratio de Capital Nivel 1 del 12,5% y una ratio de Capital Total del 14,0%. Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,9%.

La emisión de Tier II del mes de marzo ha permitido un incremento del capital total de 299 millones de euros en el trimestre.

Los Activos Ponderados por Riesgos, se reducen 97 millones de euros en el primer trimestre de 2017, tras haber aumentado 2.722 millones de euros en el cuarto trimestre de 2016, a consecuencia del vencimiento del Esquema de Protección de Activos (EPA) del Banco de Castilla-La Mancha. Los activos cubiertos por el EPA ponderaban al 0% a efectos de cálculo de requerimientos de recursos propios.

Las decisiones del Banco Central Europeo y del supervisor nacional exigen a Liberbank que mantenga en 2017 un ratio de Common Equity Tier 1 del 8,25% y de capital total del 11,75%.

La acción

El pasado 13 de abril se cerró la octava ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 2.355.054 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 23,6 millones de fondos propios.

Información de mercado	1T 2017
Número de acciones en circulación	909.286.824
Contratación media diaria (nº acciones)	2.416.576
Contratación media diaria (euros)	2.609.542
Cotización máxima (euros)	1,23
Cotización mínima (euros)	1,00
Cotización al cierre (euros)	1,21
Capitalización al cierre (millones de euro)	1.100.237.057

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 19.106.629 nuevas acciones, representativas del 2,101% del capital social actual de Liberbank. En los próximos días se llevará a cabo la emisión y admisión a negociación de las acciones que se emitan para atender las solicitudes de conversión recibidas.

Ratings de deuda

Fitch. El 7 de abril de 2017 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.

4. Glosario

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables, se incluyen ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR, o APMs), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las directrices ESMA").

Las directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Liberbank utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera. Asimismo, estas medidas pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

Ratio de morosidad: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito.

Ratio de morosidad del segmento promotor: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) del segmento promotor y el total crédito a la clientela (bruto) del segmento promotor.

Crédito sobre depósitos (Loan to deposit): Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado (Depósitos) del balance público, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas.

Ratio de cobertura del crédito: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público.

Ratio de cobertura del crédito (incluyendo disponible EPA): Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela, más fondos disponibles EPA imputables al crédito, entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Los disponibles EPA se registran en el pasivo del balance público dentro del epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado.

Ratio de cobertura de adjudicados: Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Ratio de cobertura de adjudicados (incluyendo disponible EPA): Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados, más fondos disponibles EPA imputables a los adjudicados, entre los activos adjudicados (brutos).

Ratio de cobertura de activos deteriorados: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre crédito a la clientela dudoso (bruto) más activos adjudicados (brutos).

Ratio de cobertura de activos deteriorados (incluyendo disponible EPA): Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados, más disponible EPA, entre crédito a la clientela dudoso (bruto) más activos adjudicados (brutos).

Coste del riesgo: Cociente entre pérdidas por deterioro de activos financieros (de inversiones crediticias) de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto).

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto), menos los costes financieros minoristas

(anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance).

Conciliación de indicadores de gestión con estados financieros públicos:

Cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones netas:** incluye los epígrafes ingresos por comisiones y gastos por comisiones de la cuenta pública.
- **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio:** se corresponde con el epígrafe ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, de la cuenta pública.
- **Otros productos de explotación (neto):** incluye los epígrafes otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación de la cuenta pública.
- **Margen de explotación:** Se corresponde con la diferencia entre el margen bruto y los gastos de administración más las amortizaciones de la cuenta pública.
- **Dotación a provisiones:** Se corresponde con el epígrafe provisiones o reversión de provisiones de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta pública.
- **Otras ganancias / pérdidas:** Se corresponde con los epígrafes Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas; Fondo de comercio negativo reconocido en resultados; y Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas, todas ellas de la cuenta pública.
- **Resultado antes de impuestos:** Se corresponde con el epígrafe ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas de la cuenta pública.
- **Impuesto sobre beneficios:** Se corresponde con el epígrafe Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas de la cuenta pública.

Indicadores de actividad:

	31/03/2017
Prestamos y partidas a cobrar (Balance público)	24.021
Adquisiciones temporales de activos	0
Ajustes por valoración	1.160
Otros activos financieros no entidades de crédito	-332
valores representativos de deuda	-2.120
Inversion crediticia dudosa	-2.951
Inversión crediticia performing	19.777

	31/03/2017
Pasivos financieros a coste amortizado depositos (Balance público)	35.163
Cesiones temporales de activos de cámara (-)	-1.172
Cédulas hipotecarias (-)	-3.850
Depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales (-)	-5.087
Cesiones de clientes mayoristas (+)	0
Pagarés minoristas (+)	37
Ajustes de valoración (-)	-608
Participaciones emitidas (-)	-29
Recursos de clientes en balance	24.454