

Liberbank

Informe financiero

Cuarto trimestre de 2015

Índice

1. Entorno macroeconómico	3
2. Principales magnitudes	6
3. Evolución financiera.....	7

Aviso legal

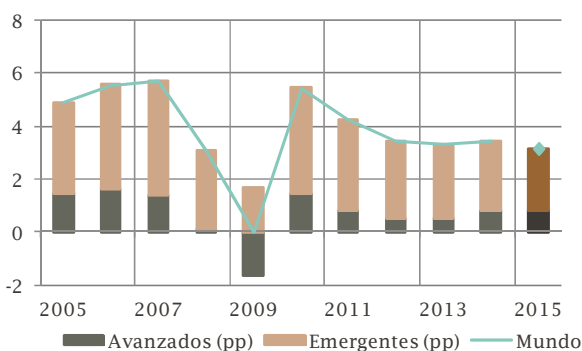
Liberbank S.A. advierte que este documento puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la Entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que los resultados reales pueden diferir significativamente 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

El crecimiento mundial está siendo débil y desigual. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) alcanzará el 3,1% en 2015, 3,4% en 2016 y 3,6% en 2017¹.

Mundo: Producto Interior Bruto

Variación anual (%) y contribuciones (pp)



Fuente: FMI

Los principales riesgos existentes actualmente proceden de la desaceleración de China, la caída de precio del crudo, y el endurecimiento de la política monetaria de EEUU.

La economía **China** se está reorientando, de la inversión y la manufactura, al consumo y los servicios. En este proceso, está convergiendo hacia tasas de crecimiento más sostenibles (+6,9% en 2015, según la Oficina Nacional de Estadísticas). En el último trimestre tanto exportaciones como importaciones, han registrado una contracción importante, lo que ha provocado un aumento de la incertidumbre y la volatilidad en los mercados financieros.

Los **precios del petróleo** han seguido cayendo, ante el aumento de producción de los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Esta caída de precios ralentiza el crecimiento de los países productores, a la vez que estimula la demanda y reduce costes energéticos en los países importadores (principalmente economías avanzadas). El impacto positivo en las economías avanzadas, está siendo más limitado de lo esperado, porque muchas de ellas continúan en proceso de despalancamiento.

En **EE.UU.**, el Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal decidió, en su reunión de diciembre, subir el tipo de interés de referencia 25 p.b., por primera vez en siete años (hasta la horquilla de 0,25%-0,5%). La solidez de la

economía, el crecimiento del consumo y del mercado de trabajo, así como la recuperación de la inflación, han servido para justificar esta medida. La subida de tipos fue pequeña y era esperada, pero marcó el inicio de una nueva etapa, en la que EE.UU. retirará progresivamente los estímulos monetarios que mantiene desde 2008. En el mes de febrero las condiciones financieras se han vuelto menos favorables, reduciéndose con ello las expectativas de subida de tipos en marzo. En todo caso, esta subida está prevista para antes de final de año.

La **eurozona** mantiene una senda de recuperación gradual, avanzando a un ritmo ligeramente superior en el último trimestre del año, apoyada en el consumo privado y la demanda externa. Los países en los que las reformas estructurales han sido más intensas son los que más están contribuyendo a cimentar esta recuperación. El FMI estima un crecimiento para 2015 del 1,5%.

En el ámbito de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) anunció en diciembre la ampliación del *Quantitative Easing* (QE), más por un aumento de los riesgos exteriores, que por la evolución interna de la Eurozona, que está siendo positiva. Las medidas adoptadas incluyen la prolongación del actual programa de compras de activos hasta marzo de 2017, la ampliación de la gama de activos que pueden ser adquiridos por el BCE (incluyendo deuda emitida por gobiernos regionales y locales) y la rebaja del tipo de la facilidad de depósito desde el -0,2% hasta -0,3%. Todas estas medidas contribuyen a mejorar las condiciones de liquidez, facilitando el flujo de crédito y reduciendo los tipos de interés.

La **economía española** mantuvo un elevado dinamismo en el último trimestre del año, según el avance de Contabilidad Nacional del Instituto Nacional de Estadística (INE). El ritmo de crecimiento del PIB se mantuvo constante en el 0,8% trimestral, de manera, que en el conjunto del año, la economía creció un 3,2%.

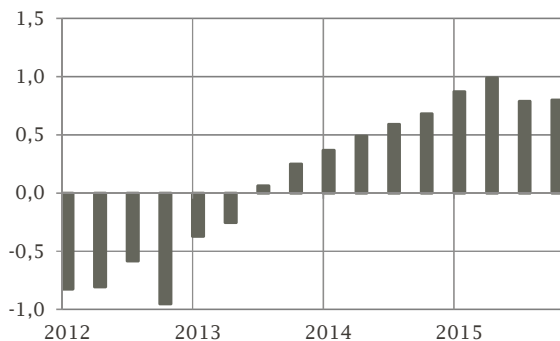
El crecimiento sigue sustentándose en la demanda interna privada, cuyo dinamismo se está viendo favorecido por las mejoras en las condiciones financieras, por una política fiscal expansiva, por la reducción de los precios del petróleo y por las mejoras en el mercado de trabajo. La demanda externa de bienes, sin

¹ FMI, Informe de actualización de perspectivas de la economía mundial, enero 2016.

embargo, muestra un tono menos expansivo que en trimestres anteriores.

España: Producto Interior Bruto

Variación trimestral (%) (Fuente INE)



Según los datos de la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación aumentó en 45.500 personas en el cuarto trimestre (0,73% corregida la estacionalidad). En ese mismo periodo, el número de parados disminuyó en 71.300 personas, 678.200 en los últimos doce meses, lo que constituye el mayor descenso registrado en la serie histórica de datos de la EPA. A pesar de ello, la tasa de paro se sitúa en el 20,9%, con una reducción de 2,81 p.p. en el año.

El déficit del conjunto de las administraciones públicas (excluidas las corporaciones locales y las ayudas al sector financiero) se situó en el 3,4% del PIB hasta octubre.

La recuperación del sector inmobiliario continúa afianzándose, basada en las mayores facilidades de crédito y en el aumento de la demanda. Los precios de la vivienda registraron un crecimiento interanual del 4,5% en el tercer trimestre (Fuente INE). Las compraventas de viviendas, por su parte, han seguido avanzando a buen ritmo, con un crecimiento interanual del 11% (con datos de diciembre, Fuente INE).

La disminución de los precios del petróleo ha contenido el aumento de la inflación, que cerró 2015 en el 0%. No obstante, la inflación subyacente se mantiene en cifras positivas (0,9% interanual). El diferencial de inflación con respecto a la UEM se mantiene favorable para España, lo que contribuye a la mejora de la competitividad.

En este contexto de evolución positiva de los indicadores económicos, las recientes elecciones generales han venido a introducir un elemento de incertidumbre sobre la capacidad que tendrá el

futuro gobierno para seguir implementando reformas, que permitan afianzar la incipiente recuperación económica.

Los **mercados de capitales** han iniciado el año 2016 con importantes retrocesos y elevada volatilidad. El origen de estas turbulencias se encuentra en la incertidumbre sobre la evolución de la economía china y los precios del petróleo, a los que se suma recientemente la preocupación por la salud de los bancos europeos.

La **actividad de Liberbank** se desarrolla principalmente en las Comunidades Autónomas del Principado de Asturias, Cantabria, Extremadura, Castilla la Mancha y Madrid.

Según las últimas estimaciones de Hispalink (de diciembre 2015), se espera que la economía **asturiana** afiance su recuperación con un crecimiento próximo al 2,7% en 2015. **Cantabria** registraría un crecimiento del 2,9%, similar al de **Castilla-La Mancha**, y la economía **extremeña** crecerá previsiblemente un 3,2%, impulsada por los sectores de la agricultura y la construcción. Por último, la **Comunidad de Madrid** continúa siendo la más dinámica del país, siendo previsible un crecimiento cercano al 3,5% para 2015.

El **sector financiero español**² opera en un entorno marcado por los cambios tecnológicos, continuas novedades regulatorias, presión competitiva y los bajos tipos de interés.

La evolución del negocio bancario en 2015 se ha caracterizado por el descenso del crédito, la reducción de activos improductivos, y la fuerte presión sobre los márgenes.

El stock de crédito al sector privado ha acumulado una caída del 29,5% desde su máximo histórico en 2008 (hasta noviembre de 2015). Si bien, se está reduciendo a tasas cada vez más moderadas (un -3,2% en 2015, con datos a noviembre). El flujo de nuevo crédito continúa creciendo (12,0% con datos a diciembre) de forma generalizada en todas las carteras de crédito. Por otra parte, los tipos de interés de las nuevas operaciones mantienen una senda de moderación y convergencia hacia los niveles de países centrales de la eurozona. Por su parte, los depósitos de clientes se mantienen estables con una variación anual del 0,1% a diciembre.

Los niveles de morosidad continúan reduciéndose de forma paulatina. La ratio de mora ha caído 40 p.b. desde 2014, hasta situarse en el 9,7% a noviembre.

² Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Esta misma fuente se emplea para todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

Los índices de rentabilidad del sector bancario siguen siendo bajos (por debajo del coste de capital), pero en 2015 han dado signos de normalización, reduciéndose el peso de extraordinarios y de saneamientos, a la vez que

mejoran los márgenes impulsados por la reducción de costes y la incipiente recuperación del crédito.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	42.136	42.463	43.137	-0,8%	-2,3%
Inversión Crediticia Bruta	24.421	24.769	26.342	-1,4%	-7,3%
Recursos minoristas	29.075	28.727	29.864	1,2%	-2,6%
Fondos Propios	2.293	2.243	2.153	2,2%	6,5%
Patrimonio Neto	2.632	2.566	2.615	2,6%	0,6%
Loan to deposit	88,8%	90,2%	89,7%	-1,4%	-0,9%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	494	371	471		5,0%
Margen Bruto	914	781	939		-2,6%
Margen antes de dotaciones (1)	479	452	500		-4,3%
Resultado consolidado del período (1)	112	161	108		3,7%
Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	129	167	117		9,9%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.148	2.255	2.418	-4,7%	-11,2%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	4.919	5.215	5.715	-5,7%	-13,9%
Fondos de Insolvencias	973	1.002	1.076	-2,8%	-9,5%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos EPA)	1.991	2.170	2.405	-8,2%	-17,2%
Adjudicados netos	420	391	323	7,4%	30,1%
Adjudicados netos (incluyendo activos EPA)	1.829	1.736	1.412	5,4%	29,5%
Ratio de morosidad	10,0%	10,4%	10,6%	-0,4%	-0,6%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	20,1%	21,1%	21,7%	-0,9%	-1,6%
Ratio de cobertura cartera NO EPA	45,3%	44,4%	44,5%	0,9%	0,8%
Ratio de cobertura cartera EPA	54,8%	55,2%	55,6%	-0,4%	-0,8%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	5.143	5.287	5.283	-2,7%	-2,7%
FTEs (Liberbank + BCLM)	3.907	4.012	4.063	-2,6%	-3,8%
Oficinas nacionales	1.036	1.049	1.049	-1,2%	-1,2%
Cajeros	1.357	1.373	1.377	-1,2%	-1,5%

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) En 2015, tras la aplicación de IFRIC 21, la contabilización de las aportaciones al Fondo de Garantía de depósitos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único pago en diciembre, en lugar de realizar su devengo durante el año. Considerando un devengo lineal de dichas cuotas, el margen antes de dotaciones a 30 de septiembre de 2015, sería de 418 millones de euros, el beneficio consolidado del periodo habría sido de 137 millones y el resultado atribuido a la dominante habría sido de 145 millones de euros.

3. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	% variación trimestral	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	601	618	563	-2,7%	6,8%
Crédito a la Clientela	22.810	22.951	24.164	-0,6%	-5,6%
Cartera de Renta Fija	12.676	13.074	12.914	-3,0%	-1,8%
Cartera de negociación	0	0	37	2,0%	-100,0%
Activos financieros disponibles para la venta	8.207	8.226	7.446	-0,2%	10,2%
Inversiones crediticias	2.326	2.787	2.951	-16,5%	-21,2%
Cartera de inversión a vencimiento	2.142	2.061	2.479	4,0%	-13,6%
Instrumentos de Capital	410	406	429	0,8%	-4,5%
Derivados	427	406	486	5,1%	-12,1%
Activos no corrientes en venta	1.828	1.727	1.413	5,9%	29,4%
del que activo material adjudicado	1.828	1.727	1.402	5,9%	30,4%
Participaciones	387	410	295	-5,6%	31,3%
Inmovilizado material	693	691	688	0,3%	0,7%
Inmovilizado intangible	91	83	83	9,0%	8,6%
Resto Activos	2.214	2.096	2.101	5,6%	5,4%
TOTAL ACTIVO	42.136	42.463	43.137	-0,8%	-2,3%
Depósitos en Bancos Centrales	2.347	3.922	3.092	-40,2%	-24,1%
Depósitos en Entidades de Crédito	982	586	923	67,6%	6,5%
Depósitos de la Clientela	34.556	33.790	34.916	2,3%	-1,0%
Bonos y pagarés	421	401	318	4,8%	32,1%
Pasivos subordinados	136	161	239	-15,4%	-42,9%
Otros pasivos financieros	213	244	270	-12,5%	-20,9%
Derivados	81	62	55	29,3%	46,9%
Otros Pasivos	768	730	708	5,2%	8,4%
TOTAL PASIVO	39.504	39.897	40.521	-1,0%	-2,5%
Capital y reservas	2.205	2.117	2.036	4,1%	8,3%
Dividendo a cuenta	-40	-40	0		
Resultado atribuido a la dominante	129	167	117	-22,9%	9,9%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	263	238	360	10,7%	-26,8%
Intereses minoritarios	76	85	102	-10,4%	-25,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.632	2.566	2.615	2,6%	0,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.136	42.463	43.137	-0,8%	-2,3%

Fuente: Balance público consolidado. Se ha rehecho el balance de septiembre 2014, a efectos comparativos, en aplicación de la IFRIC 21.

El tamaño del balance se mantiene sin grandes variaciones en el cuarto trimestre (-0,8%).

El crédito a la clientela comienza a estabilizarse (-0,6% de variación trimestral), gracias al crecimiento de las formalizaciones.

La cartera de renta fija se reduce un 3,0%, afectada por el vencimiento de 450 millones de euros de cédulas hipotecarias retenidas en balance. Esta cartera mantiene un perfil conservador (el 94% es deuda soberana de administraciones públicas). Su TIR media es del

1,8%, su duración media de 2,3 años y acumula plusvalías por valor de 464 millones de euros.

La financiación procedente de Bancos Centrales y entidades de crédito se reduce 1.178 millones de euros en el trimestre, mientras que los depósitos de la clientela se incrementan 765 millones de euros, gracias al impulso comercial de la red y a la estacionalidad propia del cuarto trimestre del año.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 8.123 millones de euros, todos ellos de

disponibilidad inmediata. La ratio "Loan to Deposit", que mide el equilibrio de financiación en el negocio minorista, continúa reduciéndose y se sitúa en el 88,8%. La ratio LCR, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 391% (estando previsto un nivel de exigencia del 60%).

El patrimonio neto aumenta 66 millones de euros en el trimestre, principalmente como consecuencia del éxito de la ventana de canje de cocos por acciones, llevada a cabo en el mes de octubre, que incrementó el capital en 30 millones de euros y la prima de emisión en 26 millones de euros.

Recursos

Millones de euros	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.075	28.727	29.864	1,2%	-2,6%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	24.462	24.211	25.433	1,0%	-3,8%
Administraciones públicas	1.304	1.252	1.711	4,1%	-23,8%
Acreeedores y pagarés otros sectores residentes	22.836	22.625	23.367	0,9%	-2,3%
Vista	13.204	12.841	12.320	2,8%	7,2%
Plazo	9.391	9.578	10.939	-2,0%	-14,1%
Otros (pagarés y cesiones)	242	206	109	17,2%	122,5%
Acreeedores no residentes	321	334	355	-3,6%	-9,3%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	4.613	4.516	4.431	2,2%	4,1%
Fondos de Inversión	1.962	1.863	1.731	5,3%	13,3%
Planes de Pensiones	1.555	1.565	1.616	-0,6%	-3,7%
Seguros de ahorro	1.096	1.089	1.085	0,7%	1,1%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	5.633	5.747	6.443	-2,0%	-12,6%
Cédulas no retenidas	5.322	5.421	6.166	-1,8%	-13,7%
Bonos y EMTNs	95	95	150	0,0%	-36,6%
Pagarés mayoristas	216	231	127	-6,3%	70,4%
TOTAL RECURSOS	34.709	34.474	36.306	0,7%	-4,4%

Los recursos de clientes totalizan 29.075 millones de euros y presentan un crecimiento trimestral del 1,2%, focalizado en cuentas a la vista y fondos de inversión. El ahorro a la vista repunta en el tramo final del año, por cuestiones estacionales. Los fondos de inversión canalizan el ahorro a plazo, en un entorno de bajos tipos de interés y remuneraciones reducidas en las imposiciones a plazo.

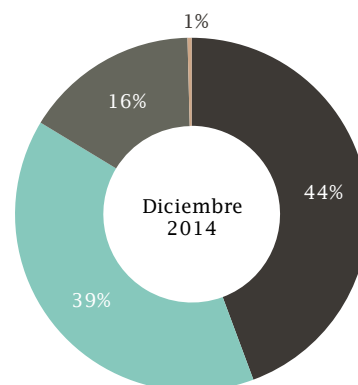
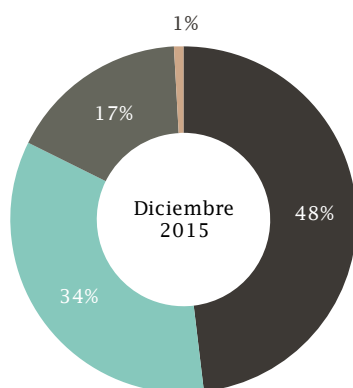
El crecimiento de los fondos de inversión en el cuarto trimestre alcanza el +5,3%, registro que se sitúa por encima de la media del sector (+2,5%, Fuente: Inverco). Las suscripciones netas

justifican un crecimiento trimestral del +3,7% (+1,0% en el sector).

La financiación mayorista continúa reduciéndose a consecuencia de los vencimientos de cédulas hipotecarias (99 millones de euros en el cuarto trimestre) y del descenso de los recursos captados en las subastas de liquidez del Tesoro, responsables de la caída interanual de depósitos de Administraciones públicas (-23,8%).

El Grupo Liberbank sigue siendo líder de mercado en depósitos, en sus territorios naturales, con cuotas de mercado que llegan hasta el 34%.

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	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	% variación trimestral	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	24.421	24.769	26.342	-1,4%	-7,3%
del que Riesgos EPA	2.973	3.168	3.572	-6,2%	-16,8%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	21.448	21.601	22.771	-0,7%	-5,8%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	% variación trimestral	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.175	1.215	1.372	-3,3%	-14,4%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	20.273	20.386	21.398	-0,6%	-5,3%
Financiación de Actividades Productivas	5.362	5.309	5.720	1,0%	-6,3%
Promoción	307	330	376	-6,7%	-18,2%
Construcción no relacionada con promoción	242	249	300	-2,7%	-19,2%
Otras empresas	4.812	4.730	5.045	1,7%	-4,6%
Financiación a Personas Físicas	14.623	14.795	15.376	-1,2%	-4,9%
Adquisición y rehabilitación viviendas	13.996	14.171	14.714	-1,2%	-4,9%
Consumo y otros	627	624	662	0,5%	-5,2%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	288	283	302	1,9%	-4,6%
INVERSIÓN CREDITICIA	21.448	21.601	22.771	-0,7%	-5,8%
del que: Activos Dudosos	2.148	2.255	2.418	-4,7%	-11,2%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

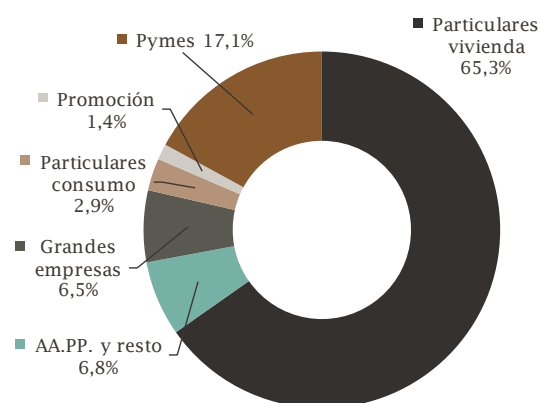
La cartera de inversión crediticia está próxima al cambio de tendencia, y a empezar a tener una evolución creciente (variación trimestral del -0,7%).

En el cuarto trimestre se ha registrado una cifra record de altas de préstamos y créditos, 1.151 millones de euros, que elevan el volumen formalizado en el año hasta los 3.146 millones de euros (un 45,6% más que en 2014). Se ha intensificado el ritmo de producción en el segmento de particulares (+34,2% de variación

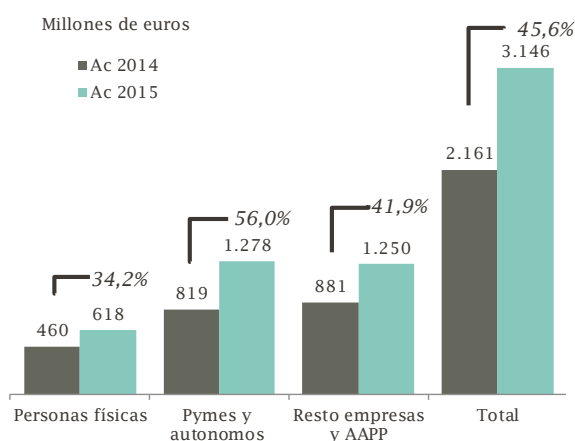
interanual), y en el de pymes y autónomos (+56,0% de variación interanual). Ambos segmentos concentran el 60% de la nueva producción del año.

La cartera de inversión crediticia mantiene un perfil minorista y cuenta con un nivel elevado de garantías reales (78% del total). El sector promotor tiene un peso residual de apenas un 1,4%. La principal cartera de riesgo es la financiación a particulares (68% del total).

Detalle Inversión crediticia bruta sin EPA por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de la morosidad (sin EPA)

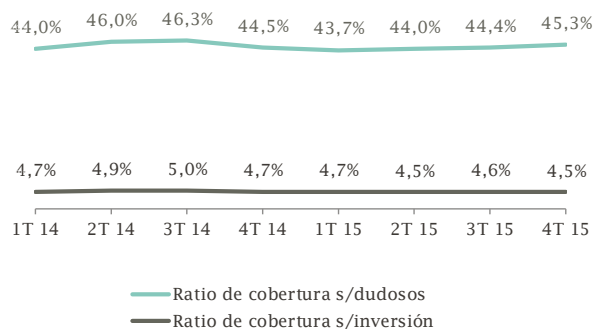
Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	31/12/2015	Var. Año	31/12/2015	Var. Año	31/12/2015	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.210	-282	22,6%	-3,5%	56,7%	2,9%
Promoción	179	-10	58,2%	7,8%	54,3%	-1,0%
Construcción no relacionada con la promoción	110	-24	45,5%	0,7%	107,2%	13,8%
Otras empresas	921	-247	19,1%	-4,0%	51,2%	2,1%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	915	14	6,3%	0,4%	30,3%	0,8%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	864	12	6,2%	0,4%	27,3%	0,6%
Consumo y otros	51	1	8,1%	0,6%	82,0%	3,3%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	23	-2	1,6%	0,1%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	2.148	-270	10,0%	-0,6%	45,3%	0,8%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

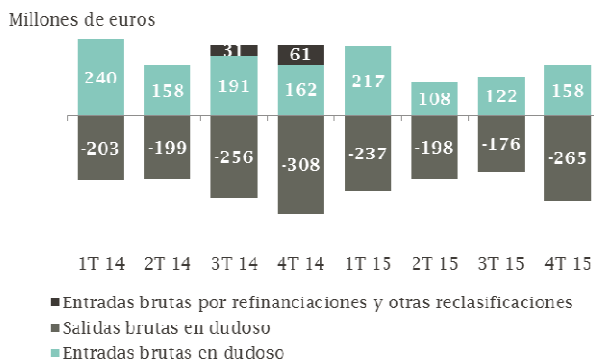
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos (sin EPA)



Ratios de cobertura sobre dudosos y sobre inversión bruta (sin EPA)



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)



Se mantiene la tendencia de reducción de activos dudosos, -107 millones de euros en el cuarto trimestre, -270 millones de euros en el conjunto del año.

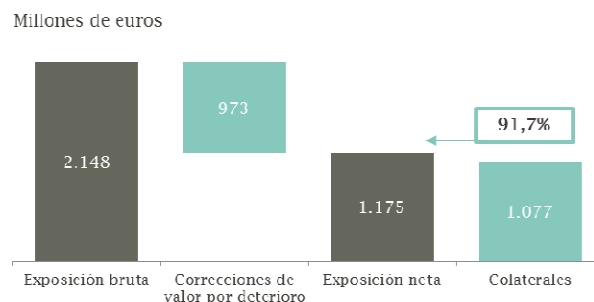
En consecuencia, la ratio de mora se ha reducido 42 p.b. en el último trimestre, hasta situarse en el 10,0%. El impacto de la reducción del crédito en la ratio de mora, ha sido de +7 p.b. en el trimestre.

Las correcciones de valor por deterioro alcanzan los 973 millones de euros, y permiten incrementar la ratio de cobertura 81 p.b. en el año, hasta el 45,3%. Esta ratio está condicionada

por el elevado peso de la cartera hipotecaria, que requiere un nivel de provisiones bajo.

El nivel de colateralización de la cartera dudosa es del 91,7% de la exposición neta (de acuerdo con la definición de colateral de la European Banking Authority, EBA, según la cual, el colateral de cada operación es el mínimo entre el valor neto contable y la garantía).

Coberturas



Cartera EPA

31/12/2015

Millones de euros	Inversión (1)	Inversión deteriorada (2)	Correcciones de valor por deterioro (3)	Colaterales (4)	Ratio de mora (2/1)	Ratio de cobertura (3/2)	Ratio de colateralización 4/(2-3)
INVERSION CREDITICIA	2.973	2.771	1.018	1.588	93,2%	36,7%	90,6%
Promoción y construcción	2.247	2.194	681		97,6%	31,0%	
Otras empresas	620	487	285		78,6%	58,6%	
Particulares	86	70	47		81,7%	66,7%	
Administraciones públicas y otros	20	20	5		98,2%	24,3%	
FALLIDOS	636	636	636	0		100,0%	
RIESGOS DE FIRMA	86	53	24	0	61,6%	45,0%	0,0%
INMUEBLES	2.279	2.279	871	1.408		38,2%	100,0%
TOTAL CARTERA	5.974	5.739	2.548	2.996	96,1%	44,4%	93,9%
DISPONIBLE EPA			599			54,8%	115,6%

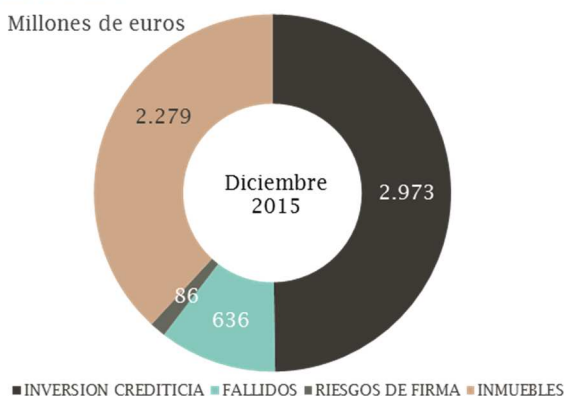
Fuentes: fuentes de información internas.

La cartera de riesgos cubiertos por el Esquema de Protección de Activos (EPA) asciende a 5.974 millones de euros, y está compuesto por créditos, riesgos de firma e inmuebles, con un nivel de deterioro severo, pero con elevadas coberturas incluyendo las correcciones por deterioro, el EPA disponible y los colaterales.

La ratio de cobertura incluyendo disponibles es del 54,8%, si bien, los colaterales de esta cartera (de acuerdo a la definición de la EBA) alcanzan el 115,6% de la exposición neta (calculada como inversión bruta menos correcciones de valor por deterioro y disponible EPA).

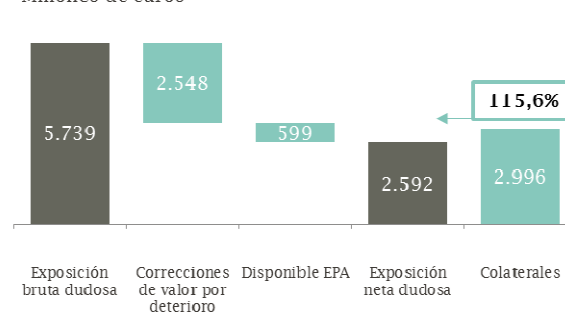
Cartera EPA

Millones de euros



Coberturas

Millones de euros



Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2015	31/12/2014	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	758	944	-19,7%
Intereses y cargas asimiladas	263	473	-44,3%
MARGEN DE INTERESES	494	471	5,0%
Rendimiento de instrumentos de capital	6	10	-43,9%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	90	34	162,2%
Comisiones netas	183	187	-2,0%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	193	300	-35,6%
Otros productos de explotación (neto)	-52	-63	-17,8%
MARGEN BRUTO	914	939	-2,6%
Gastos de administración	397	400	-0,8%
Gastos de personal	258	259	-0,4%
Otros gastos generales de administración	139	141	-1,3%
Amortización	38	39	-0,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	479	500	-4,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	182	11	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	220	351	-37,4%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	-7	
Otras ganancias / pérdidas	-35	-27	30,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	41	118	-65,1%
Impuesto sobre beneficios	-71	10	
RESULTADO DEL EJERCICIO	112	108	3,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	129	117	9,9%

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

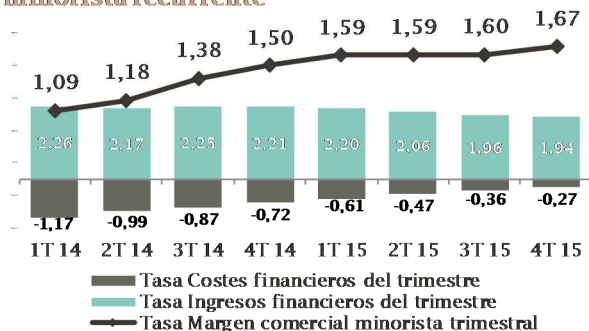
Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015
Intereses y rendimientos asimilados	212	189	180	177
Intereses y cargas asimiladas	82	67	60	54
MARGEN DE INTERESES	130	122	120	123
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	0	5
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	13	70	2	4
Comisiones netas	48	43	43	48
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	59	102	35	-3
Otros productos de explotación (neto)	-7	3	-3	-45
MARGEN BRUTO	243	341	197	133
Gastos de administración	99	102	99	97
Gastos de personal	63	62	64	68
Otros gastos generales de administración	36	40	35	29
Amortización	10	9	10	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	135	229	88	27
Dotaciones a provisiones (neto)	0	124	4	54
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	50	34	36	99
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	1	0	0
Otras ganancias / pérdidas	-6	-13	-7	-9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79	58	40	-135
Impuesto sobre beneficios	19	-4	0	-86
RESULTADO DEL EJERCICIO	59	62	40	-49
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	57	68	42	-38

Aportación trimestral al margen de intereses

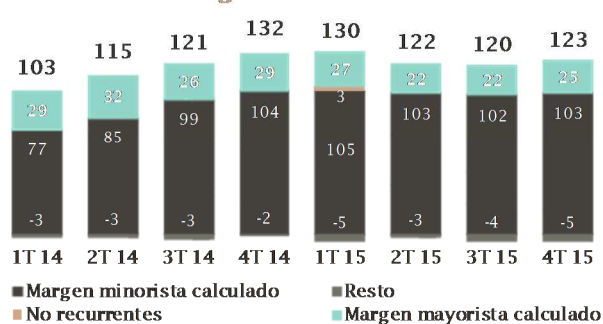
Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015
Ingresos financieros	244	237	235	228	212	189	180	177
Gastos financieros	141	122	114	96	82	67	60	54
MARGEN DE INTERESES	103	115	121	132	130*	122	120	123

* Incluye 3 millones de euros no recurrentes.

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses se ha incrementado un 5,0% en el año, hasta alcanzar los 494 millones de euros.

La aportación del negocio minorista se ha mantenido estable durante todo el ejercicio (+103 millones de euros de media al trimestre), y el margen comercial continúa creciendo hasta el 1,7%, dado que la contención de costes financieros está siendo más intensa que la caída de ingresos del crédito.

La principal palanca de crecimiento del margen de intereses, ha sido la gestión de precios de las imposiciones a plazo. El coste financiero de los plazos en el cuarto trimestre se sitúa en el 0,6%, 14 p.b. por debajo de la referencia del trimestre anterior, pero todavía existe recorrido de mejora, pues el coste medio de la nueva producción ha

sido del 0,4% en el trimestre y mantiene una tendencia descendente.

La caída de ingresos del crédito, ha estado marcada, tanto por la reducción de volúmenes como por el descenso de precios. Pero en este último trimestre, los volúmenes se han empezado a recuperar, a la vez que se han reducido los precios de la nueva producción, presionados por la competencia y por la caída del Euribor.

	4T 2014			1T 2015			2T 2015			3T 2015			4T 2015		
	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	27.216	2,2	151	26.125	2,3	147	25.722	2,1	133	25.139	2,0	123	24.674	1,9	120
del que: cto. normal	21.314	2,7	144	20.491	2,7	139	20.271	2,5	126	19.782	2,4	117	19.647	2,3	112
CF minoristas	25.476	0,7	46	23.898	0,6	37	24.440	0,5	29	24.246	0,4	22	24.113	0,3	16
Vista SP	12.443	0,1	2	12.409	0,1	2	12.767	0,1	2	12.665	0,1	2	13.027	0,1	2
Plazos SP	11.789	1,4	42	10.832	1,2	33	10.495	1,0	26	10.541	0,7	19	9.543	0,6	14
Otros	1.243	0,5	1	657	0,8	1	1.177	0,3	1	1.040	0,4	1	1.544	0,2	1
IF mayoristas	13.743	2,2	76	12.900	2,0	64	13.460	1,7	56	13.193	1,7	56	13.157	1,7	55
del que: renta fija	13.380	2,2	75	12.574	2,0	63	12.988	1,7	56	12.811	1,7	55	12.832	1,7	55
CF mayoristas	13.983	1,4	48	13.751	1,2	40	13.902	1,0	35	13.184	1,0	34	13.255	0,9	31
Ent. de crédito	5.754	0,1	2	5.642	0,1	2	7.108	0,1	2	6.406	0,1	1	6.682	0,0	0
Repos SP y AAPP	568	0,5	1	939	0,0	0	217	0,0	0	250	0,1	0	213	0,2	0
Cédulas	6.914	2,1	37	6.591	2,1	34	6.049	1,9	29	5.982	1,9	29	5.708	1,9	28
Valores neg. y otros	746	4,6	9	579	3,3	5	528	3,1	4	547	2,6	4	652	2,0	3
Otros IF y CF			-2			-5			-3			-4			-5

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	Acumulado a:	31/12/2015	31/12/2014	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	50	44	45	50	189	211		-10,5%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	7	7		-7,7%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	2	3		-36,0%
Por cobros y pagos	19	19	20	21	78	84		-6,7%
Por servicio de valores	2	1	1	1	5	4		20,7%
Por productos financieros no bancarios	11	9	9	14	43	40		8,1%
Otras comisiones	16	14	12	13	54	73		-25,8%
COMISIONES PAGADAS	1	2	1	2	6	25		-74,4%
COMISIONES NETAS	48	43	43	48	183	187		-2,0%

Fuente: CPC y elaboración propia

La aportación de comisiones del cuarto trimestre, 48 millones de euros, es +5 millones superior a la del trimestre anterior, principalmente por mayores ingresos del negocio de seguros.

Las comisiones del año descienden un -2,0% (-4 millones de euros), afectadas por menores comisiones del EPA y la SAREB (-3 millones de euros).

Los resultados por operaciones financieras del conjunto del año ascienden a 193 millones de euros, y son fruto de la gestión de la cartera de renta fija y de la venta de Telecable de Asturias S.A. (38 millones de euros).

Los gastos de administración y las amortizaciones se reducen un -0,8% en el año (-3 millones de euros).

Las dotaciones a provisiones del ejercicio ascienden a 182 millones de euros, de los que 98 millones están destinados a cubrir los costes de un plan de bajas incentivadas. El resto de dotaciones ha sido destinado, principalmente, a reforzar las provisiones para cubrir contingencias legales. Al cierre del ejercicio se habían interpuesto contra el Banco determinadas reclamaciones judiciales en relación con la aplicación de las "cláusulas suelo" de algunos

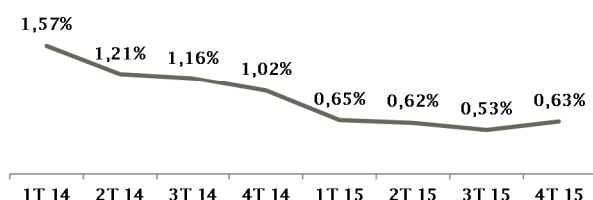
préstamos hipotecarios. De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Banco, basadas en la opinión de sus asesores legales, el riesgo derivado de dichas reclamaciones está razonablemente cubierto.

Los saneamientos recurrentes del crédito se han reducido un 41,6% en el año (-103 millones). En relación con la inversión crediticia, el coste del riesgo recurrente, se sitúa en el 0,63%. Los saneamientos no recurrentes ascienden a 75 millones de euros y tienen como objetivo reforzar las coberturas del riesgo de crédito.

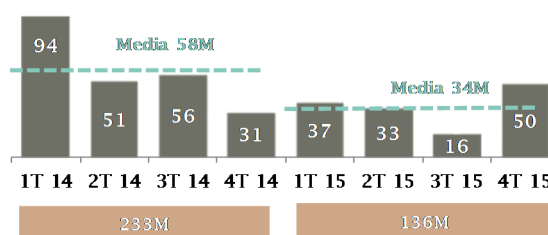
El impuesto sobre beneficios recoge un ingreso de 41 millones de euros por cancelación de pasivos fiscales en aplicación de la Ley 27/2014, que establece un régimen de exención general para los dividendos y plusvalías de participaciones significativas.

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 129 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 9,9%.

Evolución del coste del riesgo recurrente (1)



Saneamientos recurrentes



1) El coste del riesgo es el cociente entre los saneamientos del crédito recurrentes acumulados en el año anualizados y el crédito bruto no EPA a cierre de cada trimestre.

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2015	30/09/2015	31/12/2014	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.257	2.229	2.161	28	95
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,7%	13,7%	13,3%	0,0%	0,4%
CAPITAL NIVEL 1	2.304	2.304	2.281	0	23
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,9%	14,2%	14,0%	-0,2%	0,0%
CAPITAL TOTAL	2.304	2.304	2.281	0	23
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	13,9%	14,2%	14,0%	-0,2%	0,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.517	16.272	16.299	245	218
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,6%	5,5%	5,5%	0,1%	0,1%

Incluyendo los resultados del ejercicio

De acuerdo con las ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, a 31 de diciembre de 2015, del 13,7% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,9% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 13,9% (mínimo regulatorio del 8%). Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,6%.

La acción

El pasado 3 de diciembre de 2015 se informó, a la CNMV (mediante publicación de hecho relevante), del contra-split que se hizo efectivo el 11 de enero de 2016, consistente en la agrupación y cancelación de 2.715.624.366 acciones de Liberbank (acciones antiguas), para su canje por 905.208.122 acciones de nueva emisión (acciones nuevas), en la proporción de una acción nueva por cada 3 antiguas, con la consiguiente elevación del nominal de las acciones de 0,3 euros a 0,9 euros.

Información de mercado	4T 2015
Número de acciones en circulación	905.208.122
Contratación media diaria (nº acciones)	2.985.388
Contratación media diaria (euros)	4.515.531
Cotización máxima (euros)	1,881
Cotización mínima (euros)	1,560
Cotización al cierre (euros)	1,746
Capitalización al cierre (euros)	1.580.493.381

El rating

Fitch. El pasado 19 de mayo la agencia asignó 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 30 de septiembre la agencia situó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) con perspectiva estable y el rating a corto plazo en R2 middle.

Moody's. El 17 de junio 2015 asignó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1, un rating de los depósitos y deuda senior unsecured a largo plazo de B1 y un rating para las cédulas hipotecarias de A2.