

Liberbank

Informe financiero

Segundo 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

La **economía mundial** se aceleró durante el primer trimestre de 2015, pero los datos del segundo trimestre apuntan a una recuperación menos intensa. El repunte de tipos de interés previsto por la FED podría moderar el crecimiento de la economía americana y de las economías emergentes, que en los últimos años se han endeudado en dólares.

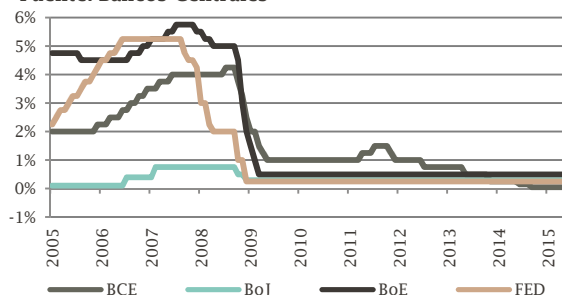
Se espera un crecimiento mundial del PIB para 2015 del 3,5% (Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, junio 2015), liderado por las economías de la OCDE, especialmente por EEUU y Japón. Los llamados BRICS, que actualmente representan la quinta parte de la economía mundial, irán perdiendo empuje, pues de los cinco países que componen este grupo, cuatro están atravesando dificultades (la única excepción es India, en la que se prevé un crecimiento superior al 7%).

La economía de la **Eurozona** va consolidando su recuperación y es previsible que presente en 2015 un avance del 1,5% (Fuente: Fondo Monetario Internacional, FMI, abril 2015). Dicha recuperación está siendo generalizada, tanto por sectores como por países, aunque la incertidumbre en Grecia está poniendo a prueba la fortaleza de los mercados europeos.

La concesión del tercer programa de rescate para Grecia se ha puesto en marcha en medio de una fuerte división interna entre partidarios y detractores del mismo. En cualquier caso, ha quedado supeditada a la implementación de las reformas acordadas por los países de la Eurozona, a la ratificación de cada país del acuerdo alcanzado entre Grecia y el Eurogrupo y a la negociación del contenido del nuevo rescate. Mientras se resuelven todas estas cuestiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera, ha concedido una línea de crédito de 7.000 millones de euros para cubrir las necesidades más inmediatas del país.

La **política monetaria** mantiene el tono expansivo, combinando medidas convencionales (con tipos de interés oficiales en el mínimo histórico de 5 p.b.), con otras no convencionales, como el programa de préstamos vinculado al crecimiento del crédito al sector privado (los llamados TLTROS), o la puesta en marcha de un ambicioso programa de compras de activos públicos y privados, que se prolongará hasta que la inflación alcance el objetivo a medio plazo, establecido por el Banco Central Europeo (BCE) por debajo del 2%.

Tipos de interés oficiales
Fuente: Bancos Centrales

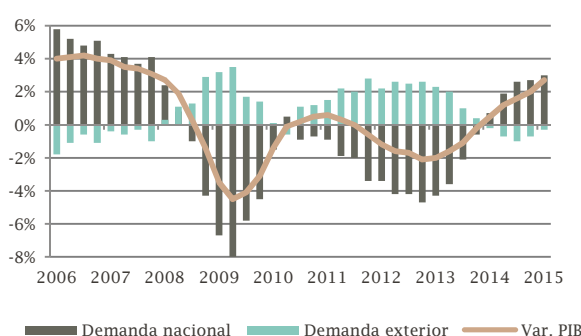


Por otro lado, en 2015 entra en vigor el Mecanismo Único de Resolución (MUR), que establece un marco europeo común para la reestructuración y resolución de entidades de crédito. Dicho marco preservará la estabilidad del sistema financiero, limitando los apoyos públicos y protegiendo a los depositantes.

La **economía española** consolida su crecimiento. Según el INE avanzó un 0,9% intertrimestral durante el primer trimestre del año y puede llegar a alcanzar el 1% durante el segundo trimestre. Las previsiones para 2015 apuntan a que se mantendrá este dinamismo, superior al de la mayoría de los socios europeos.

El BDE espera un crecimiento del 3,1% para el ejercicio 2015, valorando positivamente el impulso de las medidas de expansión monetaria y el crecimiento del sector exterior. No obstante, el ritmo de expansión podría moderarse en el segundo semestre.

PIB y aportación de la demanda (Fuente: INE)



La caída de los precios se desacelera paulatinamente, en línea con las expectativas de crecimiento. La inflación creció tres décimas en junio hasta situarse en el 0,1%, debido al componente subyacente y a la menor caída de los precios de la energía (Fuente INE). La inflación de España está por debajo de la del

resto de la Unión Europea, lo que contribuye a la mejora de la competitividad de nuestro país.

El mercado de trabajo refleja la buena marcha de la economía. La tasa de paro se situó en el primer trimestre de 2015 en el 22,4%, descendiendo más de dos puntos porcentuales desde marzo de 2014 (Fuente Encuesta de Población Activa). En cambio, el número de afiliados a la Seguridad Social, experimentó en junio una leve caída en términos desestacionalizados, disminuyendo la tasa de variación interanual hasta el 3,4% (Fuente Ministerio de Empleo y Seguridad Social). De cara al segundo semestre, es previsible una ralentización del ritmo de mejora de la ocupación, acorde con una ligera desaceleración del crecimiento económico.

El sector público cerró 2014 con un déficit del 5,8% del PIB, ligeramente por encima del objetivo del Gobierno (5,5%). Para 2015 se ha comprometido una reducción hasta situarlo en el 4,2%, lo que supondrá un importante esfuerzo para el conjunto de las administraciones públicas.

En cuanto a la evolución del mercado inmobiliario en España, los primeros datos de 2015 muestran el inicio de la recuperación del sector, basada en la estabilización de los precios, el crédito barato y el aumento de la demanda. La compraventa de viviendas avanzó un 6% interanual con datos de mayo y la concesión de hipotecas se incrementó un 11% en el mismo periodo (Fuente INE).

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

La economía **asturiana** cerró el ejercicio 2014 con un ligero crecimiento del PIB del 0,8% (Fuente INE). Los sectores más dinámicos fueron el de servicios (especialmente el turismo) y la industria (donde el empleo creció un 9,7%). Para 2015 se espera que la economía asturiana afiance su recuperación (con un crecimiento del PIB próximo al 2,1%), con base nuevamente en los sectores de servicios e industria. La construcción podría volver a presentar tasas de variación positivas y la agricultura, en cambio, seguirá perdiendo peso en el conjunto de la economía regional (Fuente Hispalink, Previsiones julio 2015).

La economía de **Cantabria** cerró el ejercicio 2014 con un crecimiento del PIB del 1,0% (Fuente INE). Los sectores más dinámicos fueron la agricultura (basado en la producción de leche y la venta de ganado) y el sector servicios (por los transportes y comunicaciones). Las

previsiones apuntan hacia un crecimiento del PIB en 2015 próximo al 2,1%, gracias a la recuperación de la construcción y al crecimiento de la industria, que en los últimos ejercicios han sufrido un duro ajuste (Fuente Hispalink, Previsiones Julio 2015).

La economía de **Castilla-La Mancha** cerró el ejercicio 2014 con un crecimiento del PIB del 1,2% (Fuente INE), sustentado en el sector agrario, que ha experimentado un notable impulso (basado en las exportaciones y en el buen funcionamiento de las industrias agroalimentarias) y en menor medida en los servicios e industria. En 2015 se espera consolidar esta evolución gracias al impulso de estos mismos sectores y al mejor comportamiento de la construcción, alcanzando un crecimiento del PIB al final del ejercicio del 2,3% (Fuente Hispalink, Previsiones Julio 2015).

La economía **Extremeña** cerró el ejercicio 2014 con una tasa de variación del PIB del 2,2% y se espera alcanzar el 2,4% en 2015. La agricultura, uno de los pilares de la economía de la región, tendrá un crecimiento inferior al del sector agrario nacional, pero en cambio son previsibles recuperaciones de la construcción y la industria manufacturera (Fuente Hispalink, Previsiones julio 2015).

La economía de la **Comunidad de Madrid** consolida el crecimiento y la creación de empleo de forma sostenida. Cerró el ejercicio 2014 con un incremento del PIB regional del 1,0% (Fuente INE) y se espera una aceleración hasta el 3,2% en 2015 (fuente AIREF). Madrid sigue siendo la Comunidad autónoma más dinámica del país y su contribución al PIB nacional ya supera incluso a la de Cataluña.

Los resultados del **sector financiero español**¹ en 2014 fueron un 36,1% superiores a los obtenidos en 2013. El margen de intereses se incrementó debido al descenso de los costes de financiación y pese al desapalancamiento del crédito. Los gastos generales se redujeron, y los saneamientos se moderaron en paralelo a los resultados procedentes de operaciones financieras. La persistencia de este entorno de bajos tipos de interés y el mantenimiento en los balances de un volumen aún significativo de activos improductivos va a seguir presionando a la baja los resultados.

El crédito continúa cayendo y muestra una variación en los primeros cinco meses del año

¹ Fuente Boletín Estadístico del Banco de España. Esta misma fuente se emplea para todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

de -2,4%. Si bien, la formalización de nuevas operaciones de crédito, empieza a crecer de forma significativa. El BDE espera que el ejercicio 2015 finalice con tasas de variación del crédito nulas o incluso ligeramente positivas, por primera vez desde 2009.

En cuanto al pasivo, el volumen total de depósitos se reduce desde diciembre un 1,4%, por el incremento del consumo y del ahorro canalizado hacia fondos de inversión, en respuesta al entorno de bajos tipos de interés. Los fondos de inversión acumulan en el primer semestre del año un crecimiento del 13,4% (Fuente: Inverco), aunque desde el mes de mayo este crecimiento se ha paralizado.

Otro aspecto positivo es la reducción de la morosidad tanto en términos absolutos (10.609 millones menos a lo largo de 2015), como en términos de tasa de mora, que se reduce desde el 11,8% de diciembre al 10,7% de mayo (Fuente BDE).

El ejercicio 2014 cerró con un ratio de capital ordinario CET1 de máxima calidad del 11,8%, que se eleva al 13,6% para el caso del capital total, superando holgadamente los mínimos regulatorios. Es previsible que en 2015 se mantenga esta situación.

Sin perjuicio de esta evolución positiva, en 2015 la banca tendrá que seguir reforzando sus recursos propios para hacer frente al nuevo marco regulatorio más exigente y más complejo.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	42.845	42.355	45.024	1,2%	-4,8%
Inversión Crediticia Bruta	25.659	25.908	27.738	-1,0%	-7,5%
Recursos minoristas	29.596	29.316	30.273	1,0%	-2,2%
Fondos Propios	2.249	2.195	2.215	2,5%	1,6%
Patrimonio Neto	2.549	2.733	2.510	-6,7%	1,5%
Loan to deposit	90,5%	90,3%	92,9%	0,2%	-2,4%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	251	130	218		15,5%
Margen Bruto	584	243	598		-2,3%
Margen antes de dotaciones (1)	364	135	378		-3,7%
Resultado consolidado del período (1)	121	59	123		-1,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	125	57	121		3,5%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.308	2.398	2.537	-3,7%	-9,0%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	5.373	5.552	5.977	-3,2%	-10,1%
Fondos de Insolvencias	1.016	1.048	1.167	-3,0%	-12,9%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos EPA)	2.255	2.316	2.724	-2,6%	-17,2%
Adjudicados netos	374	349	223	7,2%	67,8%
Adjudicados netos (incluyendo activos EPA)	1.611	1.518	1.459	6,1%	10,4%
Ratio de morosidad	10,3%	10,7%	10,6%	-0,3%	-0,3%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	20,9%	21,4%	21,5%	-0,5%	-0,6%
Ratio de cobertura cartera NO EPA	44,0%	43,7%	46,0%	0,3%	-2,0%
Ratio de cobertura cartera EPA (con inmuebles y disponible EPA)	48,6%	48,9%	49,6%	-0,3%	-1,0%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	5.223	5.249	5.402	-0,5%	-3,3%
FTEs (Liberbank + BCLM)	4.014	4.035	4.105	-0,5%	-2,2%
Oficinas nacionales	1.049	1.049	1.072	0,0%	-2,1%
Cajeros	1.373	1.373	1.401	0,0%	-2,0%

Fuentes: Cuentas Públicas Consolidadas, Estados oficiales del Banco de España y Otras fuentes de información internas. Se han rehecho las cuentas de 2014 a efectos comparativos en aplicación de la IFRIC 21

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 junio de 2015, sería de 341 millones de euros, frente a 352 millones de euros a 30 de junio de 2014 (-3,1% de variación interanual). El beneficio consolidado del periodo habría sido de 105 millones a 30 de junio de 2015, similar al de 30 de junio de 2014 (0,7% de variación interanual). Finalmente el resultado atribuido a la dominante habría sido, a 30 de junio de 2015, de 110 millones de euros, frente a 104 millones a 30 de junio de 2014 (5,4% de variación interanual).

3. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	% variación trimestral	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	667	586	727	13,9%	-8,3%
Crédito a la Clientela	23.698	23.841	25.229	-0,6%	-6,1%
Cartera de Renta Fija	12.751	12.236	13.840	4,2%	-7,9%
Cartera de negociación	0	0	0	-11,5%	-9,5%
Activos financieros disponibles para la venta	7.907	7.489	7.737	5,6%	2,2%
Inversiones crediticias	2.787	2.786	2.973	0,0%	-6,2%
Cartera de inversión a vencimiento	2.057	1.961	3.131	4,9%	-34,3%
Instrumentos de Capital	451	456	447	-1,1%	0,8%
Derivados	384	564	235	-31,9%	63,4%
Activos no corrientes en venta	1.603	1.520	1.484	5,5%	8,0%
del que activo material adjudicado	1.602	1.510	1.456	6,1%	10,0%
Participaciones	420	311	310	35,1%	35,8%
Inmovilizado material	690	683	655	1,0%	5,4%
Inmovilizado intangible	83	80	81	3,8%	2,0%
Resto Activos	2.098	2.075	2.008	1,1%	4,5%
TOTAL ACTIVO	42.845	42.351	45.017	1,2%	-4,8%
Depósitos en Bancos Centrales	4.046	3.246	4.770	24,7%	-15,2%
Depósitos en Entidades de Crédito	668	910	584	-26,6%	14,4%
Depósitos de la Clientela	34.068	33.916	35.390	0,4%	-3,7%
Bonos y pagarés	286	295	458	-2,7%	-37,5%
Pasivos subordinados	170	239	371	-28,8%	-54,0%
Otros pasivos financieros	277	207	260	34,1%	6,6%
Derivados	51	59	44	-14,6%	14,1%
Otros Pasivos	729	738	611	-1,2%	19,4%
TOTAL PASIVO	40.296	39.610	42.488	1,7%	-5,2%
Capital y reservas	2.124	2.145	2.054	-1,0%	3,4%
Resultado atribuido a la dominante	125	57	121	119,1%	3,5%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	217	433	189	-49,9%	14,6%
Intereses minoritarios	83	107	103	-22,1%	-18,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.549	2.741	2.467	-7,0%	3,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.845	42.351	44.955	1,2%	-4,7%

Se incrementa el tamaño del balance en el segundo trimestre un +1,2%.

El crédito a la clientela se reduce ligeramente (-0,6% en el trimestre), a pesar del repunte de la demanda del crédito, que se pone de manifiesto en el incremento trimestral de las formalizaciones del 27,2%.

La cartera de renta fija ha sido objeto de una gestión activa. Se han materializado plusvalías por 101 millones de euros en el trimestre. Mantiene un perfil conservador y está formada principalmente por deuda pública española, con una TIR media del 1,8%, una duración media de 2,5 años y unas plusvalías acumuladas a cierre de semestre de 350 millones de euros.

En la cartera de participaciones la principal variación obedece a la reclasificación efectuada por la asociada Oppidum Capital SL de su participación en EDP, al haber dejado de tener influencia significativa en la misma, pasando a contabilizarse como activo financiero disponible para la venta y valorarse a precio de mercado. Dicha reclasificación ha supuesto un impacto patrimonial en el balance consolidado de Liberbank de 114 millones de euros.

La evolución de los Depósitos de clientes presenta un avance trimestral de 0,4% (+152 millones de euros).

Los indicadores de liquidez permanecen en niveles óptimos. La ratio "Loan to Deposit", que

mide el equilibrio de financiación en el negocio minorista, se sitúa en el 90,5%. La ratio LCR, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, supera el 400%, si bien no es exigible hasta octubre de 2015 (fecha en la que debería superar el 60%). Los activos líquidos alcanzan la cifra de 8.345 millones de euros y no existen vencimientos mayoristas relevantes en el año (100 millones de euros en diciembre).

La financiación mayorista mantiene una estructura diversificada. En el segundo trimestre se han obtenido del BCE, 1.000 millones de financiación condicionada al crecimiento del crédito a largo plazo (TLTROS), reduciéndose otras posiciones a corto plazo. La financiación total con el BCE es al final del semestre de 4.045 millones de euros (lo que supone una ratio sobre el total balance del 9,4%).

La acumulación de resultados permite incrementar el patrimonio neto un 3,3% en términos interanuales. En el segundo trimestre se reduce un 7,0% por el descenso de las plusvalías de renta fija, tras el repunte de la prima de riesgo que originó la crisis griega.

Recursos

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.596	29.316	30.273	1,0%	-2,2%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	25.128	24.855	25.972	1,1%	-3,2%
Administraciones públicas	1.702	1.439	1.902	18,3%	-10,5%
Acreeedores y pagarés otros sectores residentes	23.082	23.061	23.720	0,1%	-2,7%
Vista	12.837	12.499	11.851	2,7%	8,3%
Plazo	10.087	10.495	11.643	-3,9%	-13,4%
Otros (pagarés y cesiones)	158	67	225	135,3%	-29,8%
Acreeedores no residentes	344	355	351	-3,1%	-1,9%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	4.468	4.460	4.302	0,2%	3,9%
Fondos de Inversión	1.788	1.733	1.666	3,2%	7,4%
Planes de Pensiones	1.595	1.630	1.600	-2,1%	-0,3%
Seguros de ahorro	1.085	1.098	1.036	-1,2%	4,8%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	5.689	5.694	6.926	-0,1%	-17,9%
Cédulas no retenidas	5.421	5.421	6.526	0,0%	-16,9%
Bonos y EMTNs	95	95	188	0,0%	-49,4%
Pagarés mayoristas	173	179	212	-2,9%	-18,0%
TOTAL RECURSOS	35.285	35.010	37.199	0,8%	-5,1%

Los recursos de clientes ascienden a 29.596 millones, lo que supone un crecimiento trimestral del 1,0% (+280 millones de euros). La parte correspondiente a clientes minoristas presenta un comportamiento aún mejor, con una variación trimestral del 1,7% (+469 millones de euros).

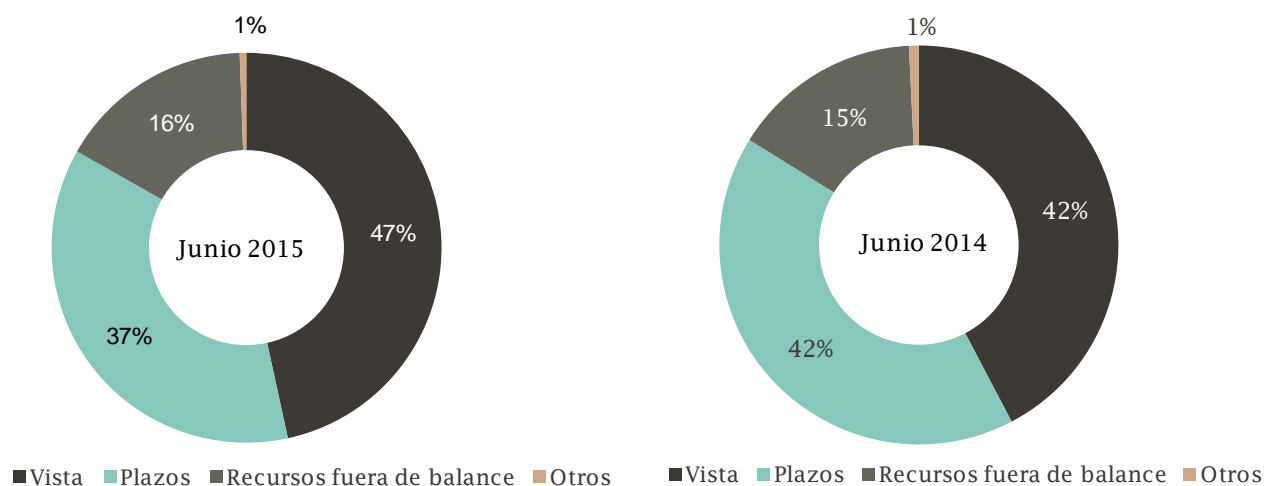
La persistencia de unos tipos de interés rozando el 0%, prolonga la tendencia de los clientes a retirar fondos de las imposiciones a plazo (-3,9%, trimestral), aunque con menos intensidad que en el trimestre anterior (-4,1%).

Parte de estos saldos se trasladan a depósitos a la vista (+2,7% trimestral) y a fondos de inversión (+3,2% trimestral).

La estructura de pasivo se modifica en consecuencia. El peso de los depósitos a la vista representa el 47% del ahorro de sectores privados (dentro y fuera de balance) y aumenta ligeramente el peso de los productos de fuera de balance (16%).

Los vencimientos de cédulas hipotecarias y bonos reducen la financiación procedente de mercados de capitales en -1.236 millones de euros en los últimos doce meses (-773 millones de euros desde el inicio del año).

Recursos minoristas. Otros sectores residentes



Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	% variación trimestral	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	25.659	25.908	27.738	-1,0%	-7,5%
del que Riesgos EPA	3.284	3.412	3.760	-3,8%	-12,7%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	22.375	22.496	23.978	-0,5%	-6,7%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	% variación trimestral	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.404	1.502	1.379	-6,5%	1,8%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	20.971	20.994	22.599	-0,1%	-7,2%
Financiación de Actividades Productivas	5.486	5.589	6.179	-1,8%	-11,2%
Promoción	347	354	506	-1,9%	-31,3%
Construcción no relacionada con promoción	234	244	306	-4,2%	-23,5%
Otras empresas	4.905	4.990	5.368	-1,7%	-8,6%
Financiación a Personas Físicas	14.911	15.110	15.814	-1,3%	-5,7%
Adquisición y rehabilitación viviendas	14.289	14.486	15.113	-1,4%	-5,5%
Consumo y otros	622	624	701	-0,3%	-11,3%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	574	296	605	94,2%	-5,2%
INVERSIÓN CREDITICIA	22.375	22.496	23.978	-0,5%	-6,7%
del que: Activos Dudosos	2.308	2.398	2.537	-3,7%	-9,0%

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

La cartera de inversión crediticia tiene un perfil minorista. Excluyendo la cartera EPA, los riesgos con particulares representan el 66,6% del total y los riesgos con el sector promotor tienen un peso residual de apenas un 1,6%.

El descenso del crédito se modera (-0,5% en el segundo trimestre de 2015 vs. -1,2% en el primer trimestre).

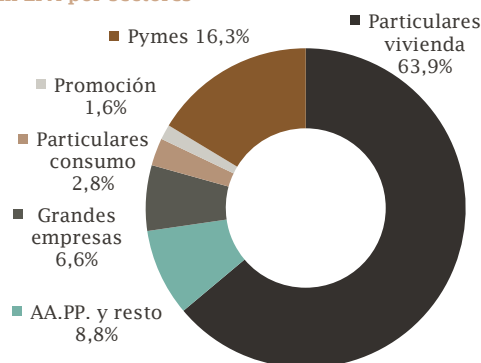
En el segundo trimestre se han formalizado 11.762 nuevas operaciones de préstamos y créditos, por un montante total de 772 millones de euros, lo que eleva el volumen formalizado

en el año a 1.379 millones de euros (un 34,1% más que en 2014).

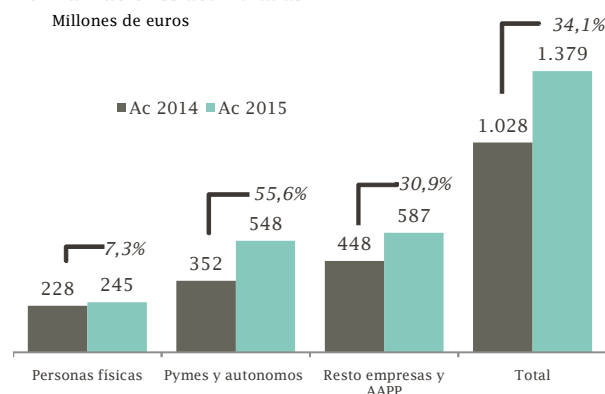
La actividad comercial en los segmentos de pymes y autónomos es más intensa. Concentran un 40% del volumen formalizado del semestre, con un crecimiento interanual del 55,6%.

En el segmento de particulares, el crecimiento de las formalizaciones ha sido más moderado (+7,3% en términos interanuales), si bien la mejora de condiciones de la "Hipoteca Ahora", está atrayendo una demanda creciente de este producto en la recta final del semestre.

Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por sectores



Formalizaciones acumuladas

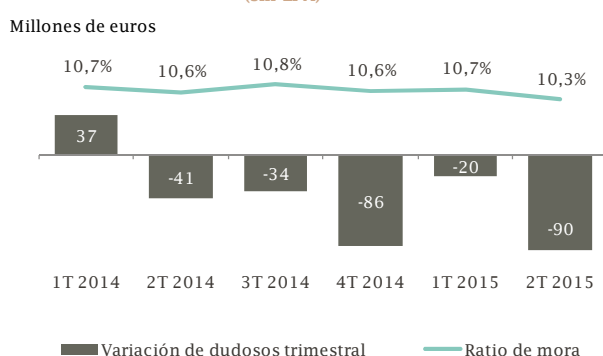


Evolución de la morosidad (sin EPA)

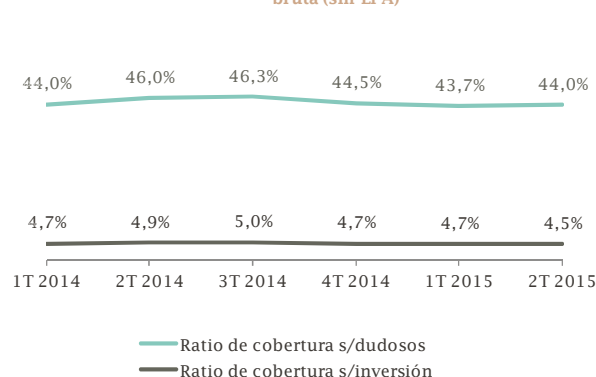
Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	30/06/2015	Var. Año	30/06/2015	Var. Año	30/06/2015	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.375	-117	25,1%	-1,0%	54,1%	0,2%
Promoción	187	-3	53,7%	3,3%	53,9%	-1,4%
Construcción no relacionada con la promoción	105	-29	45,1%	0,3%	96,0%	2,6%
Otras empresas	1.083	-85	22,1%	-1,1%	50,0%	1,0%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FÍSICAS	917	15	6,1%	0,3%	29,5%	-0,1%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	867	15	6,1%	0,3%	26,5%	-0,2%
Consumo y otros	49	0	7,9%	0,5%	81,0%	2,3%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	17	-8	0,8%	-0,6%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	2.308	-109	10,3%	-0,3%	44,0%	-0,5%

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

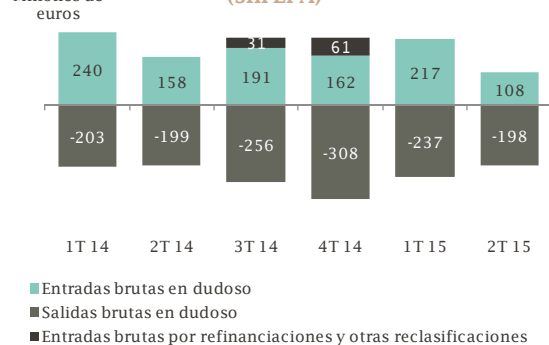
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos (sin EPA)



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



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)



Por quinto trimestre consecutivo descienden los activos dudosos, y además la ratio de mora se reduce hasta el 10,3%, a pesar del descenso del crédito. El impacto de la reducción del crédito en la ratio de mora es de 19 p.b. en el año.

Las entradas en mora marcan un mínimo trimestral de 108 millones de euros, la mitad que en el trimestre anterior.

Los fondos de provisión de insolvencias alcanzan los 1.016 millones de euros, de modo que la ratio de cobertura se sitúa en el 44,0%, condicionada por el elevado peso de la cartera hipotecaria, que requiere de un nivel de provisiones más bajo.

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2015	30/06/2014	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	401	481	-16,6%
Intereses y cargas asimiladas	149	263	-43,2%
MARGEN DE INTERESES	251	218	15,5%
Rendimiento de instrumentos de capital	1	0	262,8%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	83	17	381,1%
Comisiones netas	91	101	-9,5%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	161	265	-39,5%
Otros productos de explotación (neto)	-3	-4	-9,2%
MARGEN BRUTO	584	598	-2,3%
Gastos de administración	201	200	0,5%
Gastos de personal	126	126	0,0%
Otros gastos generales de administración	75	74	1,3%
Amortización	19	20	-3,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	364	378	-3,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	124	-5	
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	84	187	-55,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	-8	
Otras ganancias / pérdidas	-18	-41	-54,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	136	164	-16,6%
Impuesto sobre beneficios	15	41	-63,2%
RESULTADO DEL EJERCICIO	121	123	-1,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	125	121	3,5%

Fuente: Cuenta pública consolidada. Se han rehecho las cuentas de 2014 a efectos comparativos en aplicación de la IFRIC 21.

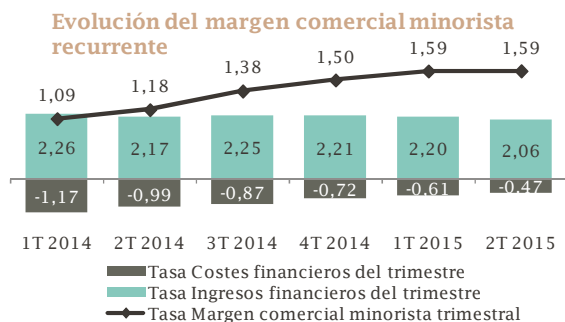
Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015
Intereses y rendimientos asimilados	244	237	235	228	212	189
Intereses y cargas asimiladas	141	122	114	96	82	67
MARGEN DE INTERESES	103	115	121	132	130	122
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	1	9	0	1
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	5	12	12	5	13	70
Comisiones netas	50	50	46	40	48	43
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	259	6	18	16	59	102
Otros productos de explotación (neto)	-4	1	-9	-51	-7	3
MARGEN BRUTO	413	184	190	151	243	341
Gastos de administración	98	102	101	99	99	102
Gastos de personal	62	63	64	69	63	62
Otros gastos generales de administración	36	38	37	30	36	40
Amortización	10	10	10	9	10	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	305	73	79	43	135	229
Dotaciones a provisiones (neto)	6	-12	6	11	0	124
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	114	72	74	90	50	34
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	-8	0	1	0	1
Otras ganancias / pérdidas	-7	-33	-13	27	-6	-13
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	177	-13	-14	-32	79	58
Impuesto sobre beneficios	51	-10	-13	-18	19	-4
RESULTADO DEL EJERCICIO	126	-3	-1	-13	59	62
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	121	0	2	-6	57	68

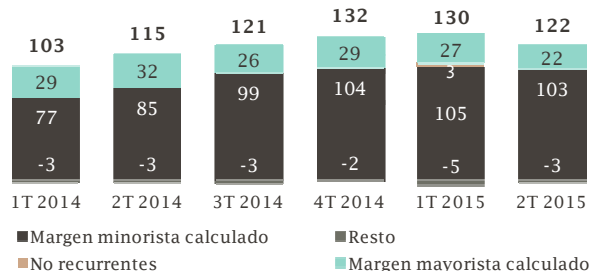
Aportación trimestral al margen de intereses

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

* Incluye 3M de intereses no recurrentes



Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses alcanza los 251 millones de euros en el semestre y muestra un avance interanual del 15,5%.

La aportación del negocio minorista se mantiene estable, con un ligero retroceso de 2 millones de euros respecto al trimestre anterior (descontados extraordinarios).

Los costes financieros minoristas mantienen la tendencia descendente, resultado de una intensa gestión de precios en el ahorro a plazo.

El coste de la nueva producción mejora de forma continuada y cierra el trimestre en una media del 0,4%, inferior en 6 p.b. a la media del trimestre anterior.

La cartera de ahorro a plazo rebaja su coste medio trimestral hasta el 1,0% (24 p.b. por debajo de la media del trimestre anterior).

En el activo se aprecia el impacto de la caída de tipos de interés que se inició en el segundo semestre de 2014 y se traslada con retraso a la cartera "performing". La nueva producción se formaliza a precios similares a los de la cartera (en el entorno del 2,5%).

Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, incorporan los relacionados con el mencionado cambio de clasificación de la cartera de EDP en poder de Oppidum Capital SL. Este hecho provoca unos ingresos extraordinarios en el segundo trimestre de 66 millones de euros.

	2T 2014			3T 2014			4T 2014			1T 2015			2T 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	28.176	2,2	153	27.750	2,3	156	27.216	2,2	151	26.125	2,3	147	25.722	2,1	133
del que: cto. normal	22.110	2,7	147	21.676	2,8	151	21.314	2,7	144	20.491	2,7	139	20.271	2,5	126
CF minoristas	24.984	1,0	62	25.409	0,9	55	25.476	0,7	46	23.898	0,6	37	24.440	0,5	29
Vista SP	11.840	0,1	3	11.937	0,1	2	12.443	0,1	2	12.409	0,1	2	12.767	0,1	2
Plazos SP	12.343	1,8	55	12.298	1,7	51	11.789	1,4	42	10.832	1,2	33	10.495	1,0	26
Otros	801	2,1	4	1.174	0,7	2	1.243	0,5	1	657	0,8	1	1.177	0,3	1
IF mayoristas	14.307	2,3	84	15.168	2,1	78	13.743	2,2	76	12.900	2,0	64	13.460	1,7	56
del que: renta fija	13.765	2,4	83	14.820	2,1	78	13.380	2,2	75	12.574	2,0	63	12.988	1,7	56
CF mayoristas	15.962	1,4	58	15.789	1,4	54	13.983	1,4	48	13.751	1,2	40	13.902	1,0	35
Ent. de crédito	6.544	0,3	6	6.630	0,2	4	5.754	0,1	2	5.642	0,1	2	7.108	0,1	2
Repos SP y AAPP	1.168	0,3	1	1.242	0,4	1	568	0,5	1	939	0,0	0	217	0,0	0
Cédulas	7.215	2,3	41	7.034	2,3	40	6.914	2,1	37	6.591	2,1	34	6.049	1,9	29
Valores neg. y otros	1.036	4,0	10	883	4,2	9	746	4,6	9	579	3,3	5	528	3,1	4
Otros IF y CF			-3			-3			-2			-5			-3

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

Las comisiones muestran una variación interanual del -9,5% (-9,6 millones de euros), afectadas por la limitación de las tasas de intercambio de los pagos con tarjeta y las menores comisiones procedentes de la SAREB.

Factores estacionales, que afectan a las comisiones de seguros y fondos, explican en buena medida la menor contribución de las comisiones a los resultados del segundo trimestre.

Comisiones

Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	53	53	48	58	50	44	-10,8%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	2	-9,7%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	0	-32,6%
Por cobros y pagos	22	22	21	19	19	19	-15,4%
Por servicio de valores	1	1	1	1	2	1	36,5%
Por productos financieros no bancario	12	9	9	10	11	9	-2,2%
Otras comisiones	15	18	15	25	16	14	-12,1%
COMISIONES PAGADAS	3	2	2	18	1	2	-38,6%
COMISIONES NETAS	50	50	46	40	48	43	-9,5%

Fuente: CPC y elaboración propia

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 161 millones de euros, y proceden de la gestión activa de la cartera de renta fija.

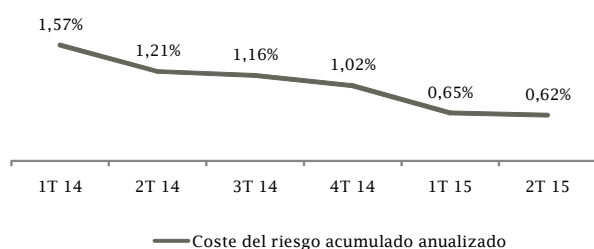
Los gastos de administración se mantienen sin cambios significativos (+0,5% de variación interanual). La aportación del segundo trimestre es 3 millones de euros superior a la del primero, por mayores gastos de informática e informes técnicos ligados a los proyectos que está llevando a cabo la Entidad para mejorar la eficiencia y la productividad en el medio plazo.

Las dotaciones a provisiones recogen 111 millones de gastos derivados de un programa de bajas incentivadas, que empezará a aplicarse a finales de año.

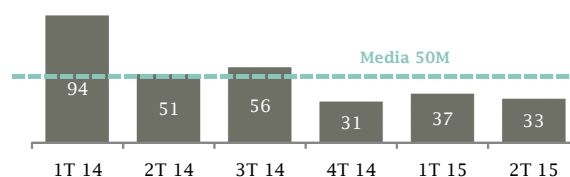
Las pérdidas por deterioro de activos financieros incorporan 4 millones de saneamientos de renta fija y variable, además de 80 millones de saneamientos del crédito, de los cuales 33 millones de euros, corresponden al segundo trimestre, confirmando la tendencia de moderación del coste del riesgo.

En relación con la inversión crediticia, el coste del riesgo recurrente, se sitúa en el 0,62% (0,59% en el segundo trimestre).

Evolución del coste del riesgo recurrente (1)



Saneamientos recurrentes



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

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 125 millones de euros, de los cuales 68 millones se han generado en el segundo trimestre, lo que supone un incremento de la aportación trimestral del 19,1%.

Considerando un devengo lineal de la aportación al Fondo de Garantía de depósitos, el resultado atribuido a la dominante habría sido del 110 millones de euros, lo que supondría un crecimiento interanual del 5,4% (en comparación homogénea).

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/06/2015	31/03/2015	30/06/2014	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.231	2.188	2.370	42	-139
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,4%	13,5%	13,9%	0,0%	-0,4%
CAPITAL NIVEL 1	2.318	2.334	2.505	-17	-188
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,9%	14,4%	14,7%	-0,4%	-0,7%
CAPITAL TOTAL	2.318	2.334	2.505	-17	-188
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	13,9%	14,4%	14,7%	-0,4%	-0,7%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.614	16.263	17.097	351	-483
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,5%	5,7%	5,5%	-0,3%	0,0%

Incluyendo los resultados del ejercicio

De acuerdo a los ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, a 30 de junio de 2015, del 13,4% (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, el ratio de apalancamiento se sitúa en un 5,5%.

La acción

La acción de Liberbank cerró el trimestre en 0,650 euros. El volumen medio de contratación diaria asciende a 6 millones de títulos. La capitalización de Liberbank alcanza los 1.700 millones de euros a 30 de junio de 2015.

Información de mercado	2T2015
Número de acciones en circulación	2.615.280.709
Contratación media diaria (nº acciones)	6.120.084
Contratación media diaria (euros)	4.542.550
Cotización máxima (euros)	0,799
Cotización mínima (euros)	0,650
Cotización al cierre (euros)	0,650
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.700

El rating

Fitch. El pasado 19 de mayo Fitch eliminó el soporte soberano, "Support Rating Floor (SRF)" para algunos bancos. En el caso concreto de Liberbank, le asignó una calificación de BB a largo plazo, con perspectiva estable, una calificación de B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

DBRS. El 20 de mayo la agencia situó el rating a largo plazo de Liberbank, actualmente en BBB, en revisión negativa como consecuencia de la menor probabilidad de apoyo sistémico en el futuro. Se prevé que la revisión de estos ratings finalice en el mes de Septiembre.

Moody's. El 17 de junio 2015, la agencia concluyó la revisión de los ratings de Liberbank como consecuencia de la implementación de la nueva metodología y de la revisión del soporte gubernamental. El rating específico de Liberbank, Baseline Credit Assessment (BCA) subió en un notch desde b2 a b1. El rating de los depósitos y deuda senior unsecured a largo plazo se mantuvieron en B1. El impacto positivo por la subida del BCA se ve compensada por la retirada del soporte gubernamental.

El 18 de junio Moody's concluyó también la revisión de las cédulas hipotecarias, que en el caso de Liberbank subieron cuatro notches desde Baa3 a A2. El motivo de esta subida es la revisión por parte de Moodys de la metodología que aplica.