

Liberbank

Informe financiero

Segundo trimestre de 2016

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

1.1. Situación económica internacional

La economía mundial continuará creciendo en el segundo trimestre del año impulsada por las economías emergentes, que se están viendo favorecidas por la política expansiva de China, la depreciación del dólar y el incremento del precio de las materias primas. Los países desarrollados siguen avanzando a un ritmo moderado, especialmente la eurozona y Japón. No obstante, el inesperado resultado del referéndum de junio, en favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (*Brexit*), instaló la volatilidad en los mercados y abrió un nuevo escenario macroeconómico, cuya evolución aún es pronto para evaluar.

El Reino Unido será sin duda el más afectado por esta decisión. El Fondo Monetario Internacional (FMI)¹ ha recortado sus expectativas de crecimiento de abril en 20 y 90 p.b. respectivamente para 2016 y 2017, a la espera de que se concreten los términos del acuerdo de separación con la Unión Europea. En la eurozona, el FMI prevé una moderada desaceleración del PIB de dos décimas en 2017 (situando el crecimiento anual de ese año en el 1,4%, 1,6% en 2016), pero advierte del riesgo que suponen los problemas del sistema bancario europeo en Italia y Portugal. En EEUU, el crecimiento más débil de lo esperado en el primer trimestre, ha llevado a reducir el pronóstico para 2016 en 20 p.b. (situándolo en el 2,2%), y no se han previsto cambios para 2017 (2,5%). En el conjunto de la economía mundial se estima una reducción del crecimiento de 10 p.b. en 2016 y 2017 (hasta situarlo en el 3,1% y 3,4% respectivamente).

En este contexto, el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo (BCE) y la FED han anunciado que tomarán las medidas necesarias para mantener la liquidez en los mercados y contrarrestar los efectos negativos derivados del aumento de la volatilidad. Con ello, la probabilidad de subidas de tipos de interés en los próximos meses se reduce notablemente.

Con independencia del *Brexit*, los indicadores coyunturales de actividad anticipan un moderado avance de la economía de la eurozona en el segundo trimestre del año, tras registrar un crecimiento del 0,6% intertrimestral en el primer trimestre. A impulsar el crecimiento ha contribuido el BCE, que mantiene diversas líneas de actuación, tales como:

1. Reducción de los tipos de interés (el tipo de la facilidad marginal de los depósitos se ha situado en el -0,40%).

2. Adaptación de los instrumentos de provisión de liquidez. A mediados de 2014 se pusieron en marcha las operaciones de financiación a largo plazo condicionadas al crecimiento del crédito. En junio se llevó a cabo la primera subasta de liquidez del segundo plan puesto en marcha hasta la fecha, conocido como TLTROS-II, que se extenderá hasta 2021, y se saldó con la adjudicación de 400.000 millones de euros.

3. Puesta en marcha del programa de extensión cuantitativa, que implica la compra a gran escala de activos privados y públicos, alcanzando en sus dos primeros años de vigencia una cuantía equivalente al 17% del PIB de la Unión Europea. El 8 de junio se inició una nueva campaña de compra de bonos corporativos (CSPP).

A pesar de todo ello la inflación se mantiene muy baja (0,1% en junio) y las expectativas siguen lejos del objetivo del 2%.

1.2. Economía española

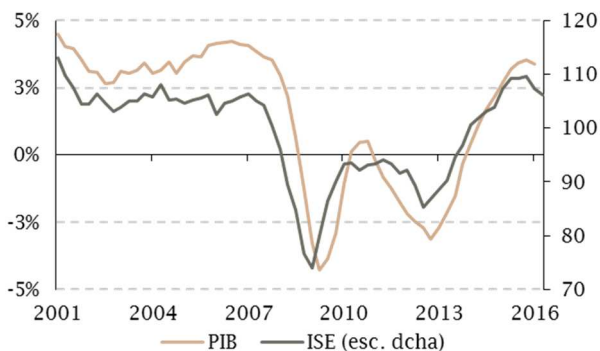
En **España**, la fortaleza de la demanda interna y en especial del consumo privado, continúan impulsando el PIB. La renta bruta disponible de los hogares avanzó un 2,3% interanual en el primer trimestre del año. Los hogares compatibilizaron el aumento del consumo con la capacidad de ahorro. En concreto, la tasa de ahorro se situó en el 9,3% de la renta bruta disponible en el primer trimestre, solo una décima por debajo del registro del trimestre anterior. Por su parte, la inversión mostró en el primer trimestre un tono menos expansivo que a lo largo de 2015, en parte debido al aumento de la incertidumbre y la inestabilidad política.

De cara al segundo trimestre del año, los indicadores coyunturales sugieren una ligera desaceleración de la actividad. Así, el Indicador de Sentimiento Económico (ISE) se situó en el segundo trimestre en 106,1, por debajo del 107,3 del trimestre anterior; no obstante, el índice se mantiene por encima de su promedio histórico (ISE=100).

¹ Informe del 19 de julio de 2016

España: Producto Interior Bruto e ISE

Variación interanual y nivel



Fuente: INE y Comisión Europea

La inflación apunta a una posible recuperación, y anotó una variación del -0,8% en junio, relacionada con la subida de los carburantes y la electricidad.

El déficit público (sin Corporaciones Locales) se situó en el 1,2% del PIB, y aunque las Comunidades Autónomas han mejorado su saldo, sigue siendo preocupante la evolución de la Seguridad Social.

En el ámbito del mercado de trabajo, los datos procedentes de la Seguridad Social muestran que la afiliación continuó creciendo. El número de cotizantes aumentó en 436 mil con respecto al trimestre anterior, hasta los 17,6 millones. Por su parte, el paro registrado se situó por debajo de los 4 millones, por primera vez desde agosto de 2010; en concreto, se registraron 3,88 millones de desempleados, 243 mil menos que en el trimestre anterior.

Con esta información las previsiones del BDE sitúan el crecimiento del segundo trimestre en el 0,7% (una décima menos que en el trimestre anterior) y el anual a diciembre en el 2,7%.

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 (julio 2016), se espera que las economías **asturiana y cántabra** moderen su ritmo de expansión con un crecimiento próximo al 2,3% y 1,9% en 2016 y 2017. Por su parte, **Castilla-La Mancha** avanzaría un 2,6% y 2,1% en el mismo periodo. La economía **extremeña** alcanzaría el 2,7% en 2016 y 1,9% el siguiente año. Por último, el crecimiento del PIB en la **Comunidad de**

Madrid disminuiría hasta el 2,9% y 2,3% en los próximos dos años.

1.3. Sistema financiero español

El sector **financiero español**², sigue reduciendo su capacidad instalada, con un menor número de empleados y oficinas (373 sucursales menos en el segundo trimestre y 614 en el conjunto del año, Fuente CECA). Los bajos tipos de interés y los mayores costes regulatorios están presionando a la baja los resultados. Así, el margen de intereses disminuyó un 10% interanual en el primer trimestre del año y los beneficios antes y después de impuestos cayeron un 15% y 11%, respectivamente.

El crédito al sector privado residente mantiene una senda de recuperación gradual. Su variación interanual es todavía negativa (-4,0% con datos de abril) pero inferior a la de meses anteriores, pues cada vez nuevos sectores productivos empiezan a mostrar crecimientos del crédito netos. El crédito al consumo (con un 14,7% de variación interanual a abril) y al sector agrícola (5,3% de variación interanual a marzo) crecen de forma neta desde 2015, y en el primer trimestre de 2016 también lo hace la industria (0,7% de variación interanual a marzo exceptuando el sector de la construcción).

Los depósitos del sector privado se recuperan lentamente, con un crecimiento interanual a mayo del 2,1%, concentrado en depósitos a la vista, pues los bajos tipos de interés desincentivan el ahorro a plazo.

La ratio de mora se sitúa por debajo del 10% (9,09% en abril) gracias a la fuerte reducción de los créditos dudosos (superior al 20% en el último año).

Pero más allá de lo que permiten ver estas cifras, se aprecia que el sector se encuentra en medio de una fase de profunda transformación. Todos los sectores productivos están sometidos a cambios constantes, de regulación, de competencia, de hábitos sociales, etc, pero de vez en cuando, la profundidad y rapidez de estos cambios desencadena una transformación que va más allá de la natural adaptación al entorno y que termina por transformar el sector de forma radical. Es claro que el sector financiero se encuentra desde hace unos años en esta fase.

Son varios los factores que están contribuyendo a ello. Por un lado, la lenta recuperación económica y el desapalancamiento del sector privado, que limitan el crecimiento de créditos y

todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

² Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España e información agregada de cuentas de resultados individuales. Estas mismas fuentes se emplean para

depósitos. Por otro lado, los bajos tipos de interés y los costes derivados de la crisis (en forma de provisiones de créditos). Adicionalmente, los mayores requisitos de capital y liquidez derivados de Basilea III (el CET1, la ratio de capital de máxima calidad, ha pasado del 9% en 2009 a cerca del 14% en 2015 en el conjunto de la Eurozona)³. Finalmente, la creciente digitalización que abre nuevas posibilidades de relación con el cliente, pero también aumenta la competencia con la aparición de nuevos agentes.

En este contexto el reto del sector es claro: adaptar el negocio a un entorno de bajos tipos de interés, que se antoja prolongado, y a una creciente digitalización. Para ello se hacen imprescindibles dos elementos: una estricta disciplina de costes y capacidad de innovación, para transformar el modelo de negocio de la banca tradicional, con objeto de ofrecer una propuesta de valor adaptada a las nuevas necesidades de los clientes.

³ Fuente: Banco de España. Discurso del Gobernador del 6 de julio de 2016.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2016	31/03/2016	30/06/2015	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	42.149	41.685	42.845	1,1%	-1,6%
Inversión Crediticia Bruta	24.313	24.586	25.659	-1,1%	-5,2%
Recursos minoristas	29.452	28.725	29.596	2,5%	-0,5%
Fondos Propios	2.365	2.328	2.249	1,6%	5,1%
Patrimonio Neto	2.592	2.510	2.549	3,3%	1,7%
Loan to deposit ⁽²⁾	88,6%	90,0%	90,5%	-1,4%	-1,9%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	228	116	251		-9,5%
Margen Bruto	554	331	584		-5,2%
Margen antes de dotaciones	335	224	364		-7,8%
Resultado consolidado del período	63	33	121		-48,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	73	38	125		-41,6%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	1.931	2.072	2.308	-6,8%	-16,3%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	4.169	4.782	5.373	-12,8%	-22,4%
Adjudicados brutos	732	784	662	-6,7%	10,6%
Adjudicados brutos (incluyendo activos EPA)	2.810	3.048	2.858	-7,8%	-1,7%
Ratio de morosidad	8,8%	9,6%	10,3%	-0,8%	-1,5%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	17,1%	19,4%	20,9%	-2,3%	-3,8%
Ratio de cobertura de crédito (incluyendo disponible EPA)	45,8%	49,2%	48,8%	-3,4%	-3,0%
Ratio de cobertura de adjudicados (incluyendo disponible EPA)	46,6%	46,4%	47,7%	0,3%	-1,1%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo ⁽¹⁾	5.256	5.246	5.223	0,2%	0,6%
FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽³⁾	3.805	3.888	4.014	-2,1%	-5,2%
Oficinas nacionales	1.008	1.036	1.049	-2,7%	-3,9%
Cajeros	1.362	1.357	1.373	0,4%	-0,8%

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) El crecimiento de empleados del Grupo se debe a la creación de la factoría de servicios para el Grupo (FK²) con 221 empleados.
- (2) Loan to Deposit o Crédito sobre depósitos. Se define como el cociente entre el crédito a la clientela sin adquisiciones temporales de activos y los depósitos minoristas (depósitos de la clientela sin cédulas hipotecarias ni cesiones temporales de activos, más pagarés y CoCos minoristas).
- (3) 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	30/06/2016	31/03/2016	30/06/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	772	723	667	6,8%	15,8%
Crédito a la Clientela	22.978	22.907	23.698	0,3%	-3,0%
Cartera de Renta Fija	12.406	12.036	12.751	3,1%	-2,7%
Cartera de negociación	62	0	0		
Activos financieros disponibles para la venta	10.106	7.232	7.907	39,7%	27,8%
Inversiones crediticias	2.238	2.261	2.787	-1,0%	-19,7%
Cartera de inversión a vencimiento	0	2.543	2.057	-100,0%	-100,0%
Instrumentos de Capital	393	400	451	-1,6%	-12,8%
Derivados	514	522	384	-1,5%	33,8%
Activos no corrientes en venta	1.647	1.854	1.603	-11,2%	2,8%
del que activo material adjudicado	1.621	1.854	1.602	-12,6%	1,2%
Participaciones	337	362	420	-6,9%	-19,8%
Inmovilizado material	843	636	690	32,6%	22,1%
del que inversiones inmobiliarias	300	87	86		
Inmovilizado intangible	107	92	83	16,9%	29,4%
Resto Activos	2.152	2.153	2.098	0,0%	2,6%
TOTAL ACTIVO	42.149	41.685	42.845	1,1%	-1,6%
Depósitos en Bancos Centrales	2.938	2.347	4.046	25,2%	-27,4%
Depósitos en Entidades de Crédito	2.039	2.700	668	-24,5%	
Depósitos de la Clientela	32.858	32.476	34.068	1,2%	-3,6%
Bonos y pagarés	412	352	286	16,9%	43,7%
Pasivos subordinados	124	137	170	-9,4%	-27,4%
Otros pasivos financieros	229	199	277	15,1%	-17,2%
Derivados	191	133	51	44,4%	
Otros Pasivos	767	831	729	-7,7%	5,2%
TOTAL PASIVO	39.557	39.175	40.296	1,0%	-1,8%
Capital y reservas	2.291	2.330	2.124	-1,6%	7,9%
Dividendo a cuenta	0	-40	0		
Resultado atribuido a la dominante	73	38	125	91,3%	-41,6%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	155	117	217	31,7%	-28,6%
Intereses minoritarios	73	65	83	11,8%	-12,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.592	2.510	2.549	3,3%	1,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.149	41.685	42.845	1,1%	-1,6%

Fuente: Balance público consolidado. Se ha rehecho el balance de marzo de 2015, a efectos comparativos, en aplicación de la IFRIC 21.

El tamaño del balance se incrementa un +1,1% en el segundo trimestre del año.

El crédito a la clientela neto se mantiene en un volumen similar al del trimestre anterior, aunque la cartera no cubierta por el EPA presenta desde comienzos de año tasas de variación positivas (1,1% en el primer trimestre y 1,4% en el segundo en términos brutos).

La cartera de renta fija se ha reestructurado en este segundo trimestre, deshaciendo posiciones de renta fija privada y pública, en parte

pertenecientes a la cartera de inversión a vencimiento, lo que ha dado lugar a su reclasificación como disponible para la venta. El perfil de la cartera se vuelve aún más conservador, con un 96% de su composición formado por deuda soberana de administraciones públicas, con una TIR media del 1,5% y una duración media de 1,6 años. El volumen de plusvalías acumuladas en la cartera de renta fija asciende a 283 millones de euros, tras haber materializado en el segundo trimestre

46 millones de euros de “Resultados de operaciones financieras” (ROF).

En este segundo trimestre, el Grupo ha puesto en marcha una estrategia específica para potenciar la puesta en valor de determinados activos adjudicados mediante su explotación en régimen de alquiler. En consecuencia se han traspasado activos clasificados en el epígrafe de “Activos no corrientes en venta” al de “Activo tangible-Inversiones inmobiliarias”, por un valor neto contable de 213 millones de euros.

En cuanto a las fuentes de financiación, en junio se ha cancelado anticipadamente la financiación procedente de las primeras subastas de liquidez condicionadas al crecimiento del crédito, conocidas como TLTROS (2.345 millones de euros) y se han sustituido por fondos procedentes de las subastas conocidas como TLTROS-II (2.938 millones de euros), reduciendo con ello los costes de financiación mayorista.

La financiación minorista muestra un comportamiento favorable, con un incremento en el segundo trimestre superior al del ejercicio anterior, basado en el crecimiento de saldos a la vista y en suscripciones netas de fondos de inversión.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 7.766 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 88,6%. La ratio LCR⁴, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 368% (estando previsto un nivel de exigencia del 60%).

⁴ 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	30/06/2016	31/03/2016	30/06/2015	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.452	28.725	29.596	2,5%	-0,5%
Recursos de clientes en balance	24.864	24.168	25.128	2,9%	-1,1%
Administraciones públicas	1.291	1.151	1.702	12,1%	-24,2%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	23.269	22.703	23.082	2,5%	0,8%
Vista	13.923	13.280	12.837	4,8%	8,5%
Plazo	8.961	9.209	10.087	-2,7%	-11,2%
Otros (pagarés y cesiones)	385	215	158	79,6%	143,4%
Acreedores no residentes	304	313	344	-2,9%	-11,6%
Recursos de clientes fuera de balance	4.588	4.558	4.468	0,7%	2,7%
Fondos de Inversión	1.986	1.941	1.788	2,4%	11,1%
Planes de Pensiones	1.507	1.518	1.595	-0,7%	-5,5%
Seguros de ahorro	1.095	1.099	1.085	-0,4%	0,9%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	5.098	5.128	5.689	-0,6%	-10,4%
Cédulas no retenidas	4.817	4.866	5.421	-1,0%	-11,1%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	187	167	173	11,9%	7,7%
TOTAL RECURSOS	34.550	33.854	35.285	2,1%	-2,1%

Los recursos de clientes totalizan 29.452 millones de euros y presentan un incremento trimestral del +2,5%, localizado en recursos particulares, administraciones públicas y productos fuera de balance.

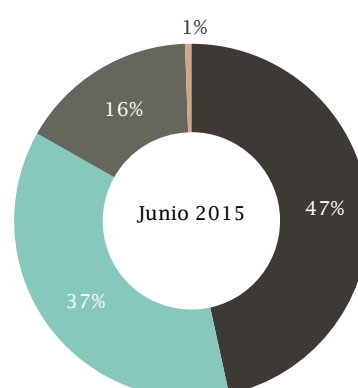
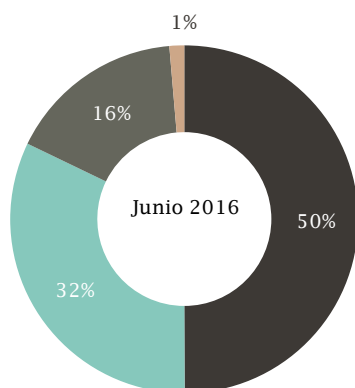
La preferencia de los ahorradores por productos a la vista en el actual escenario de tipos de interés no está restando estabilidad a los depósitos a plazo, que aunque continúan descendiendo en el trimestre, muestran una caída inferior a la del segundo trimestre de 2015 (-2,7% vs. -3,9%).

Se mantienen suscripciones netas positivas en fondos de inversión (+5,7% superiores a las del segundo trimestre de 2015) concentradas en

fondos garantizados, pues la inestabilidad de los mercados financieros en este segundo trimestre ha supuesto una desventaja para el crecimiento de este producto de inversión. El Grupo Liberbank sigue siendo líder de mercado en depósitos en sus territorios naturales, con cuotas regionales que llegan hasta el 34%.

En el terreno de la financiación mayorista, tan solo destacar el vencimiento en el año de cédulas hipotecarias por importe de 505 millones de euros que han sido sustituidas por otras fuentes de financiación con menor coste.

Recursos minoristas. Otros sectores residentes



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance ■ Otros

■ 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	30/06/2016	31/03/2016	30/06/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	1.352	1.358	1.424	-0,4%	-5,1%
Credito a Sectores Privados	22.961	23.228	24.235	-1,1%	-5,3%
Financiación de Actividades Productivas	7.925	8.365	8.659	-5,3%	-8,5%
Promoción	1.955	2.404	2.817	-18,7%	-30,6%
Construcción no relacionada con promoción	140	287	295	-51,3%	-52,5%
Otras empresas	5.830	5.674	5.547	2,8%	5,1%
Financiación a Personas Físicas	14.469	14.585	15.001	-0,8%	-3,5%
Adq y rehabilitación viviendas	13.773	13.900	14.334	-0,9%	-3,9%
Consumo y otros	696	684	667	1,7%	4,3%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	567	279	575	103,2%	-1,3%
INVERSIÓN CREDITICIA	24.313	24.586	25.659	-1,1%	-5,2%
del que: Activos Dudosos	4.169	4.782	5.373	-12,8%	-22,4%
del que Riesgos EPA	2.326	2.900	3.284	-19,8%	-29,2%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	21.987	21.686	22.375	1,4%	-1,7%

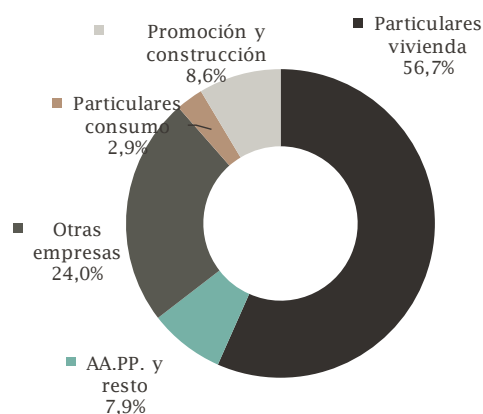
El crédito bruto crece de forma clara en el segmento de financiación a empresas de sectores diferentes a la promoción construcción (2,8% de variación trimestral), si bien las nuevas formalizaciones aún son insuficientes para compensar las amortizaciones en la cartera de créditos a particulares (-0,8% de variación trimestral).

En el segundo trimestre se ha registrado una elevada cifra de formalizaciones de préstamos y créditos, 1.125 millones de euros (un 45,7% más que en el segundo trimestre de 2015). En el

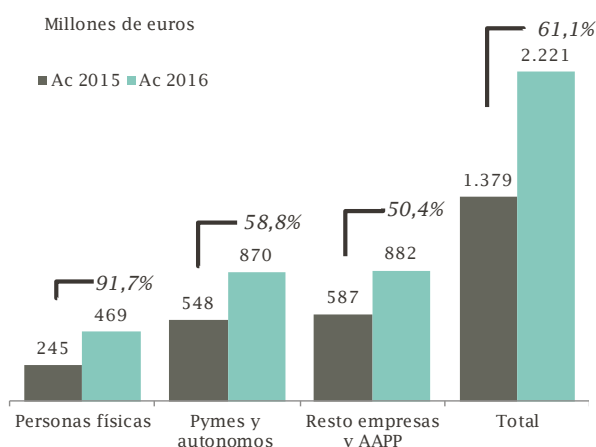
conjunto del año las nuevas operaciones totalizan 2.221M (+61,1% más que en 2015) y el crecimiento se localiza tanto en el segmento de clientes particulares (91,7% de variación interanual) como en los de empresas (54,5% de variación interanual).

La cartera de inversión crediticia mantiene un perfil minorista y cuenta con un nivel elevado de garantías reales (76,3% del total). La principal cartera de riesgo es la financiación a particulares (59,5% del total).

Detalle Inversión crediticia bruta por sectores



Formalizaciones acumuladas



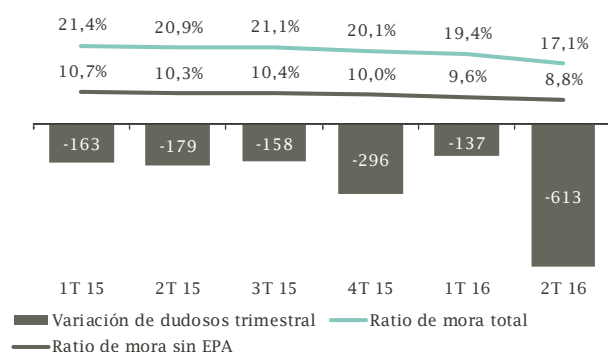
Evolución de la morosidad

Millones de euros	30/06/2016	Dudosos variación trimestral	variación anual	30/06/2016	Ratio Mora % variación trimestral	% variación anual
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	3.190	-567	-702	40,3%	-4,7%	-7,0%
Promoción	1.795	-452	-518	91,8%	-1,7%	-1,0%
del que EPA	1.621	-443	-513	98,0%	0,3%	0,3%
Construcción no relacionada con la promoción	11	-140	-159	8,0%	-44,6%	-48,1%
Otras empresas	1.383	24	-25	23,7%	-0,2%	-2,2%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	938	-45	-43	6,5%	-0,3%	-0,2%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	860	-30	-29	6,2%	-0,2%	-0,1%
Consumo y otros	78	-14	-14	11,2%	-2,3%	-2,3%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	41	0	-5	2,2%	-0,4%	-1,0%
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	4.169	-613	-750	17,1%	-2,3%	-3,0%
del que riesgos EPA	2.238	-471	-533	96,2%	2,8%	3,0%
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES NO EPA	1.931	-142	-217	8,8%	-0,8%	-1,2%

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

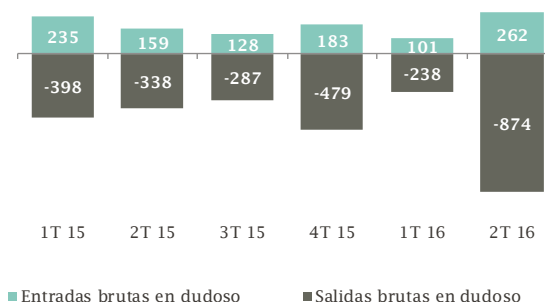
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos

Millones de euros



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)

Millones de euros



Los activos dudosos ascienden a 4.169 millones de euros, de los cuales 2.238 millones pertenecen a la cartera protegida por el Esquema de protección de activos.

La reducción de activos deteriorados se va acelerando, alcanzando los -613 millones de euros en el segundo trimestre del año.

En consecuencia, la ratio de mora⁵ desciende -230 p.b. en el segundo trimestre, hasta situarse en el

17,1% y lo mismo sucede con la ratio de mora no EPA, que se reduce 78 p.b. hasta el 8,8%.

Las entradas en mora del segundo trimestre ascienden a 262 millones de euros, de los cuales 106 millones corresponden a riesgos EPA. Las entradas en mora no EPA mantienen una tendencia descendente (325 millones de euros en el primer semestre de 2015, 288 millones en el segundo y 242 millones en el primer semestre de 2016).

⁵ Resulta del cociente entre el crédito a la clientela bruto deteriorado (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro

del epígrafe de "Otros pasivos financieros") y el crédito a la clientela bruto.

Activos adjudicados

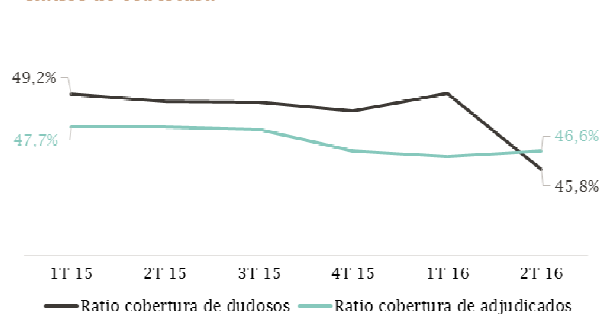
(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación anual
Vivienda terminada	937	1.147	1.158	-18,3%	-19,0%
Viviendas en construcción	438	348	337	25,9%	29,8%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	442	575	575	-23,1%	-23,1%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	993	979	966	1,5%	2,9%
TOTAL	2.810	3.048	3.035	-7,8%	-7,4%
del que EPA	2.079	2.264	2.279	-8,2%	-8,8%

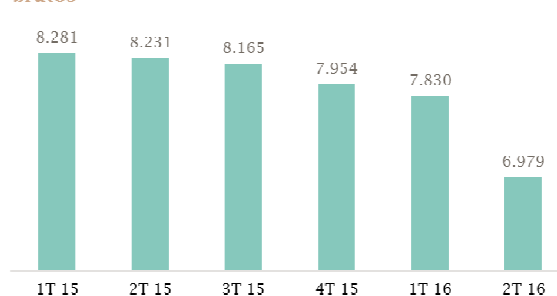
Coberturas de dudosos y adjudicados

	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	variación trimestral	variación anual
Dudosos	4.169	4.782	4.919	-613	-750
Correcciones de valor por deterioro	1.593	1.976	1.991	-383	-398
Disponible EPA asignado al crédito	318	377	390	-59	-72
Ratio cobertura de dudosos	45,8%	49,2%	48,4%	-3,4%	-2,6%
Adjudicados	2.810	3.048	3.035	-238	-225
Correcciones de valor por deterioro	1.180	1.202	1.207	-22	-27
Disponible EPA asignado a adjudicados	131	212	208	-81	-78
Ratio cobertura de adjudicados	46,6%	46,4%	46,6%	0,3%	0,0%
Total activos deteriorados	6.979	7.830	7.954	-850	-975
Correcciones de valor por deterioro	2.773	3.178	3.198	-405	-425
Disponible EPA	448	589	599	-141	-150
Ratio cobertura de activos deteriorados	46,2%	48,1%	47,7%	-2,0%	-1,6%

Ratios de cobertura



Evolución de activos dudosos y adjudicados brutos



Las correcciones de valor por deterioro alcanzan 1.593 millones de euros, a los que se añaden 318 millones de fondos disponibles del EPA, dando lugar a una cobertura del crédito del 45,8%. Este ratio está condicionada por el elevado peso de la cartera hipotecaria, que requiere un nivel de provisiones bajo.

El cambio de estrategia en la gestión de inmuebles, y la aceleración del ritmo de ventas, han permitido la reducción de activos improductivos, mediante la puesta en valor de una cartera de inmuebles en alquiler (213 millones de euros en valor neto contable). La cobertura de adjudicados se mantiene en niveles similares a la del crédito (46,6% a junio).

⁶ Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más el disponible del EPA imputable al crédito entre crédito a la clientela deteriorado.

⁷ Definida como correcciones de valor por deterioro de adjudicados más el disponible del EPA imputable a adjudicados entre los activos adjudicados.

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2016	30/06/2015	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	316	401	-21,3%
Intereses y cargas asimiladas	88	149	-41,0%
MARGEN DE INTERESES	228	251	-9,5%
Rendimiento de instrumentos de capital	1	1	2,9%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	20	83	-75,7%
Comisiones netas	93	91	2,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	232	161	44,3%
Otros productos de explotación (neto)	-20	-3	
MARGEN BRUTO	554	584	-5,2%
Gastos de administración	201	201	-0,1%
Gastos de personal	123	126	-1,8%
Otros gastos generales de administración	78	75	2,9%
Amortización	17	19	-8,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	335	364	-7,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	12	124	-90,5%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	175	84	108,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	4	1	
Otras ganancias / pérdidas	-65	-18	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	80	136	-41,3%
Impuesto sobre beneficios	17	15	14,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO	63	121	-48,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	73	125	-41,6%

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016
Intereses y rendimientos asimilados	212	189	180	177	164	151
Intereses y cargas asimiladas	82	67	60	54	48	40
MARGEN DE INTERESES	130	122	120	123	116	111
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	0	5	0	1
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	13	70	2	4	-1	21
Comisiones netas	48	43	43	48	49	45
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	59	102	35	-3	184	48
Otros productos de explotación (neto)	-7	3	-3	-45	-17	-3
MARGEN BRUTO	243	341	197	133	331	223
Gastos de administración	99	102	99	97	98	103
Gastos de personal	63	62	64	68	61	62
Otros gastos generales de administración	36	40	35	29	37	40
Amortización	10	9	10	9	9	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	135	229	88	27	224	111
Dotaciones a provisiones (neto)	0	124	4	54	102	-91
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	50	34	36	99	70	105
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	1	0	0	0	4
Otras ganancias / pérdidas	-6	-13	-7	-9	-4	-61
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	79	58	40	-135	48	32
Impuesto sobre beneficios	19	-4	0	-86	14	3
RESULTADO DEL EJERCICIO	59	62	40	-49	33	30
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	57	68	42	-38	38	35

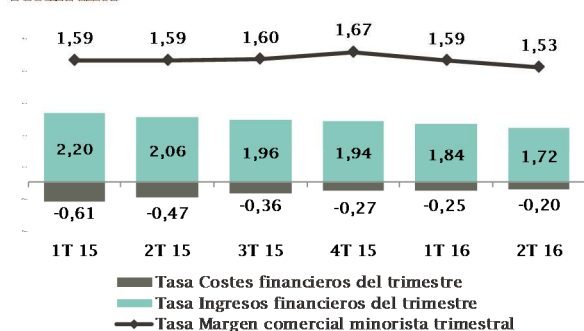
La cuenta de resultados de 2015 se ha reformulado a efectos comparativos, en aplicación de la IFRIC21.

Aportación trimestral al margen de intereses

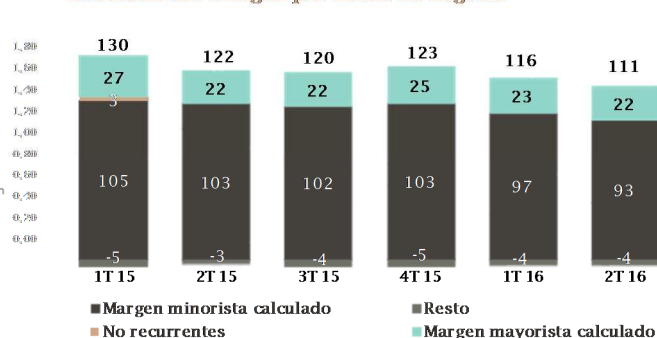
Millones de euros	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16
Ingresos financieros	212	189	180	177	164	151
Gastos financieros	82	67	60	54	48	40
MARGEN DE INTERESES	130 *	122	120	123	116	111

* Incluye 3 millones de euros no recurrentes.

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses alcanza los 111 millones de euros en el segundo trimestre, lo que supone un descenso de 5 millones de euros en comparación con el primero.

El margen comercial se sitúa en el 1,53%, y desciende -6 p.b. en el trimestre, pues la reducción de los costes financieros (-5 p.b.) no

permite compensar la caída de los ingresos financieros (-12 p.b.), que siguen afectados por los menores tipos de interés.

La remuneración de las imposiciones a plazo formalizadas alcanza mínimos históricos (0,21% a junio, reduciéndose 9 p.b. respecto al trimestre anterior).

	2T 2015			3T 2015			4T 2015			1T 2016			2T 2016		
	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	25.722	2,1	133	25.139	2,0	123	24.674	1,9	120	24.492	1,8	113	24.386	1,7	105
del que: cto. normal	20.271	2,5	126	19.782	2,4	117	19.647	2,3	112	19.634	2,2	107	19.974	2,0	98
CF minoristas	24.440	0,5	29	24.246	0,4	22	24.113	0,3	16	23.903	0,3	15	24.039	0,2	12
Vista SP	12.767	0,1	2	12.665	0,1	2	13.027	0,1	2	13.217	0,1	2	13.459	0,0	1
Plazos SP	10.495	1,0	26	10.541	0,7	19	9.543	0,6	14	9.552	0,5	12	9.444	0,4	11
Otros	1.177	0,3	1	1.040	0,4	1	1.544	0,2	1	1.134	0,3	1	1.136	-0,1	0
IF mayoristas	13.460	1,7	56	13.193	1,7	56	13.157	1,7	55	12.687	1,6	49	12.341	1,4	44
del que: renta fija	12.988	1,7	56	12.811	1,7	55	12.832	1,7	55	12.280	1,6	49	11.890	1,5	43
CF mayoristas	13.902	1,0	35	13.184	1,0	34	13.255	0,9	31	12.964	0,8	27	12.675	0,7	22
Ent. de crédito	7.108	0,1	2	6.406	0,1	1	6.682	0,0	0	6.972	0,0	-1	6.996	-0,1	-2
Repos SP y AAPP	217	0,0	0	250	0,1	0	213	0,2	0	215	0,2	0	247	0,1	0
Cédulas	6.049	1,9	29	5.982	1,9	29	5.708	1,9	28	5.255	1,9	24	4.966	1,7	21
Valores neg. y otros	528	3,1	4	547	2,6	4	652	2,0	3	522	2,4	3	466	2,5	3
Otros IF y CF			-3			-4			-5			-4			3

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	50	44	45	50	51	46	2,8%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	1	-12,3%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	0	0	-40,6%
Por cobros y pagos	19	19	20	21	19	20	3,8%
Por servicio de valores	2	1	1	1	1	1	-27,5%
Por productos financieros no bancarios	11	9	9	14	13	11	22,7%
Otras comisiones	16	14	12	13	15	12	-5,6%
COMISIONES PAGADAS	1	2	1	2	2	2	18,2%
COMISIONES NETAS	48	43	43	48	49	45	2,3%

Fuente: CPC y elaboración propia

La aportación de las comisiones en el segundo trimestre asciende a 45 millones de euros. La variación interanual se sitúa en el +2,3%, impulsada por los productos financieros no bancarios.

Los "Resultados por operaciones financieras" ascienden en el año a 232 millones de euros, procedentes de ventas de renta fija.

Los resultados contabilizados como "Otros productos y cargas de explotación" presentan un saldo negativo a junio de -20 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, -11M de aportación al Fondo Único de Resolución, -7M de prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables, que se devenga por primera vez en 2016, y -5M 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 consolidable.

Los gastos de administración y amortizaciones se reducen un -0,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la reducción de gastos de personal (-1,8%).

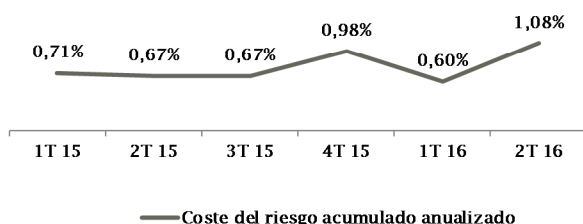
Las dotaciones a provisiones del ejercicio ascienden a 12 millones de euros, y están destinadas principalmente a cubrir contingencias legales relacionadas con "cláusulas suelo" de algunos préstamos hipotecarios. De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Banco, basadas en la opinión de sus asesores legales, no se espera que del resultado de las mismas se derive un impacto patrimonial significativo.

Adicionalmente, en el segundo trimestre del año se han liberado 93 millones de euros de provisiones constituidas en el primer trimestre para reducciones futuras de plantilla, ya que según las condiciones establecidas en el acuerdo laboral del 1 de junio, no son necesarias.

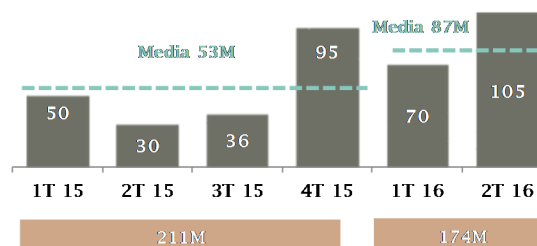
Los saneamientos del crédito ascienden a 174 millones de euros, y se han reforzado en el segundo trimestre con la dotación de fondos colectivos no recurrentes de 62 millones de euros. De esta manera, el coste del riesgo anualizado⁸ se sitúa en el 1,08% de la inversión crediticia (0,56% si se excluyen saneamientos no recurrentes).

Igualmente se han registrado en el segundo trimestre saneamientos colectivos no recurrentes asociados a la cartera de adjudicados

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos



⁸ Resulta del cociente entre las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia anualizadas y el crédito a la clientela bruto.

por importe de 84 millones de euros, dentro del capítulo "otras ganancias y pérdidas".

En sentido contrario, mencionar el resultado positivo de 25 millones de euros, registrado a consecuencia de la subsanación del perímetro de activos financieros traspasados a la SAREB en 2013, que se corresponde con la recuperación de las pérdidas registradas en el momento del traspaso.

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 73 millones de euros, lo que supone una aportación trimestral de 35 millones de euros.

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/06/2016	31/03/2016	30/06/2015	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.151	2.149	2.231	1	-80
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,6%	13,1%	13,4%	0,5%	0,1%
CAPITAL NIVEL 1	2.182	2.191	2.318	-9	-136
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,8%	13,3%	13,9%	0,4%	-0,2%
CAPITAL TOTAL	2.182	2.191	2.318	-9	-136
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	13,8%	13,3%	13,9%	0,4%	-0,2%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	15.863	16.426	16.614	-562	-751
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,3%	5,4%	5,5%	0,0%	-0,2%

Incluyendo los resultados del ejercicio

De acuerdo con los ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, a 30 de junio de 2016, del 13,6% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,8% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 13,8% (mínimo regulatorio del 8%). Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,3%.

La acción

El pasado 21 de abril, se cerró la cuarta ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 493.970 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 4,9 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 3.967.721 nuevas acciones, representativas del 0,438% del capital social de la Sociedad. Las nuevas acciones se pusieron en circulación el 26 de mayo de 2016.

Ratings de deuda

Información de mercado	2T 2016
Número de acciones en circulación	909.175.843
Contratación media diaria (nº acciones)	2.547.536
Contratación media diaria (euros)	2.351.665
Cotización máxima (euros)	1,15
Cotización mínima (euros)	0,56
Cotización al cierre (euros)	0,59
Capitalización al cierre (euros)	540.050.451

Fitch. El 5 de mayo de 2016 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 17 de junio de 2015 asignó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1, rating de los depósitos y deuda senior unsecured a largo plazo de B1 y un rating para las cédulas hipotecarias de A2.

Nuevo plan comercial

El nuevo plan comercial es la respuesta de Liberbank a un entorno caracterizado por:

1. La reducción de márgenes.
2. La revolución digital.
3. La presión regulatoria
4. Las demandas cambiantes de los clientes.

La **ambición** de Liberbank es desarrollar un modelo de negocio simple, de bajo riesgo y focalizado en el cliente, en la creencia de que la opacidad y la complejidad en el negocio financiero están siendo penalizados y son causa de la pérdida de confianza de los clientes en las instituciones.

Las **prioridades estratégicas** del Grupo pasan por mejorar "la experiencia del cliente", simplificar los procesos comerciales e impulsar el crecimiento de los segmentos económicos de mayor valor.

Los **compromisos** del Grupo se resumen en "corresponder" para ser el mejor banco para nuestros clientes, desarrollando un modelo comercial que permita una rentabilidad sostenible.

Para ello se ha puesto en marcha un proyecto de transformación del modelo de distribución comercial, que ya ha arrancado en las zonas de Avilés, Plasencia, Cuenca, Toledo y Torrelavega.

Dentro de este nuevo modelo se busca la reordenación de las oficinas, y su rediseño interior y exterior con formatos más acordes a la demanda actual. Así mismo se definen nuevos roles de las figuras comerciales, que facilitan la especialización y favorecen la productividad.

Las nuevas oficinas están dotadas de importantes innovaciones digitales, pensadas para no perder la esencia de una relación bancaria cercana y personal. Así nace el Liberfácil, un dispositivo único en el mercado, que permite ofrecer una atención personalizada mediante un gestor remoto, con más de 113 operativas bancarias disponibles, incluida la gestión de efectivo, diseñado para un uso ágil y sencillo y para ampliar el horario de atención al cliente. Este dispositivo se complementa con elementos de última generación: cajeros con facilidad de aceptar efectivo, tablets para acceder a banca a distancia, actualizadores de libretas y gestores de colas.

Con todo ello se pretende hacer “la experiencia del cliente” más agradable y eficiente.

Modelo de oficina urbana



Modelo de oficina ligera



Modelo de oficina flagship



Modelo de oficina de autoservicio

