

Liberbank

Informe financiero

Primer trimestre de 2016

Índice

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

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 escenario en el que se desenvuelve la economía mundial se caracteriza por una moderada recuperación de la actividad en las regiones avanzadas (aunque todavía débil en algunos casos, como sucede en Japón y en la Eurozona) y por la prolongación de la senda de desaceleración de las economías emergentes.

Las economías emergentes han experimentado en los últimos años una paulatina ralentización, tanto por factores coyunturales, como por factores estructurales (reducción de productividad, evolución demográfica menos favorable, etc). El caso más significativo, por su peso en la economía mundial, es el de la economía **China**, inmersa en un proceso de transición hacia un nuevo modelo productivo. A principios de año los mercados bursátiles sufrieron importantes retrocesos, por las dudas sobre el crecimiento de la economía china, pero las recientes medidas de estímulo adoptadas por el gobierno, empiezan a tener efecto. Así, el primer trimestre del año ha cerrado con un crecimiento del 6,7% y el gobierno chino prevé un crecimiento para 2016 de entre el 6,5% y el 7%.

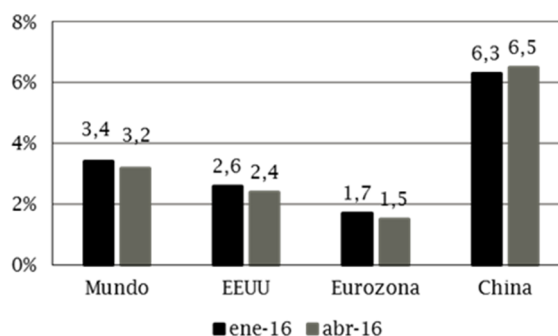
En las economías avanzadas, persisten las dudas sobre cuando **EEUU** tendrá la capacidad de implementar su estrategia de normalización de la política monetaria. El crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2016 se ha estancado en el 0,5% (según la primera estimación oficial publicada), y el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha rebajado sus expectativas de crecimiento para el conjunto del año del 2,6% al 2,4%. La fortaleza del dólar y las incertidumbres sobre el crecimiento de la economía mundial, que han causado una fuerte volatilidad en los mercados en este comienzo de año, parecen ser los responsables del menor crecimiento de la economía americana, ya que sus fundamentos internos siguen siendo sólidos: la tasa de paro se mantiene en el 5% en marzo (mínimo de los últimos ocho años), el mercado de la vivienda sigue recuperándose, al igual que el consumo de los hogares, lo que está impulsando a la inflación subyacente por encima del 2%.

La recuperación económica en la **eurozona** continúa a un ritmo moderado. El PIB creció un 0,6% en el primer trimestre de 2016. El inicio de año ha estado marcado por una disminución generalizada de los indicadores de confianza. Los indicadores de precios siguen sin mostrar una clara tendencia al alza. La tasa de inflación se situó en el 0% en el primer trimestre, mientras que la inflación subyacente continúa oscilando en torno al 1%.

En este contexto, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), en sus reuniones de diciembre de 2015 y marzo de 2016, vio la necesidad de implementar estímulos monetarios adicionales: i) reducción del tipo de interés de las operaciones principales de financiación hasta el 0%, y del tipo de la facilidad de depósito hasta el -0,4%; ii) incremento de las compras mensuales del Programa de Compras de Activos (PCA), prolongándolas como mínimo hasta marzo de 2017; iii) ampliación de dichas compras a bonos corporativos; iv) nuevas operaciones de financiación a largo plazo (TLTRO II) con un vencimiento de cuatro años. Con estas medidas el BCE pretende estimular el crecimiento del crédito y lograr que la inflación se sitúe cerca del objetivo del 2%. Las últimas previsiones publicadas por el BCE (marzo 2016) estiman un crecimiento moderado de la actividad económica, con incrementos medios anuales del PIB del 1,4% y el 1,7% en 2016 y 2017 respectivamente.

Producto Interior Bruto

Variación anual, previsión 2016



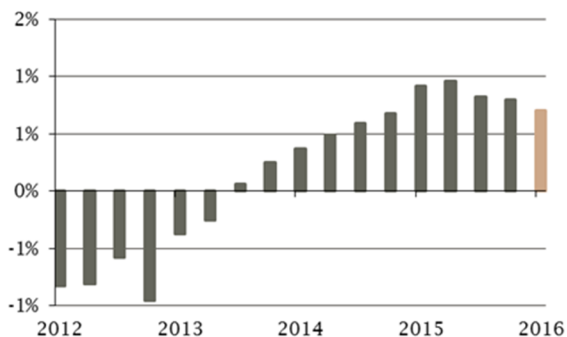
Fuente: FMI

La **economía española** no estuvo exenta de inestabilidad en este primer trimestre del año (el IBEX 35 acumuló unas pérdidas de más del 8%), no obstante, la volatilidad se redujo en marzo, y el índice bursátil recuperó parte del terreno perdido. El diferencial de rentabilidad a 10 años de los bonos públicos españoles frente a la deuda alemana, se elevó hasta 160 p.b. a mediados de febrero, pero a finales de abril ya se situaba por debajo de los 130 p.b., mientras que su rentabilidad se encontraba alrededor del 1,6%.

A pesar de ello, la economía habría mantenido un elevado dinamismo en el comienzo del año con un crecimiento intertrimestral del 0,8% (igual al del trimestre anterior). Esta expansión se debería al buen comportamiento del gasto de hogares y empresas.

España: Producto Interior Bruto

Variación trimestral, previsión BdE mar-16



En el ámbito del mercado de trabajo, los datos procedentes de la Encuesta de Población Activa, muestran una tasa de paro del 21,0%, una décima más que el trimestre anterior y 2,78 p.p. menos que hace un año. El número de personas ocupadas asciende a 18.029.600, lo que supone una variación trimestral en términos desestacionalizados del 0,87%.

En cuanto a las finanzas públicas, el déficit de las Administraciones, excluida la ayuda al sector financiero, se situó en el 5% del PIB en 2015, según el Ministerio de Hacienda y AA.PP, superando con ello el objetivo del 4,2%. La deuda pública alcanzó los 1,08 billones de euros en febrero, cerca del 100% del PIB.

La recuperación del sector inmobiliario continuó gracias a las mayores facilidades de crédito y al aumento de la demanda. De esta manera las compraventas de viviendas registraron un crecimiento medio del 6,4% interanual en los dos primeros meses del año.

Por último, la tasa de inflación se volvió más negativa debido a la caída del precio del petróleo en enero. La inflación general disminuyó cuatro décimas hasta el -0,8% en el primer trimestre. La dinámica de la inflación subyacente fue más estable con un crecimiento del 1,1% interanual.

De acuerdo con las últimas previsiones del Banco de España (BDE) de marzo de 2016, la economía española mantendrá un tono expansivo tanto en 2016 (2,7% de crecimiento anual del PIB) como en 2017 (2,3%).

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

Según los datos de Contabilidad Regional del INE, en 2015 el crecimiento del PIB del conjunto de territorios naturales de Liberbank se aceleró en línea con la recuperación observada en el conjunto de España. Por CC.AA., Madrid registró la mayor expansión (3,4% vs. 1,6% en 2014)

seguida de Castilla - La Mancha (3,2% vs. 0,3% en 2014), Asturias (3,1% vs. 0,5% en 2014), Extremadura (3% vs. 1,3% en 2014) y por último Cantabria (2,6% vs. 1% en 2014).

En este contexto económico desarrollan su actividad las **entidades financieras españolas**, que se enfrentan al reto de rentabilizar su negocio en un entorno de bajos tipos de interés.

Los bajos tipos de interés ejercen una fuerte presión sobre el margen comercial (la diferencia entre los ingresos del crédito y los costes de los depósitos), de forma que las entidades deben asegurar incrementos en los volúmenes de actividad, para compensar la escasa aportación a la cuenta de resultados vía precios.

En este sentido, el flujo de nuevo crédito está dando muestras de recuperación, registrando un incremento significativo en todos los segmentos de actividad. Los tipos de interés de las nuevas formalizaciones continúan cayendo situándose en mínimos desde febrero de 2003.

Otro elemento que ejerce presión a la rentabilidad del negocio bancario es el elevado peso de los activos improductivos en balance (dudosos y adjudicados), si bien estas dos magnitudes en conjunto han descendido un 14,5% en el último año, y la tasa de morosidad del sector en España se redujo hasta el 9,5% a diciembre de 2015.

Los depósitos del sector privado se mantuvieron estables en 2015 (+0,1% de variación interanual), con un crecimiento de los depósitos a la vista del 17,6% y un descenso del ahorro a plazo del 18,7%, debido a las expectativas de un prolongado periodo de bajos tipos de interés.

La reducción paulatina de los saneamientos, en línea con el cambio de tendencia de la morosidad, está proporcionado un cierto alivio a la cuenta de resultados. La contención de costes también está contribuyendo a ello.

La rentabilidad del negocio ha vuelto a tasas positivas (ROE 5,6% en diciembre 2015: Fuente Boletín de Estabilidad Financiera del Banco de España), si bien el mantenimiento de un ROE por debajo del coste de capital, supone un reto para las entidades españolas. Es por ello que muchas están adaptando su modelo de negocio, su estructura, y su estrategia para poder competir en un entorno económico y regulatorio muy exigente.

En cualquier caso, el incremento de los ratios de capital en los últimos años, hace que el sector se encuentre en una posición adecuada para hacer frente a los retos señalados.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	41.685	42.136	42.355	-1,1%	-1,6%
Inversión Crediticia Bruta	24.586	24.421	25.908	0,7%	-5,1%
Recursos minoristas	28.725	29.075	29.316	-1,2%	-2,0%
Fondos Propios	2.328	2.293	2.195	1,5%	6,1%
Patrimonio Neto	2.510	2.632	2.733	-4,6%	-8,2%
Loan to deposit	90,0%	88,8%	90,3%	1,1%	-0,4%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	116	494	130		-10,2%
Margen Bruto	331	914	243		36,2%
Margen antes de dotaciones	224	479	135		66,6%
Resultado consolidado del período	33	112	59		-43,8%
Resultado atribuido a la entidad dominante	38	129	57		-33,1%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.072	2.148	2.398	-3,5%	-13,6%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	4.782	4.919	5.552	-2,8%	-13,9%
Fondos de Insolvencias	992	973	1.048	1,9%	-5,4%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos EPA)	1.976	1.991	2.316	-0,7%	-14,7%
Adjudicados netos	433	420	349	3,0%	24,0%
Adjudicados netos (incluyendo activos EPA)	1.846	1.829	1.518	1,0%	21,6%
Ratio de morosidad	9,6%	10,0%	10,7%	-0,5%	-1,1%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	19,4%	20,1%	21,4%	-0,7%	-2,0%
Ratio de cobertura cartera NO EPA	47,8%	45,3%	43,7%	2,5%	4,2%
Ratio de cobertura cartera EPA ⁽¹⁾	54,8%	54,8%	55,5%	-0,1%	-0,8%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo ⁽²⁾	5.246	5.143	5.249	2,0%	-0,1%
FTEs (Liberbank + BCLM)	3.888	3.907	4.035	-0,5%	-3,6%
Oficinas nacionales	1.036	1.036	1.049	0,0%	-1,2%
Cajeros	1.357	1.357	1.373	0,0%	-1,2%

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) La ratio de cobertura de la cartera EPA incluye riesgo de crédito, de firma, adjudicados y disponibles EPA (entre las coberturas)
 (2) El crecimiento de empleados del Grupo se debe a la creación de la factoría de servicios para el Grupo (FK²) con 118 empleados.

3. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	723	601	586	20,3%	23,5%
Crédito a la Clientela	22.907	22.810	23.841	0,4%	-3,9%
Cartera de Renta Fija	12.036	12.676	12.236	-5,0%	-1,6%
Cartera de negociación	0	0	0	0,2%	-4,6%
Activos financieros disponibles para la venta	7.232	8.207	7.489	-11,9%	-3,4%
Inversiones crediticias	2.261	2.326	2.786	-2,8%	-18,8%
Cartera de inversión a vencimiento	2.543	2.142	1.961	18,7%	29,7%
Instrumentos de Capital	400	410	456	-2,4%	-12,3%
Derivados	522	427	564	22,2%	-7,5%
Activos no corrientes en venta	1.854	1.828	1.520	1,4%	22,0%
del que activo material adjudicado	1.854	1.828	1.510	1,4%	22,8%
Participaciones	362	387	311	-6,3%	16,4%
Inmovilizado material	636	693	683	-8,3%	-7,0%
Inmovilizado intangible	92	91	80	1,4%	14,9%
Resto Activos	2.153	2.214	2.075	-2,8%	3,8%
TOTAL ACTIVO	41.685	42.136	42.351	-1,1%	-1,6%
Depósitos en Bancos Centrales	2.347	2.347	3.246	0,0%	-27,7%
Depósitos en Entidades de Crédito	2.700	982	910	174,8%	196,6%
Depósitos de la Clientela	32.476	34.556	33.916	-6,0%	-4,2%
Bonos y pagarés	352	421	295	-16,2%	19,6%
Pasivos subordinados	137	136	239	0,1%	-42,9%
Otros pasivos financieros	199	213	207	-6,8%	-3,6%
Derivados	133	81	59	64,4%	123,0%
Otros Pasivos	831	768	738	8,2%	12,6%
TOTAL PASIVO	39.175	39.504	39.610	-0,8%	-1,1%
Capital y reservas	2.330	2.205	2.145	5,7%	8,6%
Dividendo a cuenta	-40	-40	0		
Resultado atribuido a la dominante	38	129	57	-70,3%	-33,1%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	117	263	433	-55,4%	-72,9%
Intereses minoritarios	65	76	107	-14,6%	-39,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.510	2.632	2.741	-4,6%	-8,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41.685	42.136	42.351	-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 no presenta grandes variaciones en el primer trimestre (-1,1%).

Lo más destacado es la reactivación del crédito. Tras varios años de desapalancamiento muestra tasas de variación positivas (+0,4% en el primer trimestre). La mejora de condiciones de financiación de la economía española (por la caída de la prima de riesgo y la reducción de los costes de financiación bancaria) se ha trasladado al sector privado, propiciando un incremento notable de la formalización de nuevas operaciones de crédito para empresas y familias.

La cartera de renta fija, mantiene un perfil conservador. El 91% de su composición es deuda soberana de administraciones públicas, su TIR media es del 1,6% y su duración media de 2,4 años. Esta cartera se reduce un -5,0% en el trimestre, a consecuencia de las ventas llevadas a cabo, que han permitido materializar plusvalías con las que reforzar el nivel de saneamientos y dotaciones del Grupo. A pesar de estas ventas, el volumen de plusvalías acumuladas en la cartera de renta fija (incluyendo cartera de inversión a vencimiento) asciende a 311 millones de euros.

En cuanto a las fuentes de financiación, a lo largo del trimestre se han producido vencimientos de 456 millones de cédulas hipotecarias, y se han sustituido repos de Cámara por repos de entidades de crédito. La financiación minorista muestra un comportamiento favorable, con un descenso estacional en el primer trimestre, inferior al del ejercicio anterior, atenuado por el traspaso de recursos estables hacia fondos de inversión.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 7.284 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 90,0%. La ratio LCR, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 366% (estando previsto un nivel de exigencia del 60%).

Recursos

Millones de euros	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	28.725	29.075	29.316	-1,2%	-2,0%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	24.168	24.462	24.855	-1,2%	-2,8%
Administraciones públicas	1.151	1.304	1.439	-11,7%	-20,0%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	22.703	22.836	23.061	-0,6%	-1,6%
Vista	13.280	13.204	12.499	0,6%	6,2%
Plazo	9.209	9.391	10.495	-1,9%	-12,3%
Otros (pagarés y cesiones)	215	242	67	-11,2%	218,8%
Acreedores no residentes	313	321	355	-2,6%	-11,8%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	4.558	4.613	4.460	-1,2%	2,2%
Fondos de Inversión	1.941	1.962	1.733	-1,1%	12,0%
Planes de Pensiones	1.518	1.555	1.630	-2,4%	-6,8%
Seguros de ahorro	1.099	1.096	1.098	0,2%	0,1%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	5.128	5.633	5.694	-9,0%	-9,9%
Cédulas no retenidas	4.866	5.322	5.421	-8,6%	-10,2%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	167	216	179	-22,9%	-6,6%
TOTAL RECURSOS	33.854	34.709	35.010	-2,5%	-3,3%

Los recursos de clientes totalizan 28.725 millones de euros y presentan una disminución trimestral del -1,2%, localizada en recursos de Administraciones Públicas y productos fuera de balance, que se han visto afectados por las turbulencias de los mercados financieros a comienzos de año.

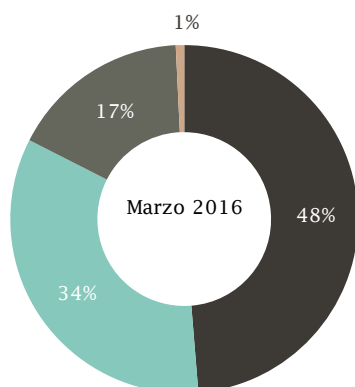
Los recursos de clientes del sector privado, libres del efecto de la depreciación de fondos de inversión y de pensiones, permanecen prácticamente estables, a pesar de que en el

primer trimestre del año suelen descender de forma estacional.

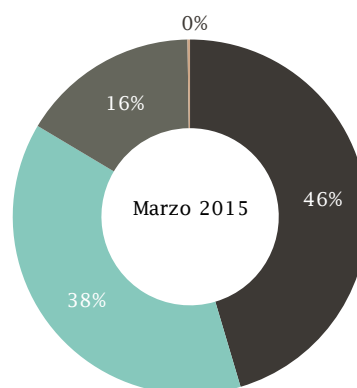
Las suscripciones netas de fondos de inversión han sido positivas (+1,2% en el trimestre) y compensan parcialmente el descenso de recursos a plazo (-1,9%), condicionado por el escenario de bajos tipos de interés.

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

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	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	% variación trimestral	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	24.586	24.421	25.908	0,7%	-5,1%
del que Riesgos EPA	2.900	2.973	3.412	-2,5%	-15,0%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	21.686	21.448	22.496	1,1%	-3,6%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	% variación trimestral	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.338	1.175	1.502	13,8%	-10,9%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	20.348	20.273	20.994	0,4%	-3,1%
Financiación de Actividades Productivas	5.569	5.362	5.589	3,9%	-0,3%
Promoción	290	307	354	-5,5%	-18,0%
Construcción no relacionada con promoción	227	242	244	-6,4%	-7,2%
Otras empresas	5.052	4.812	4.990	5,0%	1,2%
Financiación a Personas Físicas	14.501	14.623	15.109	-0,8%	-4,0%
Adquisición y rehabilitación viviendas	13.861	13.996	14.486	-1,0%	-4,3%
Consumo y otros	640	627	624	2,0%	2,6%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	278	288	296	-3,5%	-6,0%
INVERSIÓN CREDITICIA	21.686	21.448	22.496	1,1%	-3,6%
del que: Activos Dudosos	2.072	2.148	2.398	-3,5%	-13,6%

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

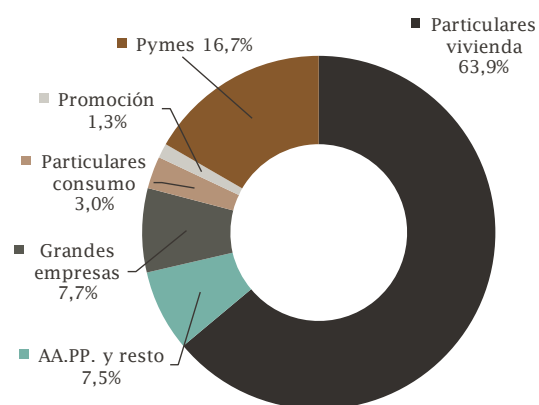
El crédito bruto (sin EPA) empieza a crecer de forma clara en el segmento de financiación a empresas (3,9% de variación trimestral), si bien las nuevas formalizaciones aún son insuficientes para compensar las amortizaciones en la cartera de hipotecas de particulares (-0,8%).

En el primer trimestre se ha registrado una elevada cifra de formalizaciones de préstamos y créditos, 1.096 millones de euros, (un 80,6% más que en el primer trimestre de 2015). Se ha intensificado el ritmo de producción en todos los segmentos, tanto en particulares (+113,4% de

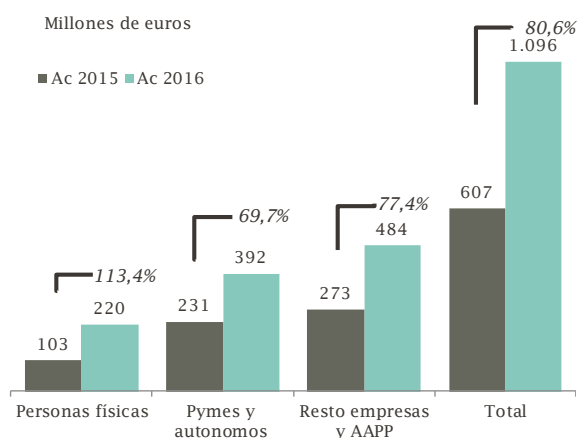
variación interanual), como en pymes (69,7%) y en Administraciones Públicas y resto de empresas (+77,4% de variación interanual).

La cartera de inversión crediticia mantiene un perfil minorista y cuenta con un nivel elevado de garantías reales (77% del total). El sector promotor tiene un peso residual de apenas un 1,3%. La principal cartera de riesgo es la financiación a particulares (66,9% del total).

Detalle Inversión crediticia bruta sin EPA por sectores



Formalizaciones acumuladas

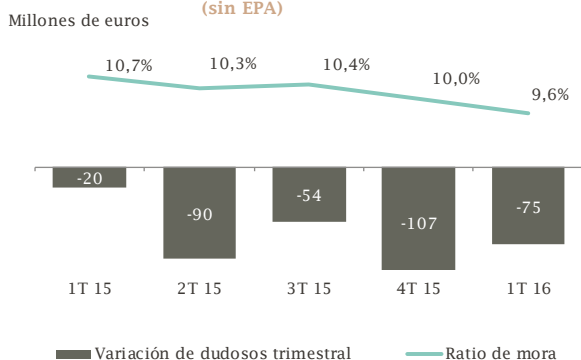


Evolución de la morosidad (sin EPA)

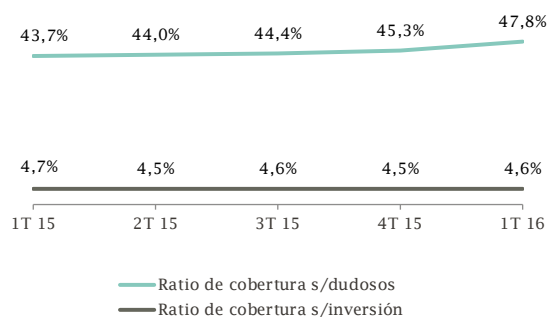
Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	31/03/2016	Var. Año	31/03/2016	Var. Año	31/03/2016	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.137	-73	20,4%	-2,2%	58,1%	1,4%
Promoción	183	4	63,1%	4,8%	55,6%	1,3%
Construcción no relacionada con la promoción	91	-19	40,3%	-5,2%	112,9%	5,7%
Otras empresas	863	-58	17,1%	-2,1%	52,8%	1,7%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	916	2	6,3%	0,1%	35,3%	4,6%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	866	2	6,3%	0,1%	31,8%	4,5%
Consumo y otros	50	-1	7,8%	-0,3%	95,6%	7,9%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	19	-4	1,2%	-0,4%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	2.072	-75	9,6%	-0,5%	47,8%	2,5%

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

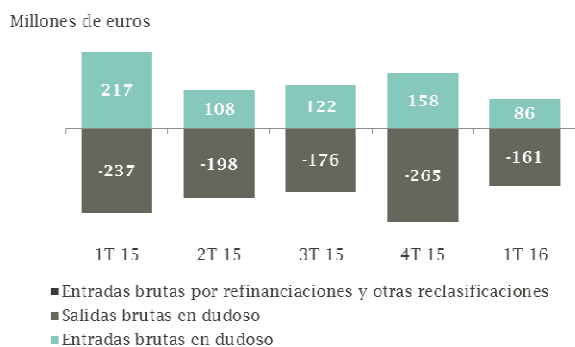
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos (sin EPA)



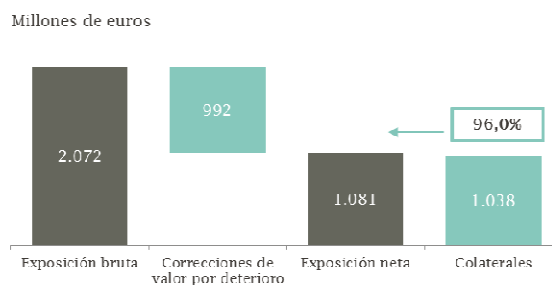
Ratios de cobertura sobre dudosos y sobre inversión bruta (sin EPA)



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)



Coberturas



Se mantiene la tendencia de reducción de riesgos dudosos, -75 millones de euros en el primer trimestre del año.

En consecuencia, la ratio de mora se ha reducido 50 p.b. en el primer trimestre, hasta situarse en el 9,6%.

Las correcciones de valor por deterioro alcanzan los 992 millones de euros, y permiten incrementar la ratio de cobertura 2,5 p.p. en el año, hasta el 47,8%. 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 96,0% 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).

Cartera EPA

31/03/2016

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	2.900	2.709	984	1.588	93,4%	36,3%	92,1%
Promoción y construcción	2.174	2.123	650		97,7%	30,6%	
Otras empresas	621	497	286		80,0%	57,5%	
Particulares	85	69	46		81,8%	66,9%	
Administraciones públicas y otros	20	19	2		98,2%	10,5%	
FALLIDOS	674	674	674	0		100,0%	
RIESGOS DE FIRMA	83	50	22	0	60,2%	44,8%	0,0%
INMUEBLES	2.264	2.264	851	1.414		37,6%	100,0%
TOTAL CARTERA	5.922	5.698	2.532	3.002	96,2%	44,4%	94,8%
DISPONIBLE EPA				589		54,8%	116,5%

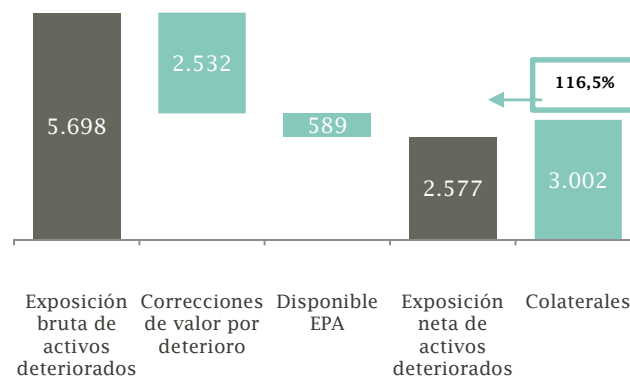
Fuentes: fuentes de información internas.

La cartera de riesgos cubiertos por el Esquema de Protección de Activos (EPA) asciende a 5.922 millones de euros, y está compuesta por créditos, riesgos de firma e inmuebles, con un nivel de deterioro severo, pero con elevadas coberturas.

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 116,5% de la exposición neta (calculada como inversión bruta menos correcciones de valor por deterioro y disponible EPA).

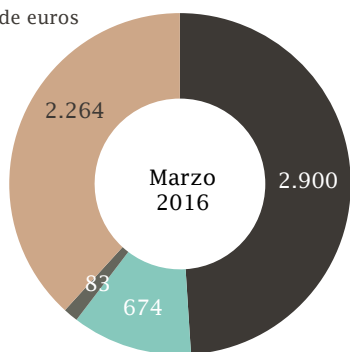
Coberturas

Millones de euros



Cartera EPA

Millones de euros



■ INVERSION CREDITICIA ■ FALLIDOS ■ RIESGOS DE FIRMA ■ INMUEBLES

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2016	31/03/2015	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	164	212	-22,4%
Intereses y cargas asimiladas	48	82	-41,7%
MARGEN DE INTERESES	116	130	-10,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	45,7%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	-1	13	-107,3%
Comisiones netas	49	48	0,9%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	184	59	214,2%
Otros productos de explotación (neto)	-17	-7	152,1%
MARGEN BRUTO	331	243	36,2%
Gastos de administración	98	99	-0,6%
Gastos de personal	61	63	-3,7%
Otros gastos generales de administración	37	36	4,8%
Amortización	9	10	-9,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	224	135	66,6%
Dotaciones a provisiones (neto)	102	0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	70	50	41,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	0	
Otras ganancias / pérdidas	-4	-6	-35,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48	79	-39,2%
Impuesto sobre beneficios	14	19	-25,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	33	59	-43,8%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	38	57	-33,1%

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

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

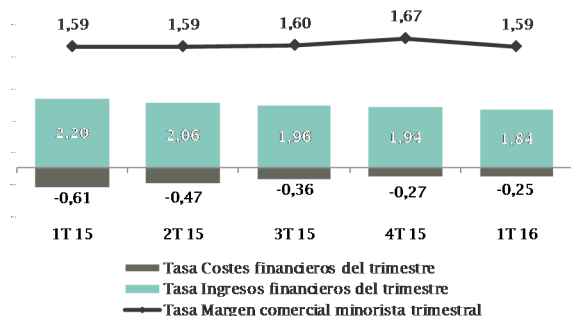
La cuenta de resultados de 2015 se ha reformulado a efectos comparativos, en aplicación de la IFRIC21.

Aportación trimestral al margen de intereses

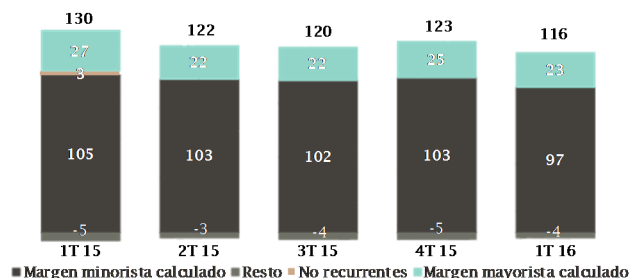
Millones de euros	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
Ingresos financieros	212	189	180	177	164
Gastos financieros	82	67	60	54	48
MARGEN DE INTERESES	130*	122	120	123	116

* Incluye 3 millones de euros no recurrentes.

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses asciende a 116 millones de euros en el primer trimestre del año, con un descenso de 7 millones de euros en comparación con el cuarto trimestre de 2015.

El margen comercial se sitúa en el 1,59%. Los menores costes financieros compensan parcialmente la caída de los ingresos financieros que siguen afectados por los menores tipos de interés.

La remuneración media de las imposiciones plazo formalizadas en el trimestre alcanza

mínimos históricos (0,27%, reduciéndose 10 p.b. respecto al trimestre anterior).

	1T 2015			2T 2015			3T 2015			4T 2015			1T 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	26.125	2,3	147	25.722	2,1	133	25.139	2,0	123	24.674	1,9	120	24.492	1,8	113
del que: cto. normal	20.491	2,7	139	20.271	2,5	126	19.782	2,4	117	19.647	2,3	112	19.634	2,2	107
CF minoristas	23.898	0,6	37	24.440	0,5	29	24.246	0,4	22	24.113	0,3	16	23.903	0,3	15
Vista SP	12.409	0,1	2	12.767	0,1	2	12.665	0,1	2	13.027	0,1	2	13.217	0,1	2
Plazos SP	10.832	1,2	33	10.495	1,0	26	10.541	0,7	19	9.543	0,6	14	9.552	0,5	12
Otros	657	0,8	1	1.177	0,3	1	1.040	0,4	1	1.544	0,2	1	1.134	0,3	1
IF mayoristas	12.900	2,0	64	13.460	1,7	56	13.193	1,7	56	13.157	1,7	55	12.687	1,6	49
del que: renta fija	12.574	2,0	63	12.988	1,7	56	12.811	1,7	55	12.832	1,7	55	12.280	1,6	49
CF mayoristas	13.751	1,2	40	13.902	1,0	35	13.184	1,0	34	13.255	0,9	31	12.964	0,8	27
Ent. de crédito	5.642	0,1	2	7.108	0,1	2	6.406	0,1	1	6.682	0,0	0	6.972	0,0	-1
Repos SP y AAPP	939	0,0	0	217	0,0	0	250	0,1	0	213	0,2	0	215	0,2	0
Cédulas	6.591	2,1	34	6.049	1,9	29	5.982	1,9	29	5.708	1,9	28	5.255	1,9	24
Valores neg. y otros	579	3,3	5	528	3,1	4	547	2,6	4	652	2,0	3	522	2,4	3
Otros IF y CF			-5			-3			-4			-5			-4

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	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	50	44	45	50	51	1,9%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	-10,6%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	0	-49,3%
Por cobros y pagos	19	19	20	21	19	1,8%
Por servicio de valores	2	1	1	1	1	-24,0%
Por productos financieros no bancarios	11	9	9	14	13	19,9%
Otras comisiones	16	14	12	13	15	-3,8%
COMISIONES PAGADAS	1	2	1	2	2	38,2%
COMISIONES NETAS	48	43	43	48	49	0,9%

La aportación de comisiones del primer trimestre, 49 millones de euros, es similar a al trimestre anterior y presenta una variación interanual del +0,9%, impulsada por los negocios de seguros y fondos.

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 184 millones de euros, relacionados con ventas de renta fija.

Otros productos de explotación (neto) totalizan 17 millones de euros de gasto, e incluyen 9,3 millones de euros de la aportación anual al Fondo Único de Resolución (FUR), que en 2015 se registró en diciembre, y 3,2 millones de la prestación patrimonial por DTAs (devengada por primera vez en 2016).

Los gastos de administración se reducen un -0,6% en el año (-1 millón de euros).

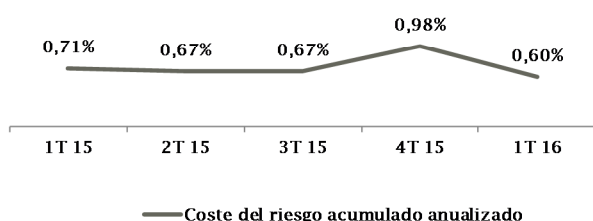
Las dotaciones a provisiones del ejercicio ascienden a 102 millones de euros, de los que 93 millones se destinan a cubrir los costes en los

que puede incurrirse como consecuencia de la aplicación y puesta en marcha del Plan Comercial y otras medidas de mejora de eficiencia. El resto de dotaciones han sido destinadas principalmente, a reforzar las provisiones para cubrir contingencias legales.

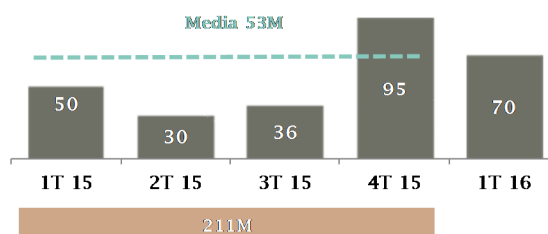
Los saneamientos del crédito se incrementan un 41,0% e incorporan 50 millones de euros de saneamientos no recurrentes, que permiten reforzar el nivel de coberturas del riesgo de crédito. En relación con la inversión crediticia, el coste del riesgo, se sitúa en el 0,60%.

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 38 millones de euros, lo que supone una disminución interanual del -33,1%.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos



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

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2015	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.149	2.189	2.188	-39	-39
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,1%	13,7%	13,5%	-0,6%	-0,4%
CAPITAL NIVEL 1	2.191	2.236	2.334	-45	-144
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,3%	14,0%	14,4%	-0,6%	-1,0%
CAPITAL TOTAL	2.191	2.236	2.334	-45	-144
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	13,3%	14,0%	14,4%	-0,6%	-1,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.426	16.014	16.263	412	162
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,4%	5,4%	5,7%	-0,1%	-0,4%

Incluyendo los resultados del ejercicio

Los datos de diciembre han sufrido pequeñas modificaciones en cumplimiento del CRR (Regulation EU No 575/2013)

De acuerdo con las ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, a 31 de marzo de 2016, del 13,1% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,3% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 13,3% (mínimo regulatorio del 8%). Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 5,4%.

El descenso trimestral de los ratios de solvencia se debe a la aplicación del calendario del periodo transitorio.

La acción

El pasado 3 de diciembre de 2015 se informó, mediante publicación de hecho relevante en la CNMV, del contra-split que se hizo efectivo el 11 de enero de 2016, mediante la agrupación y cancelación de las 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	1T 2016
Número de acciones en circulación	905.208.122
Contratación media diaria (nº acciones)	4.177.977
Contratación media diaria (euros)	4.931.745
Cotización máxima (euros)	1,75
Cotización mínima (euros)	0,96
Cotización al cierre (euros)	1,09
Capitalización al cierre (euros)	986.676.853

Rating de deuda

Fitch. El 19 de mayo de 2015 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 de 2015 la agencia situó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) con perspectiva estable, el rating a corto plazo en R2 middle y el rating para las cédulas hipotecarias en A high.

Moody's. El 17 de junio de 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.

Hechos relevantes posteriores al cierre

El pasado 15 de abril se cerró un nuevo periodo para el canje voluntario de obligaciones convertibles en acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 493.970 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros por obligación, se transformarán en 4,9 millones de euros de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos, se procederá a la emisión de 3.967.721 de nuevas acciones, representativas del 0,438% del capital social.