



Informe financiero

Segundo trimestre de 2014

1. Entorno macroeconómico	3
2. Principales magnitudes	7
3. Evolución financiera	9

Aviso legal

Liberbank S.A. advierte que este documento puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la Entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas previsiones o estimaciones. El presente documento puede contener información no auditada o resumida. Se invita a los destinatarios a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1.

Entorno macroeconómico

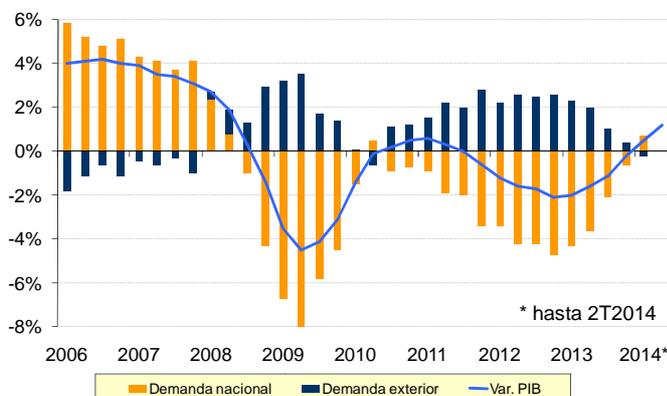
El crecimiento mundial se moderó más de lo previsto en el primer trimestre de 2014, (2,75% en tasa anual, fuente FMI). La **economía mundial** creció impulsada por los países desarrollados, siendo los mercados emergentes los que han presentado peor evolución. Las previsiones apuntan a que el ritmo de actividad global tenderá a acelerarse en los dos últimos trimestres del año, lo que permitirá cerrar el ejercicio con un crecimiento de en torno al 3,4% (fuente FMI, informe de julio), el mejor registro desde 2011.

La recuperación en la **Eurozona** ha sido gradual y se prevé cerrar el ejercicio 2014 con un avance del 1,1% (fuente FMI informe de julio 2014). En el primer trimestre el PIB creció un 0,9% interanual, impulsado por la demanda interna y la inversión en maquinaria y bienes de equipo. La mayoría de indicadores avanzados de actividad y confianza sugieren que el ritmo de crecimiento en el segundo trimestre ha mejorado ligeramente. Por países, continúa la divergencia en el ritmo de expansión: Alemania presenta incrementos en su PIB (0,8% intertrimestral y 2,3% interanual en 1T2014), al igual que España (0,4% intertrimestral y 0,5% interanual), mientras que otros han retornado a variaciones nulas o negativas, como Francia (0% intertrimestral y 0,7% interanual) e Italia (-0,1% intertrimestral y -0,5% interanual). La inflación se mantiene en cotas bajas (0,5%) y confirma la debilidad en el crecimiento de los precios. Esta situación llevó al BCE a actuar mediante un paquete de medidas de relajación de la política monetaria y de mejora de su mecanismo de transmisión.

En **España** la economía creció al final del segundo trimestre un 1,2% en tasa interanual (fuente INE), lo que supondrá un avance del 1,1% al final el año, según datos de la Comisión Europea (1,5% según el Gobierno). La recuperación gana intensidad apoyada en la demanda interna, destacando especialmente el consumo privado y la inversión en bienes de equipo; esto provoca un repunte de las importaciones, lo que ha frenado la corrección del déficit comercial. Las exportaciones en cambio retroceden, aunque en los próximos meses se espera que retomen tasas de crecimiento más robustas ayudadas por el excelente comportamiento del turismo.

PIB variación interanual y aportación de la demanda

Fuente: INE



Los datos de julio reafirman la mejora en el mercado laboral. El número de afiliados a la Seguridad Social creció por undécimo mes consecutivo hasta los 16,7 millones de cotizantes. Por su parte, el número de parados se redujo en un 5,9% interanual hasta los 4.419.860 desempleados. El desempleo de jóvenes menores de 25 años también descendió (5,8% interanual).

Las cuentas públicas del primer trimestre muestran un aumento de la deuda pública hasta el 96,8% del PIB, lo que supone un nuevo máximo histórico. El ajuste del déficit público avanza lentamente, ya que en mayo ascendió hasta el 2,5% del PIB, una décima por debajo del saldo de 2013. Esta ligera mejora se debe a la subida de la recaudación impositiva apoyada por el progreso de la actividad económica. El déficit de las comunidades autónomas también presenta una evolución muy similar a la de 2013 (0,4% en abril 2014 frente a 0,3% en 2013).

La tasa de inflación sigue en niveles cercanos a cero (0,1% en Junio). Los componentes que influyen en este mantenimiento de cotas bajas, son los alimentos y bebidas no alcohólicas y la energía eléctrica.

Hasta el mes de mayo de 2014 se vendieron 141.128 viviendas, según los datos del Consejo General del Notariado, lo que supone un incremento del 27% con respecto a igual periodo del ejercicio anterior.

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

En la economía **asturiana**, los servicios y la industria son los sectores predominantes (36% y 19% del Valor Añadido Bruto, VAB, regional en 2013, último dato disponible, fuente: INE), mientras que la construcción ha tenido un desarrollo menor que en el resto del país. El ritmo de destrucción de empleo se ha moderado en 2014, según datos de la EPA, el incremento relativo en la evolución trimestral del empleo a junio de 2014 se cifra en un 0,98%. Según las estimaciones de Hispalink, 2014 supondrá un punto de inflexión, pues se espera una ligera recuperación del PIB regional de en torno al 0,5%.

La economía de **Cantabria** tiene una estructura productiva muy centrada en el sector industrial (20% del VAB regional en 2013). Otro de los motores económicos de la región es el comercio exterior, gracias al Puerto de Santander. Como en otras Comunidades Autónomas del norte de España, la exposición inmobiliaria ha sido menor y su tasa de paro se mantiene por debajo de la media nacional. Según datos de la EPA, la tasa de variación trimestral a junio de 2014 de la ocupación alcanza un 2,39% y presenta la tercera mayor tasa de variación anual de ocupación a nivel nacional con un 4,59%.

En **Castilla-La Mancha** el sector primario ha jugado tradicionalmente un papel muy importante en la economía (6,8% del VAB vs 2,4% de España), sin embargo, en los últimos años ha ido cobrando importancia el sector servicios. La construcción todavía tiene un peso significativo (9,1% del VAB regional en 2013). La mayor parte de los ajustes en el número de viviendas a la venta y sus precios están llegando a su fin, y la proximidad a Madrid previsiblemente ayudará a reducir un stock todavía elevado. Según datos de la EPA la tasa de variación trimestral a junio de 2014 de la ocupación alcanza un 1,60%.

La actividad de **Extremadura** se encuentra marcada por el peso del sector primario (5,4% del VAB regional en 2013) y del sector público (27,1% del VAB regional en 2013). La construcción y las pequeñas y medianas empresas son importantes para esta región, que está desarrollando un comercio incipiente con Portugal y que mantiene un alto grado de terciarización. Tomando datos de la última encuesta del EPA del segundo trimestre de 2014, Extremadura se convierte en la segunda comunidad con mayor incremento en la evolución trimestral del empleo con un 4,42%.

La **Comunidad de Madrid** se ha convertido en la región más dinámica de España, con un crecimiento acumulado superior a la media nacional, que la sitúa dentro del selectivo grupo de 04/08/2014

las 25 regiones más prósperas de la UE. Mantiene un claro liderazgo en inversión extranjera, acaparando el 55% de la misma en España. Los ajustes en la construcción están más avanzados que en otras regiones y la tasa de desempleo ha sido consistentemente menor que la media española. Se constata una reducción de la tasa de paro en el segundo trimestre de 2014 hasta el 19%. Según la EPA, Madrid es la segunda autonomía con mayor tasa de empleo, seis puntos por encima de la media.

El **sector bancario español** presentó en el primer trimestre unos resultados en vías de normalización, con menos extraordinarios, y dos notas positivas: la recuperación del margen de intereses, por la reducción de costes financieros, y el descenso, aún leve, de la morosidad. Las provisiones siguen detrayendo una parte importante de los resultados.

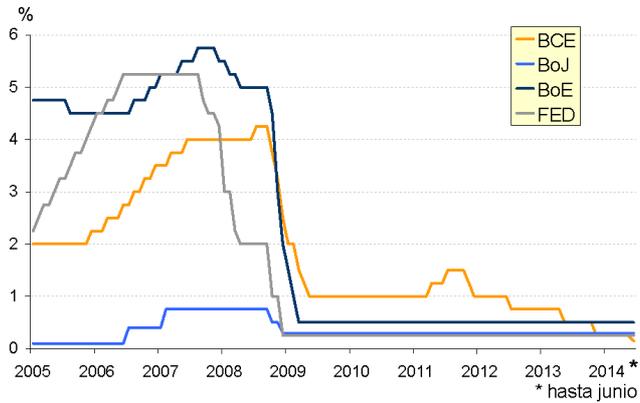
Igualmente destacable resulta la recuperación de la actividad crediticia, facilitada por el proceso de reestructuración de la banca. Esta reactivación contribuyó a suavizar el ritmo de contracción del saldo vivo del crédito, que llega en mayo hasta el 7,5% interanual (7,7% en abril).

La tasa de morosidad registró un leve repunte en abril hasta situarse en el 12,70%, para volver a descender en mayo hasta el 12,61%. Destaca el repunte de la morosidad en hogares en el primer trimestre, que se sitúa en el 7,0%.

En lo que respecta a los recursos de clientes, se aprecia un moderado aumento de los depósitos al sector privado (2,8% interanual a mayo), especialmente de los depósitos de empresas y de la modalidad vista. Por el contrario, se mantiene la caída de los depósitos a plazo, a favor del incremento de los fondos inversión.

A lo largo de 2013, el sector bancario reforzó su solvencia, registrando su ratio de capital principal agregada un 11,5%.

La estabilidad regresa a los tipos del mercado interbancario de la zona euro. Una vez conocido el paquete de medidas no convencionales del BCE (programa TLTROs: concesión de préstamos a muy largo plazo a los bancos condicionada a la concesión de nuevo crédito) y tras la confirmación de las expectativas de flexibilización de la política monetaria del BCE a mediados de julio, el Euribor 3m se sitúa en el 0,20% y el Euribor 12m en el 0,49%.



En los **mercados de capitales**, durante el primer semestre del año ha proseguido la tendencia alcista de los principales índices bursátiles europeos. La rentabilidad acumulada en el año por el Ibex- 35 se sitúa en un 6,2%, frente al 1,3% del Euro Stoxx 50, o el 3% del Dow Jones.

La combinación de buenos datos de crecimiento económico con las actuaciones o mensajes expansivos de los bancos centrales ha ejercido, nuevamente, una influencia muy poderosa sobre los mercados.

2.

Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	% variación en el año	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	45.024	44.546	46.791	1,1%	-3,8%
Inversión Crediticia Bruta	27.738	28.385	30.159	-2,3%	-8,0%
Recursos minoristas	30.273	29.358	28.971	3,1%	4,5%
Fondos Propios	2.215	1.511	1.488	46,6%	48,8%
Patrimonio Neto	2.510	1.585	1.580	58,4%	58,8%
Loan to deposits	93%	97%	106%	-4,4%	-12,9%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	218	415	220		-1,1%
Margen Bruto	572	881	478		19,6%
Margen antes de dotaciones	352	418	221		59,5%
Resultado consolidado del período	105	37	53		98,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	104	48	52		101,2%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.537	2.541	2.127	-0,1%	19,3%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	5.977	6.043	5.832	-1,1%	2,5%
Fondos de Insolvencias	1.167	1.082	945	7,9%	23,5%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos protegidos por el EPA)	2.724	2.693	2.647	1,2%	2,9%
Adjudicados (netos sin EPA)	223	214	173	4,4%	29,2%
Ratio de morosidad	10,6%	10,4%	8,2%	0,2%	2,3%
Ratio de morosidad (incluyendo activos protegidos por el EPA)	21,5%	21,3%	19,3%	0,3%	2,2%
Ratio de cobertura	45,6%	44,6%	45,4%	1,0%	0,2%
Ratio de cobertura cartera EPA (incluidos inmuebles y fallidos)	52,5%	52,5%	54,6%	0,0%	-2,1%
OTROS DATOS					
Empleados	5.402	5.456	5.778	-1,0%	-6,5%
FTEs (Liberbank + BCLM)	4.105	4.059	4.106	1,1%	0,0%
Oficinas nacionales	1.072	1.072	1.157	0,0%	-7,3%
Cajeros	1.401	1.403	1.462	-0,1%	-4,2%

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 original de riesgos de 7.244 millones de euros de Banco de Castilla La Mancha.

Siguiendo las nuevas normas contables, desde el cuarto trimestre de 2013 la información consolidada ha sido preparada integrando los negocios conjuntos por el método de la participación (antes por integración proporcional), lo que no supone ningún impacto en el resultado consolidado ni en el patrimonio neto consolidado del Grupo, pero da lugar a algunas diferencias de importe poco significativo entre la información del presente documento y las cuentas intermedias trimestrales.

3.

Evolución financiera

Balance público consolidado

<i>Millones de euros</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	% variación en el año	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	727	692	984	5,1%	-26,1%
Crédito a la Clientela	25.229	26.380	27.643	-4,4%	-8,7%
Cartera de Renta Fija	13.840	12.433	13.047	11,3%	6,1%
Instrumentos de Capital	447	474	798	-5,5%	-44,0%
Derivados	235	108	76	118,0%	208,8%
Activos no corrientes en venta	1.484	1.366	1.028	8,7%	44,4%
del que activo material adjudicado	1.456	1.337	1.000	8,9%	45,7%
Participaciones	310	312	254	-0,8%	21,8%
Inmovilizado material e inmaterial	736	747	771	-1,4%	-4,5%
Resto Activos	2.015	2.036	2.189	-1,0%	-7,9%
TOTAL ACTIVO	45.024	44.546	46.791	1,1%	-3,8%
Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	5.354	5.408	5.504	-1,0%	-2,7%
Depósitos de la Clientela	35.390	34.941	35.980	1,3%	-1,6%
Bonos y pagarés	458	1.345	1.951	-65,9%	-76,5%
Pasivos subordinados	371	450	458	-17,6%	-19,1%
Otros pasivos financieros	286	214	384	33,2%	-25,6%
Derivados	44	85	94	-47,7%	-52,8%
Otros Pasivos	611	519	839	17,7%	-27,2%
TOTAL PASIVO	42.514	42.962	45.210	-1,0%	-6,0%
Capital y reservas	2.111	1.463	1.436	44,3%	46,9%
Resultado atribuido a la dominante	104	48	52	116,6%	101,2%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	189	-20	-14		
Intereses minoritarios	106	94	107	13,2%	-0,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.510	1.585	1.580	58,4%	58,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	45.024	44.546	46.791	1,1%	-3,8%

En el segundo trimestre del año se modera el descenso del crédito (presenta una variación interanual a junio del -8,7% vs -11,6% a marzo de 2014). Esta moderación ha sido posible gracias a la reactivación de la demanda, que ha permitido incrementar notablemente la concesión de nuevas operaciones, principalmente destinadas a la financiación de particulares y pymes.

La cartera de renta fija permanece en niveles similares a los del trimestre anterior. En el conjunto del año acumula un crecimiento próximo a los 1.400 millones de euros, y concentrado en instrumentos de deuda pública clasificados en la cartera de "Disponible para la venta".

La inversión en renta variable también permanece estable tras las desinversiones realizadas en el ejercicio anterior. En 2014 tan solo es destacable la venta del 5% de *Ence* en el primer trimestre del año.

Los depósitos de clientes presentan un crecimiento moderado (1,3% anual), lastrado por los vencimientos de cédulas del segundo trimestre (-300 millones de euros) y fundamentado en

el buen comportamiento de los depósitos de particulares y administraciones públicas.

Esta evolución de créditos y depósitos ha permitido una mejora de la ratio "Loan to Deposits" que se sitúa en el 92,9% (97,3% en diciembre de 2013).

Otro aspecto positivo de la financiación, son los vencimientos de bonos (865 millones en el año), que han contribuido a reducir los costes de financiación y el grado de dependencia de los mercados de capitales.

El cambio más destacado del balance corresponde al patrimonio neto, con un incremento anual del 58,4%, debido a la segunda ventana de canje para titulares de obligaciones convertibles, que supuso la generación de 62 millones de fondos propios en abril, y a la ampliación de capital, llevada a cabo en el mes de mayo por valor de 575 millones de euros (561 millones netos de gastos de ampliación).

Recursos

Millones de euros	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	% variación en el año	% variación interanual
RECURSOS MINORISTAS	30.273	29.358	28.971	3,1%	4,5%
RECURSOS MINORISTAS EN BALANCE	25.972	25.452	25.142	2,0%	3,3%
Administraciones públicas	1.902	1.072	1.151	77,4%	65,2%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	23.720	24.031	23.612	-1,3%	0,5%
Vista	11.851	11.558	11.694	2,5%	1,3%
Plazo	11.643	12.162	11.604	-4,3%	0,3%
Otros (pagarés y cesiones)	225	311	313	-27,6%	-28,0%
Acreedores no residentes	351	350	379	0,2%	-7,4%
RECURSOS MINORISTAS FUERA DE BALANCE	4.302	3.905	3.829	10,1%	12,3%
Fondos de Inversión	1.666	1.225	1.211	36,0%	37,6%
Planes de Pensiones	1.600	1.560	1.517	2,6%	5,5%
Seguros de ahorro	1.036	1.121	1.102	-7,6%	-6,0%
RECURSOS MAYORISTAS (mercados de capitales)	6.926	7.942	8.817	-12,8%	-21,5%
Cédulas no retenidas	6.526	6.706	7.039	-2,7%	-7,3%
Bonos y EMTNs	188	1.053	1.652	-82,2%	-88,6%
Pagarés mayoristas	212	182	127	16,2%	67,1%
TOTAL RECURSOS	37.199	37.299	37.788	-0,3%	-1,6%

Fuente: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas. No se incluyen cédulas retenidas en balance.

Los recursos minoristas muestran al cierre del semestre un crecimiento interanual del 4,5%.

Al incremento de los depósitos de administraciones públicas (65,2% interanual), se une un crecimiento significativo de los depósitos a la vista (1,3% interanual).

Los depósitos a plazo, se mantienen estables (0,3% interanual) a pesar de las bajas remuneraciones. En cambio,

los fondos de inversión, presentan un avance muy significativo en el año (36,0% anual, 37,6% interanual).

En línea con la estrategia del Grupo, los recursos mayoristas descienden en el año un 12,8%. En el primer semestre ha habido un gran volumen de vencimientos, provocando un descenso significativo los costes de financiación. El volumen residual de bonos tras estos vencimientos es de 188 millones de euros.

Recursos minoristas. Otros sectores residentes



Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	% variación en año	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	27.738	28.385	30.159	-2,3%	-8,0%
del que Riesgos EPA	3.760	3.932	4.329	-4,4%	-13,1%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	23.978	24.452	25.830	-1,9%	-7,2%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	% variación en el año	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.379	1.339	1.438	3,0%	-4,0%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	22.599	23.113	24.392	-2,2%	-7,4%
Financiación de Actividades Productivas	6.179	6.525	6.986	-5,3%	-11,5%
Promoción	506	553	555	-8,5%	-8,9%
Construcción no relacionada con promoción	306	306	351	0,1%	-12,8%
Otras empresas	5.368	5.666	6.080	-5,3%	-11,7%
Financiación a Personas Físicas	15.814	16.272	16.825	-2,8%	-6,0%
Adquisición y rehabilitación viviendas	15.113	15.519	15.986	-2,6%	-5,5%
Consumo y otros	701	754	839	-6,9%	-16,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	605	316	581	91,4%	4,2%
INVERSIÓN CREDITICIA	23.978	24.452	25.830	-1,9%	-7,2%
del que: Activos Dudosos	2.537	2.541	2.127	-0,1%	19,3%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

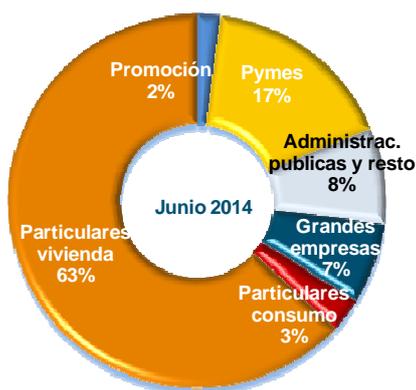
La cartera crediticia no EPA presenta una elevada concentración en riesgos de particulares (en torno al 66%) y un peso relativo del riesgo inmobiliario prácticamente residual (2% del crédito bruto).

Se modera la caída del crédito (-8,0% interanual vs. -9,4% a final del primer trimestre del año) a medida que se acelera el ritmo de formalización de nuevas operaciones, que en el segundo trimestre del año ha experimentado un importante crecimiento (52% respecto al primer trimestre).

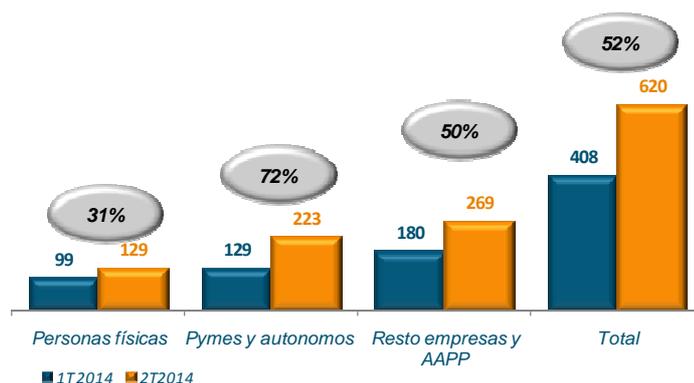
En el primer semestre se han formalizado 18.765 operaciones de préstamos y créditos por un montante total de 1.028 millones de euros.

El mayor incremento de formalizaciones se concentra en el segmento de pymes (con una variación intertrimestral del 72%).

Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por sectores



Formalizaciones (millones de euros)



Evolución de la morosidad (sin EPA)

Millones de euros

FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS**FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS**

Adquisición y rehabilitación de viviendas

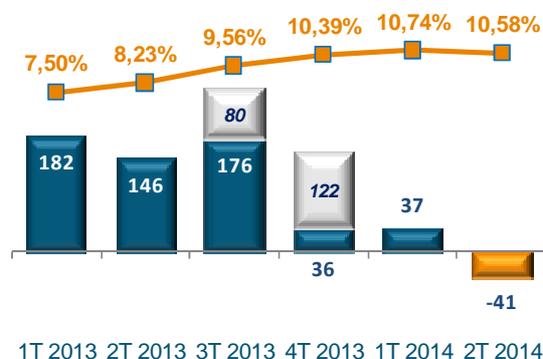
Consumo y otros

DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR**TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES**

	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	30/06/2014	Var. Año	30/06/2014	Var. Año	30/06/2014	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.639	-40	26,5%	0,8%	56,1%	5,9%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	880	37	5,6%	0,5%	26,9%	-1,5%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	821	41	5,4%	0,4%	23,0%	-0,7%
Consumo y otros	59	-3	8,4%	2,7%	81,0%	-6,1%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	18	-1	0,9%	-0,6%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	2.537	-4	10,6%	0,2%	46,0%	3,4%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

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



Millones de euros

■ Incremento de dudosos trimestral

■ Refinanciaciones y otras reclasificaciones

■ Ratio de mora

Entradas y salidas de dudoso

Millones de euros



■ Entradas brutas en dudoso

■ Salidas brutas de dudoso

■ Entradas brutas por refinanciaciones y otras reclasificaciones

Millones de euros

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Dudosos inicio periodo	1.799	1.981	2.127	2.384	2.541	2.578
Entradas brutas en dudoso	296	320	406	465	240	158
Salidas brutas de dudoso	-115	-174	-150	-308	-203	-199
de los que fallidos	-19	-17	-10	-106	-11	-23
de los que adjudicados	-20	-31	-66	-27	-15	-30
Dudosos final periodo	1.981	2.127	2.384	2.541	2.578	2.537

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



◆ Ratio de cobertura s/dudosos

■ Ratio de cobertura s/inversión

En el segundo trimestre del 2014 el volumen de activos dudosos desciende en 41 millones de euros, pues las salidas brutas superan por primera vez las entradas. La ratio de mora sin EPA se reduce hasta el 10,58%, por debajo de la media sectorial (12,6% en mayo. Fuente: Banco de España).

La ratio de mora de particulares permanece controlada (5,6%) y se mantiene alejada de la ratio de mora publicada en marzo por el conjunto de entidades financieras (7,0%, fuente Banco de España).

El nivel de cobertura se sitúa en el 46%, y está condicionado por el elevado peso de la cartera de hipotecas que, teniendo en cuenta las garantías, requiere un nivel de provisiones menor.

La cartera de riesgos dudosos cubiertos por el EPA asciende a 3.440 millones de euros (incluyendo préstamos y créditos) y cuenta con una cobertura total del 45,3% (sin considerar el EPA disponible).

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2014	30/06/2013	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	481	568	-15,4%
Intereses y cargas asimiladas	263	348	-24,4%
MARGEN DE INTERESES	218	220	-1,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	5	-94,0%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	17	16	9,9%
Comisiones netas	101	114	-11,6%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	265	132	101,0%
Otros productos de explotación (neto)	-30	-9	233,1%
MARGEN BRUTO	572	478	19,6%
Gastos de administración	200	235	-15,0%
Gastos de personal	126	156	-19,5%
Otros gastos generales de administración	74	79	-6,2%
Amortización	20	22	-10,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	352	221	59,5%
Dotaciones a provisiones (neto)	-5	6	-192,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	187	190	-1,9%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-8	0	
Otras ganancias / pérdidas	-41	9	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	138	33	310,9%
Impuesto sobre beneficios	33	-19	
RESULTADO DEL EJERCICIO	105	53	98,0%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	104	52	101,2%

Fuente: Cuenta pública consolidada

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	1T 2014	2T 2014
Intereses y rendimientos asimilados	291	277	263	257	244	237
Intereses y cargas asimiladas	184	164	168	157	141	122
MARGEN DE INTERESES	107	113	95	100	103	115
Rendimiento de instrumentos de capital	4	2	3	0	0	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	1	15	6	16	5	12
Comisiones netas	74	40	44	57	50	50
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	17	115	31	84	259	6
Otros productos de explotación (neto)	-3	-6	-5	-28	-17	-13
MARGEN BRUTO	200	278	172	231	401	171
Gastos de administración	124	111	100	87	98	102
Gastos de personal*	85	71	61	56	62	63
Otros gastos generales de administración	39	40	39	31	36	38
Amortización	11	11	10	9	10	10
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	65	156	62	135	292	60
Dotaciones a provisiones (neto)*	0	5	10	-40	6	-12
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	64	126	112	163	114	72
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	16	-16	2	-1	0	-8
Otras ganancias / pérdidas	37	-28	-18	24	-7	-33
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21	12	-80	37	164	-27
Impuesto sobre beneficios	-10	-10	-34	7	47	-14
RESULTADO DEL EJERCICIO	31	22	-46	30	117	-12
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	33	18	-37	34	113	-9

(*) Los gastos de personal y las dotaciones del primer trimestre de 2014 que se presentan en este cuadro, difieren de los reportados en el informe trimestral de marzo 2014, en el que los gastos de personal se ajustaron para incorporar liberaciones de fondos de prejubilaciones, derivados de las medidas de reducción de costes laborales, y dotaciones para cubrir bajas incentivadas, ambos registrados contablemente como Dotaciones a provisiones.

Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros

	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	1T 2014	2T 2014
Ingresos financieros	291	277	263	257	244	237
Gastos financieros	184	164	168	157	141	122
MARGEN DE INTERESES	107	113 *	95	100	103	115

* Incluye resultados no recurrentes



El margen de intereses es creciente a partir del tercer trimestre de 2013, gracias a la mayor contribución del negocio minorista y a la reducción de los costes de financiación mayoristas.

El margen comercial minorista (la diferencia entre los ingresos financieros medios del crédito y los costes financieros medios de los recursos minoristas) es creciente, y se sitúa en el 1,18% en el segundo trimestre del año. Este crecimiento es debido a que el impacto de la caída de tipos de interés sobre los ingresos financieros del crédito, tocó fondo en el tercer trimestre de 2013, y desde entonces los costes financieros se han ido reduciendo gracias a una adecuada gestión comercial de precios.

La contribución al margen de intereses del negocio mayorista se ha visto afectada por la recomposición de la cartera de renta fija, cuyas ventas han dado lugar a unos resultados de operaciones financieras de 255 millones de euros.

Por otro lado, los costes mayoristas se han ido reduciendo gracias al vencimiento de cédulas y bonos que son los instrumentos de financiación más caros.

	1T 2013			2T 2013			3T 2013			4T 2013			1T 2014			2T 2014		
	S.medio	Tipo	IF/CF															
IF minoristas	33.132	2,54	210	31.507	2,27	178	30.509	2,19	167	29.645	2,22	165	28.119	2,26	159	28.176	2,17	153
<i>del que: cto. normal</i>	26.562	3,04	202	25.359	2,73	173	24.294	2,64	160	23.426	2,69	158	22.076	2,72	150	22.110	2,66	147
CF minoristas	24.649	1,43	88	25.151	1,34	85	25.130	1,28	81	25.603	1,25	80	25.065	1,17	73	24.984	0,99	62
Vista SP	11.517	0,15	4	11.764	0,15	4	11.692	0,11	3	11.808	0,12	4	11.431	0,10	3	11.840	0,09	3
Plazos SP	12.284	2,61	80	12.269	2,50	77	12.418	2,40	75	12.710	2,22	71	12.481	2,15	67	12.343	1,79	55
Otros	848	1,62	3	1.118	1,21	3	1.020	1,10	3	1.085	2,20	6	1.153	1,30	4	801	2,07	4
IF mayoristas	10.907	2,87	78	12.885	2,89	93	13.315	2,86	95	13.446	2,76	93	13.767	2,47	85	14.307	2,35	84
<i>del que: renta fija</i>	10.169	2,98	76	12.200	2,97	91	12.721	2,93	93	12.513	2,93	92	13.169	2,54	84	13.765	2,41	83
CF mayoristas	18.477	1,94	90	18.231	1,83	83	17.707	1,91	84	16.588	1,79	74	15.853	1,63	64	15.962	1,45	58
Ent. de crédito	6.366	0,81	13	6.969	0,51	9	6.698	0,62	10	6.594	0,46	8	6.497	0,34	5	6.544	0,35	6
Repos SP y AAPP	276	2,23	2	258	3,04	2	331	2,39	2	330	2,37	2	518	0,80	1	1.168	0,35	1
Cédulas	8.615	2,28	49	8.394	2,21	46	8.402	2,20	46	7.770	2,26	44	7.384	2,25	42	7.215	2,26	41
Valores neg. y otros	3.220	3,23	26	2.610	4,01	26	2.276	4,56	26	1.894	4,44	21	1.454	4,52	16	1.036	3,98	10
Otros IF y CF			-4			9			-3			-3			-3			-3

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

Comisiones

Millones de euros	1T-13	2T-13	3T-13	4T-13	1T-14	2T-14	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	82	47	51	70	53	53	-18,2%
Por riesgos contingentes	3	2	2	2	2	2	-30,7%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	1	3,3%
Por cambio de divisas	0	0	0	0	0	0	-21,0%
Por cobros y pagos	23	23	24	23	22	22	-3,2%
Por servicio de valores	3	1	2	14	1	1	-42,0%
Por productos financieros no bancarios	40	8	9	23	12	9	-57,6%
Otras comisiones	13	12	12	8	15	18	36,6%
COMISIONES PAGADAS	8	7	7	13	3	2	-68,2%
COMISIONES NETAS	74	40	44	57	50	50	-11,6%

Fuente: CPC y elaboración propia

En el segundo trimestre del año las **comisiones netas** totalizan 50 millones de euros, y experimentan una variación interanual del -11,6%, afectada por los ingresos no recurrentes del primer semestre de 2013, derivados de la firma del acuerdo de distribución en exclusiva de seguros generales con CASER. Descontada ésta y otras comisiones de carácter no recurrente (y cuantía menos significativa) los ingresos por comisiones se incrementan un 1,9%.

Las participaciones en diversas sociedades han agregado unos resultados, entre **dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación**, de 18 millones de euros, similares a las del año anterior (16 millones).

Los **resultados por operaciones financieras** ascienden a 265 millones de euros, procedentes de ventas realizadas en las carteras de renta fija y variable.

Los **gastos de personal y generales** absorben el 35,0% del margen bruto y se reducen un 15,0%, a consecuencia de las medias de ajuste laboral aplicadas el pasado ejercicio y que supondrán una reducción de los costes laborales de un 25% (en base anual), y a las mejoras de eficiencia que están permitiendo ajustar los gastos generales.

Los **saneamientos** ascienden a 187 millones de euros e incorporan 53 millones de euros de carácter voluntario y prudencial, que permitirán dar estabilidad a los resultados futuros (20 millones de euros han sido dotados en el segundo trimestre).

El **resultado atribuido a la dominante** asciende a 104 millones.

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/06/2014	31/03/2014
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.370	1.749
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,9%	10,2%
CAPITAL NIVEL 1	2.565	1.887
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	15,1%	11,0%
CAPITAL TOTAL	2.565	1.887
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,1%	11,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.030	17.131

Datos pro-forma, incluyendo el resultado del ejercicio y la mejor información disponible de APRs a 30 de junio.

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre recursos propios mínimos de las entidades financieras. El pasado 17 de abril, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) comunicó el aplazamiento de la fecha de remisión del primer envío de datos, correspondiente a marzo de 2014, hasta el 30 de junio, para evitar que las entidades realizaran dicho reporting sin que los estándares técnicos de implementación (ITS) correspondientes hayan entrado en vigor.

El Grupo Liberbank ha reforzado notablemente su nivel de solvencia, gracias a la generación de resultados, el control de los riesgos, la conversión de obligaciones en acciones y a la ampliación de capital del segundo trimestre de 2014. A éstas dos últimas se hace referencia más adelante.

De acuerdo a los nuevos ratios de Basilea III, (e incluyendo el resultado del ejercicio 2014 y la ampliación de capital), el Grupo Liberbank estima que habrá alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 a 30 de junio del 13,9% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 15,1% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 15,1% (mínimo regulatorio del 8%).

Segunda ventana de canje para titulares de obligaciones convertibles

El pasado 16 de abril, se cerró una segunda ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 6.185.739 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 62 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 71.954.049 nuevas acciones, representativas del 4,9844% del capital social de la Sociedad.

Ampliación de capital

Durante los meses de mayo y junio se llevó a cabo una ampliación de capital por valor de 575 millones de euros, mediante una estructura compuesta de dos fases.

La primera, una colocación privada de 373 millones de acciones entre inversores cualificados, por el procedimiento de Accelerated Bookbuilt Offering (ABB). De dicho total, aproximadamente 118 millones de acciones fueron de nueva emisión y 255 millones de acciones estaban en circulación y eran de titularidad de las Cajas accionistas.

El precio fijado en el ABB fue de 0,85 euros por acción y permitió la ampliación de 100 millones de euros de capital. La ejecución del mismo permitió la entrada de nuevos accionistas estratégicos y generó una fuerte demanda entre inversores institucionales.

La segunda parte, consistió en una ampliación de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente, por un importe de 475 millones de euros, 979 millones de acciones nuevas.

El precio de suscripción de las acciones nuevas se fijó en 0,485 euros por acción, y se estableció la proporción de 3 acciones nuevas por cada 5 antiguas.

El total de acciones suscritas en el tramo preferente y las solicitudes del tramo adicional representaron el 796,9% del total del Aumento con Derechos.

El número de acciones de Liberbank después de la ampliación es de 2.612.245.277 acciones y el porcentaje de participación de los principales accionistas el siguiente:

Principales accionistas	2T2014
Cajastur	30,115%
Caja Extremadura	9,126%
Caja Cantabria	6,338%
Aivilo Spain	7,018%
Corporación Masaveu	5,568%

La **acción** de Liberbank cerró el segundo trimestre del año en 0,699 euros. El volumen medio de contratación diaria de Liberbank se ha situado en 17 millones de títulos. Al cierre del segundo trimestre la capitalización de Liberbank se situaba en 1.826 millones de euros.

Información de mercado	2T2014
Numero de acciones en circulación	2.612.245.277
Contratación media diaria (nº acciones)	17.492.594
Contratación media diaria (euros)	13.137.556
Cotización máxima (euros)	0,823
Cotización mínima (euros)	0,696
Cotización al cierre (euros)	0,699
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.825.959.449