

Liberbank

Informe financiero

Tercer trimestre de 2015

Índice

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

Aviso legal

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

1. Entorno Macroeconómico

La **economía mundial** ha crecido a un ritmo moderado en el tercer trimestre¹, en línea con el trimestre anterior, manteniéndose las diferencias entre economías avanzadas y emergentes. Las perspectivas para las economías desarrolladas siguen siendo favorables y se espera que este año alcancen el crecimiento más fuerte desde 2010. La desaceleración de los países emergentes continúa, aunque con riesgos a la baja algo más significativos. Así, según las últimas previsiones del FMI (Fondo Monetario Internacional) el crecimiento global se situaría en el 3,1% en 2015, tres décimas por debajo de 2014 y el menor registro desde 2010.

En **EE.UU.**, tras el repunte de la actividad en el segundo trimestre (3,9% variación trimestral anualizada del segundo trimestre del año), los datos correspondientes al tercero apuntan a que el dinamismo se mantendría aunque a un ritmo más moderado gracias a la fortaleza del consumo privado, condiciones financieras favorables, mejoras en el mercado de trabajo y de la vivienda. La caída de los precios del petróleo junto con la apreciación del dólar, mantienen a la baja las presiones sobre los precios. Lo anterior, unido al empeoramiento del entorno macroeconómico, llevó al Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal, en su reunión de septiembre, a retrasar el primer aumento de tipos de interés de los fondos federales. Además, revisó sus previsiones de crecimiento del PIB ligeramente al alza en 2015 hasta el 2,1% (vs. 1,9% junio), y a la baja en 2016 y 2017 hasta el 2,3% y 2,2%, respectivamente.

En la **eurozona** los datos más recientes apuntan a que la recuperación continúa avanzando. Tras el incremento del 0,4% trimestral en el segundo trimestre del año (0,5% en el primero), se espera que el PIB mantenga un ritmo de crecimiento semejante en el tercer trimestre, tal y como lo avanzan los principales indicadores cualitativos.

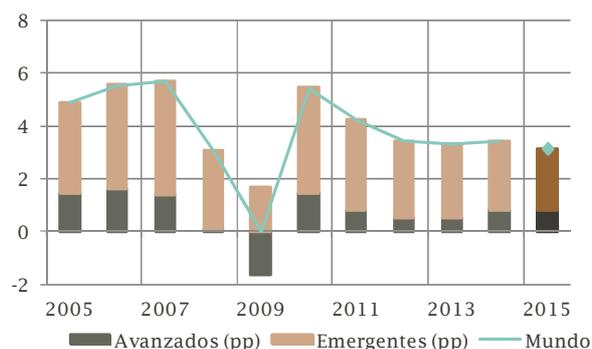
La inflación general volvió a reducirse debido a la caída de los precios del petróleo, aunque la subyacente se mantuvo estable. El crecimiento de los precios se mantiene muy por debajo del objetivo del 2% fijado por el BCE, por este motivo, el Consejo de Gobierno decidió mantener el tipo de interés de referencia sin cambios en el 0,05%. Además, reafirmó su compromiso de implementar en su totalidad el actual programa de compra de activos e incluso de ampliarlo en caso de que fuera necesario. Así mismo, revisó a

la baja, tanto sus expectativas de crecimiento (hasta 1,4%, 1,7% y 1,8% en 2015, 2016 y 2017, respectivamente) como de inflación, debido a la menor demanda externa y a la caída de los precios de la energía; y señaló que la creciente incertidumbre sobre las principales economías emergentes y la volatilidad en los mercados financieros, suponen un riesgo que podría condicionar el crecimiento futuro.

En lo referente a las **economías emergentes**, continua la senda suave de desaceleración. La moderación en el ritmo de crecimiento se debe tanto a factores estructurales como cíclicos; caída de los precios de las materias primas, endurecimiento de las condiciones de financiación globales, desaceleración de China y riesgos geopolíticos, entre otros.

Mundo: Producto Interior Bruto

Variación anual (%) y contribuciones (pp)



Fuente: FMI

La **economía española** mantuvo un elevado dinamismo en el segundo trimestre del año con un crecimiento trimestral del 1% (0,9% en el primer trimestre). Este incremento se debió al mayor impulso de la demanda interna, principalmente del consumo de los hogares y de la inversión en bienes de equipo.

Los indicadores referentes al tercer trimestre apuntan a una ligera moderación en el ritmo de crecimiento². Según las últimas previsiones del Banco de España, el PIB habría avanzado en el tercer trimestre del año un 0,8% con respecto al trimestre anterior.

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

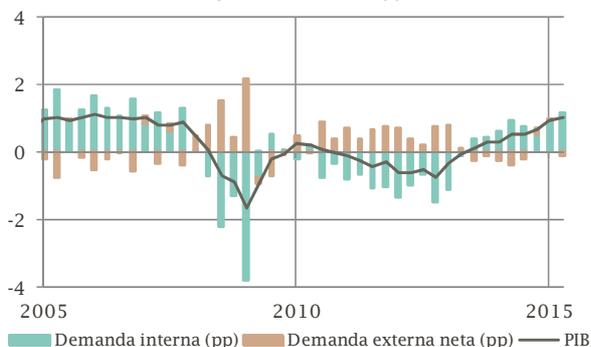
¹ Fuente PMI de JP Morgan

² Así lo señalan los indicadores de opinión como el Indicador de Sentimiento Económico de la Comisión Europea o el PMI de actividad de Markit.

muestra un tono menos expansivo que en trimestres anteriores, mientras que las exportaciones de servicios turísticos se han acelerado.

España: Producto Interior Bruto

Variación trimestral (%) y contribuciones (pp)



Fuente: INE

El mercado de trabajo refleja la buena marcha de la economía. Según los datos de la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación aumentó en 411.800 personas en el segundo trimestre con respecto al primero. La población activa también aumentó, por lo que la tasa de paro descendió 1,4 puntos porcentuales hasta el 22,4%.

Los datos referentes al tercer trimestre apuntan hacia una ralentización en el ritmo de creación de empleo, tal y como lo indican las afiliaciones a la Seguridad Social (3,3% interanual en tercer trimestre de 2015 vs. 3,5% en el segundo trimestre de 2015).

El déficit del Estado se situó en el 2,5% del PIB hasta agosto, según el Ministerio de Hacienda y AA.PP., un 22% menos que en el mismo periodo de 2014. De esta forma, se mantiene dentro del objetivo para 2015 del 2,9%.

La recuperación del sector inmobiliario continúa afianzándose basada en las mayores facilidades de crédito y el aumento de la demanda. Esto se está viendo reflejado en la evolución de los precios de la vivienda que registraron un crecimiento interanual del 4% en el segundo trimestre, según el INE. Las compraventas de viviendas y la concesión de hipotecas habrían seguido avanzando a buen ritmo en el tercer trimestre del año.

Por último, la reciente disminución de los precios del petróleo ha llevado de nuevo la inflación a registros negativos. No obstante, la inflación subyacente se mantiene en cifras positivas (en torno al 0,7% interanual). El diferencial de

inflación con respecto a la UEM se mantiene favorable para España, lo que contribuye a la mejora de la competitividad.

En cuanto a las **regiones** en las que Liberbank desarrolla principalmente su actividad³:

La economía **asturiana** consolida su crecimiento, apoyada tanto en el sector exterior como en la demanda interna. Asturias podría crecer un 2,6% en 2015 y un 2,1% en 2016, y crear unos 14.000 puestos de trabajo en el bienio. Las exportaciones mantienen su dinamismo impulsadas por las semimanufacturas y, en concreto, por el hierro y el acero.

La recuperación de la economía de **Castilla-La Mancha** se acelera. Se prevé un crecimiento del 3,3% en 2015 y del 2,9% en 2016, así como la creación de 35.000 empleos en el bienio.

La previsión de crecimiento del PIB de **Cantabria** se mantiene en el 2,5% para 2015 y en un 2,4% para 2016. El paro bajó en el tercer trimestre del año un 10%, casi el doble que el anotado de media en España, según encuesta de Población Activa (EPA).

La economía **madrileña** acelera su ritmo de crecimiento apoyada tanto en el sector exterior como en la demanda interna. Madrid podría crecer un 3,3% en 2015 y un 3,1% en 2016 y crear unos 170.000 puestos de trabajo en el bienio lo que podría hacer descender la tasa de paro hasta cerca del 13%.

En **Extremadura** la previsión de crecimiento para el 2015 se sitúa en el 2,8% del PIB, 2,9% en 2016. Se estima que en el bienio 2015-2016 se pueda incrementar en torno a 14.000 empleos en promedio anual en la región.

En relación con la evolución del **sector financiero español**⁴, el stock de crédito continúa reduciéndose, un 32% desde el máximo de 2008 hasta julio, si bien, el descenso se está moderando. La variación interanual a agosto de 2015 es del -5,5%, más intensa en créditos de empresas (-7,0% interanual en agosto) y más moderada en créditos a particulares (-4,2% interanual en agosto).

El flujo de nuevo crédito continúa su senda de crecimiento. Los préstamos hipotecarios para adquisición de vivienda formalizados entre enero y agosto de 2015 crecieron 32,5% respecto

³ Fuente BBVA Research

⁴ Fuente Boletín Estadístico del Banco de España. Esta misma fuente se emplea para todos los datos del sector financiero español, salvo indicación en contrario.

al mismo período del año anterior, y los préstamos al consumo un 21,1% en el mismo período.

La tasa de mora continúa reduciéndose hasta situarse en el 10,2%⁵ en agosto, ya que los créditos dudosos acumulan doce meses consecutivos de caída (-20,9% interanual a agosto).

Los depósitos del sector privado residente muestran una caída moderada con una reducción interanual del -1,9% en agosto. Los mayores descensos se aprecian en las imposiciones a plazo fijo, ya que el ahorro se canaliza hacia productos fuera de balance, sobretudo fondos de inversión que presentan un crecimiento del 20,9%⁶ interanual en agosto.

Por último, los resultados del **sector bancario** siguen estando muy condicionados por el

desapalancamiento y los bajos tipos de interés. No obstante, el margen de intereses registra un aumento interanual en el primer semestre del 3,3%, gracias a la reducción de los costes financieros. Los gastos de explotación se mantienen moderados (+0,9% de variación interanual a junio) e igualmente se moderan las dotaciones y pérdidas por deterioro de activos financieros y no financieros, que en conjunto se reducen un 8,1% interanual, pero siguen absorbiendo una parte considerable del resultado de explotación (en torno al 60%). En definitiva, el beneficio antes de impuestos se reduce un 6,1% en el primer semestre del año en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

⁵ Fuente: Balances Reservados de Entidades de depósito.

⁶ Fuente Inverco.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	42.463	42.845	45.258	-0,9%	-6,2%
Inversión Crediticia Bruta	24.769	25.659	26.853	-3,5%	-7,8%
Recursos minoristas	28.727	29.596	30.522	-2,9%	-5,9%
Fondos Propios	2.243	2.249	2.205	-0,3%	1,7%
Patrimonio Neto	2.566	2.549	2.603	0,7%	-1,4%
Loan to deposit	90,2%	90,5%	89,7%	-0,2%	0,5%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	371	251	339		9,4%
Margen Bruto	781	584	788		-0,8%
Margen antes de dotaciones (1)	452	364	457		-1,2%
Resultado consolidado del período (1)	161	121	121		32,9%
Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	167	125	123		35,1%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.255	2.308	2.503	-2,3%	-9,9%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	5.215	5.373	5.916	-2,9%	-11,8%
Fondos de Insolvencias	1.002	1.016	1.158	-1,4%	-13,5%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos EPA)	2.170	2.255	2.560	-3,8%	-15,2%
Adjudicados netos	391	374	237	4,6%	64,8%
Adjudicados netos (incluyendo activos EPA)	1.736	1.611	1.359	7,7%	27,7%
Ratio de morosidad	10,4%	10,3%	10,8%	0,1%	-0,4%
Ratio de morosidad (incluyendo activos EPA)	21,1%	20,9%	22,0%	0,1%	-1,0%
Ratio de cobertura cartera NO EPA	44,4%	44,0%	46,3%	0,4%	-1,8%
Ratio de cobertura cartera EPA (con inmuebles y disponible EPA)	48,4%	48,6%	49,6%	-0,3%	-1,2%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	5.287	5.223	5.338	1,2%	-1,0%
FTEs (Liberbank + BCLM)	4.012	4.014	4.078	-0,1%	-1,6%
Oficinas nacionales	1.049	1.049	1.055	0,0%	-0,6%
Cajeros	1.373	1.373	1.384	0,0%	-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) En 2015, tras la aplicación de IFRIC 21, la contabilización de las aportaciones al Fondo de Garantía de depósitos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único pago en diciembre, en lugar de realizar su devengo durante el año. Considerando un devengo lineal de dichas cuotas, el margen antes de dotaciones a 30 de septiembre de 2015, sería de 418 millones de euros, prácticamente el mismo que a 30 de septiembre de 2014 (-0,1% de variación interanual). El beneficio consolidado del periodo habría sido de 137 millones a 30 de septiembre de 2015 (45,9% de variación interanual). Finalmente el resultado atribuido a la dominante habría sido, a 30 de septiembre de 2015, de 145 millones de euros, frente a 98 millones a 30 de septiembre de 2014 (47,1% de variación interanual).

3. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014	% variación trimestral	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	618	667	496	-7,3%	24,7%
Crédito a la Clientela	22.951	23.698	24.610	-3,2%	-6,7%
Cartera de Renta Fija	13.074	12.751	14.883	2,5%	-12,2%
Cartera de negociación	0	0	0	5,5%	3,1%
Activos financieros disponibles para la venta	8.226	7.907	9.235	4,0%	-10,9%
Inversiones crediticias	2.787	2.787	2.975	0,0%	-6,3%
Cartera de inversión a vencimiento	2.061	2.057	2.674	0,2%	-22,9%
Instrumentos de Capital	406	451	434	-9,8%	-6,3%
Derivados	406	384	359	5,8%	13,2%
Activos no corrientes en venta	1.727	1.603	1.383	7,8%	24,9%
del que activo material adjudicado	1.727	1.602	1.355	7,8%	27,4%
Participaciones	410	420	319	-2,5%	28,6%
Inmovilizado material	691	690	649	0,1%	6,6%
Inmovilizado intangible	83	83	84	0,1%	-1,6%
Resto Activos	2.096	2.098	1.969	-0,1%	6,5%
TOTAL ACTIVO	42.463	42.845	45.185	-0,9%	-6,0%
Depósitos en Bancos Centrales	3.922	4.046	4.772	-3,1%	-17,8%
Depósitos en Entidades de Crédito	586	668	856	-12,3%	-31,5%
Depósitos de la Clientela	33.790	34.068	35.137	-0,8%	-3,8%
Bonos y pagarés	401	286	453	40,1%	-11,4%
Pasivos subordinados	161	170	372	-5,3%	-56,6%
Otros pasivos financieros	244	277	285	-11,9%	-14,3%
Derivados	62	51	50	22,9%	25,5%
Otros Pasivos	730	729	692	0,1%	5,4%
TOTAL PASIVO	39.897	40.296	42.616	-1,0%	-6,4%
Capital y reservas	2.117	2.124	2.051	-0,3%	3,2%
Dividendo a cuenta	-40	0	0		
Resultado atribuido a la dominante	167	125	123	33,2%	35,1%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	238	217	289	9,8%	-17,9%
Intereses minoritarios	85	83	105	2,0%	-19,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.566	2.549	2.569	0,7%	-0,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.463	42.845	45.185	-0,9%	-6,0%

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

El tamaño del balance se mantiene sin grandes variaciones en el tercer trimestre (-0,9%).

El crédito a la clientela se reduce un -3,2%, afectado por el despalancamiento de administraciones públicas y la caída estacional del crédito en el tercer trimestre, motivada por la devolución del anticipo doble de las pensiones del mes de junio.

La cartera de renta fija se incrementa un 2,5%, tras la adquisición de deuda pública disponible para la venta. Mantiene un perfil conservador (92% de su composición es deuda pública

española), con una TIR media del 1,8%, una duración media de 2,3 años y unas plusvalías acumuladas de 435 millones de euros.

La renta variable, registrada en el epígrafe de Instrumentos de capital, disminuyen en 44 millones en el trimestre, tras la venta de *Telecabla de Asturias S.A.*

La financiación procedente de Bancos Centrales y Entidades de crédito se reduce en el trimestre (-3,1% y -12,3% respectivamente). Los Depósitos de clientes también presentan descenso en el

trimestre, aunque mucho más moderado (-0,8% de variación trimestral).

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. La ratio "Loan to Deposit", que mide el equilibrio de financiación en el negocio minorista, se sitúa en el 90,2%. La ratio LCR, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, sigue por encima del 400%, (siendo el mínimo exigible del 60% a partir de octubre 2015). Los activos líquidos alcanzan la cifra de 8.546 millones de euros y los únicos vencimientos mayoristas en lo queda de año, ascienden a 100 millones de euros en diciembre.

La generación orgánica de resultados incrementa el patrimonio neto un 0,7%, a pesar del registro de un dividendo a cuenta, que se abonará en octubre, de 40 millones de euros (9 millones en efectivo y 31 millones en acciones, que en septiembre formaban parte de la autocartera).

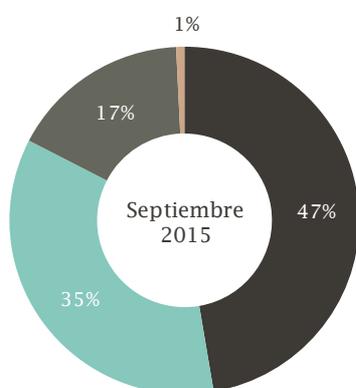
Recursos

Millones de euros	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	28.727	29.596	30.522	-2,9%	-5,9%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	24.211	25.128	26.116	-3,6%	-7,3%
Administraciones públicas	1.252	1.702	2.302	-26,4%	-45,6%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	22.625	23.082	23.454	-2,0%	-3,5%
Vista	12.841	12.837	11.715	0,0%	9,6%
Plazo	9.578	10.087	11.513	-5,0%	-16,8%
Otros (pagarés y cesiones)	206	158	226	30,2%	-8,6%
Acreedores no residentes	334	344	360	-3,0%	-7,4%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	4.516	4.468	4.406	1,1%	2,5%
Fondos de Inversión	1.863	1.788	1.714	4,2%	8,7%
Planes de Pensiones	1.565	1.595	1.606	-1,9%	-2,6%
Seguros de ahorro	1.089	1.085	1.086	0,3%	0,2%
FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)	5.747	5.689	6.637	1,0%	-13,4%
Cédulas no retenidas	5.421	5.421	6.239	0,0%	-13,1%
Bonos y EMTNs	95	95	188	0,0%	-49,4%
Pagarés mayoristas	231	173	210	33,2%	9,8%
TOTAL RECURSOS	34.474	35.285	37.159	-2,3%	-7,2%

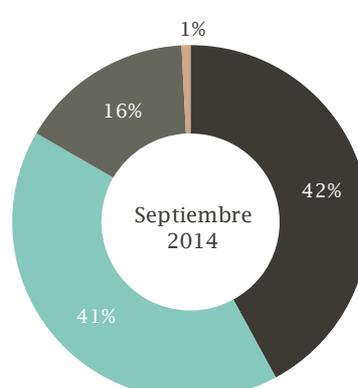
Los recursos de clientes ascienden a 28.727 millones, disminuyendo un -2,9% en el trimestre. La mayor parte de este descenso corresponde a depósitos de Administraciones Públicas (-26,4%), mientras que los depósitos de sectores privados, se reducen pero de forma mucho más moderada, (-2,0%) y debido en buena medida a factores estacionales (mayor gasto de las familias en los meses de verano).

Los bajos tipos de interés que remunerar las imposiciones a plazos hacen que el producto pierda atractivo y acumule un descenso trimestral del -5,0%, a la vez que lo recuperan los

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.

fondos de inversión, que presentan un crecimiento trimestral del 4,2%.

Como consecuencia de todo ello, la estructura de pasivo continúa transformándose: ganan peso los recursos fuera de balance (que representan un 17% de los recursos minoristas), en detrimento de las imposiciones a plazo (35% de los recursos minoristas).

Los depósitos de personas físicas (incluyendo productos fuera de balance) totalizan 24.924 millones de euros y se reducen un -1,4% en el trimestre, -1,3% en términos interanuales.

Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014	% variación trimestral	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	24.769	25.659	26.853	-3,5%	-7,8%
del que Riesgos EPA	3.168	3.284	3.709	-3,5%	-14,6%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	21.601	22.375	23.144	-3,5%	-6,7%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014	% variación trimestral	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.215	1.404	1.331	-13,5%	-8,8%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	20.386	20.971	21.813	-2,8%	-6,5%
Financiación de Actividades Productivas	5.309	5.486	5.910	-3,2%	-10,2%
Promoción	330	347	474	-5,1%	-30,5%
Construcción no relacionada con promoción	249	234	301	6,4%	-17,3%
Otras empresas	4.730	4.905	5.135	-3,6%	-7,9%
Financiación a Personas Físicas	14.795	14.911	15.605	-0,8%	-5,2%
Adquisición y rehabilitación viviendas	14.171	14.289	14.926	-0,8%	-5,1%
Consumo y otros	624	622	680	0,3%	-8,2%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	283	574	298	-50,7%	-4,9%
INVERSIÓN CREDITICIA	21.601	22.375	23.144	-3,5%	-6,7%
del que: Activos Dudosos	2.255	2.308	2.503	-2,3%	-9,9%

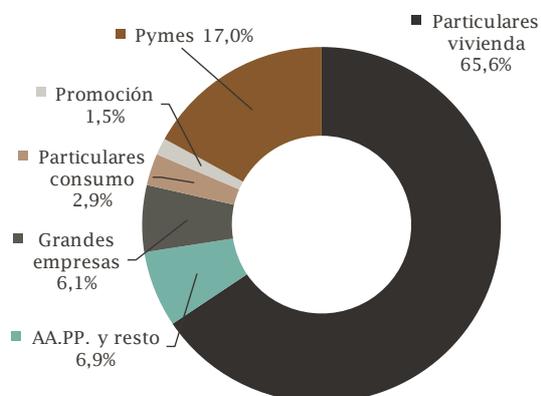
La evolución trimestral del crédito está marcada por la caída estacional de los deudores a la vista, y el desapalancamiento de las Administraciones públicas, que provoca un descenso trimestral de la inversión crediticia en este segmento de clientes del -13,5%. La cartera de riesgos de particulares, que representa el 68,5% del total, muestra un descenso mucho más moderado (-0,8% trimestral).

En el tercer trimestre se han formalizado 10.971 nuevas operaciones de préstamos y créditos, por un montante total de 616 millones de euros, lo que eleva el volumen formalizado en el año a

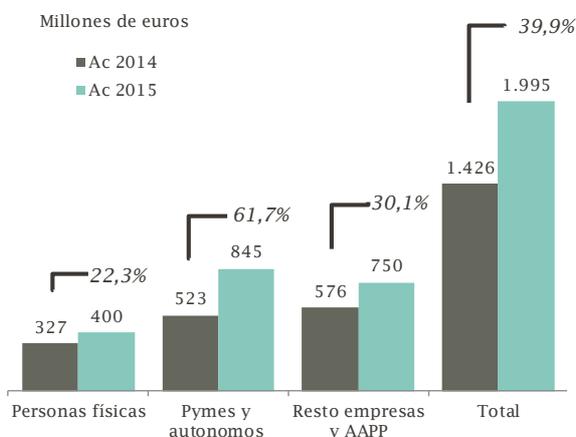
1.995 millones de euros (un 39,9% más que en 2014). Las formalizaciones de préstamos y créditos a particulares se han intensificado en el tercer trimestre, hasta acumular una variación interanual del 22,3%. La actividad comercial en los segmentos de pymes y autónomos también se acelera. Concentran un 42% del volumen formalizado del ejercicio, con un crecimiento interanual del 61,7%.

La cartera de inversión crediticia mantiene un perfil minorista. El sector promotor tiene un peso residual de apenas un 1,5%.

Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por sectores



Formalizaciones acumuladas



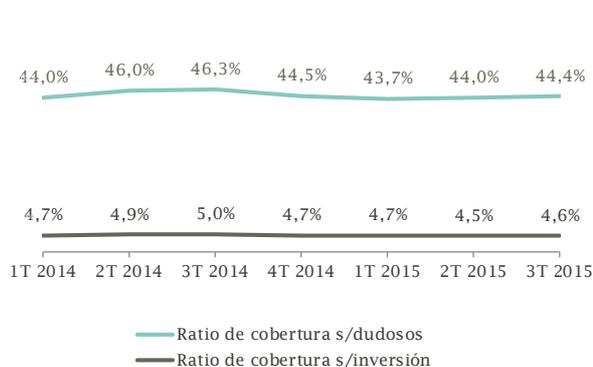
Evolución de la morosidad (sin EPA)

Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	30/09/2015	Var. Año	30/09/2015	Var. Año	30/09/2015	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.303	-189	24,5%	-1,5%	55,4%	1,5%
Promoción	184	-6	55,8%	5,4%	53,9%	-1,4%
Construcción no relacionada con la promoción	110	-24	44,4%	-0,4%	100,1%	6,7%
Otras empresas	1.009	-159	21,3%	-1,8%	50,8%	1,7%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	935	34	6,3%	0,5%	29,7%	0,2%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	882	30	6,2%	0,4%	26,6%	-0,1%
Consumo y otros	53	4	8,5%	1,1%	81,9%	3,2%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	17	-8	1,1%	-0,3%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES	2.255	-163	10,4%	-0,2%	44,4%	-0,1%

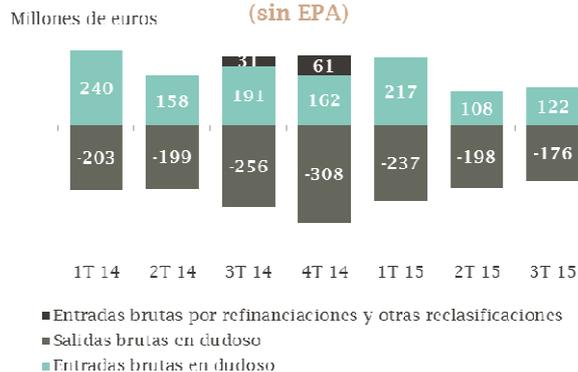
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos (sin EPA)



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



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)



Por sexto trimestre consecutivo descienden los activos dudosos. La ratio de mora se mantiene en niveles similares a los del trimestre anterior, 10,4%, afectada por el descenso del crédito. El impacto de la reducción del crédito en la ratio de mora es de +37 p.b. en el trimestre.

Los fondos de provisión de insolvencias alcanzan los 1.002 millones de euros, y la ratio de cobertura se sitúa en el 44,4%, condicionada por el elevado peso de la cartera hipotecaria, que requiere de un nivel de provisiones bajo.

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2015	30/09/2014	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	581	716	-18,9%
Intereses y cargas asimiladas	209	377	-44,4%
MARGEN DE INTERESES	371	339	9,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	1	1	-18,2%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	85	29	193,3%
Comisiones netas	134	147	-8,5%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	196	284	-30,9%
Otros productos de explotación (neto)	-7	-13	-45,9%
MARGEN BRUTO	781	788	-0,8%
Gastos de administración	300	301	-0,2%
Gastos de personal	190	190	0,1%
Otros gastos generales de administración	110	111	-0,8%
Amortización	29	29	-0,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	452	457	-1,2%
Dotaciones a provisiones (neto)	129	0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	120	261	-53,8%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	-8	
Otras ganancias / pérdidas	-26	-54	-52,3%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	176	150	17,7%
Impuesto sobre beneficios	15	28	-47,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	161	121	32,9%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	167	123	35,1%

Fuente: Cuenta pública consolidada. Se ha rehecho la cuenta de septiembre 2014, en aplicación de la IFRIC 21.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

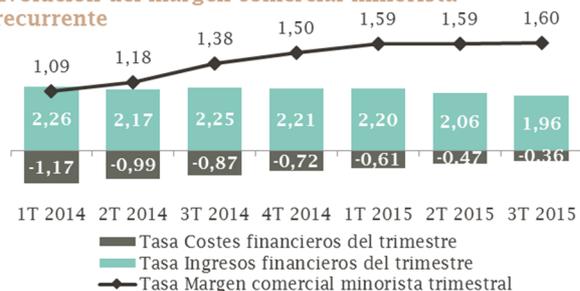
Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015
Intereses y rendimientos asimilados	212	189	180
Intereses y cargas asimiladas	82	67	60
MARGEN DE INTERESES	130	122	120
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	13	70	2
Comisiones netas	48	43	43
Resultado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

Aportación trimestral al margen de intereses

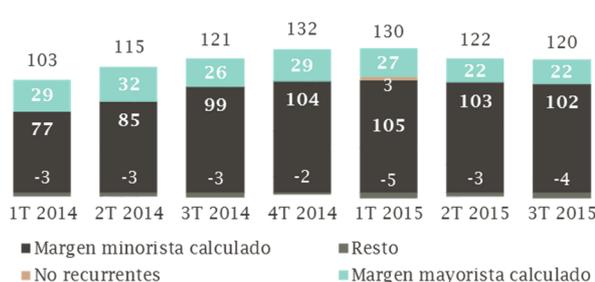
Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
Ingresos financieros	244	237	235	228	212	189	180
Gastos financieros	141	122	114	96	82	67	60
MARGEN DE INTERESES	103	115	121	132	130*	122	120

* 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 371 millones de euros y muestra un avance interanual del 9,4%.

La aportación del negocio minorista se mantiene estable, y el margen comercial alcanza el 1,6%.

El coste medio del ahorro a plazo (0,7%) se reduce 28 p.b. respecto al trimestre anterior, pero todavía existe recorrido de mejora, pues el coste medio de la nueva producción en el trimestre, se sitúa en el 0,4%.

La reducción de ingresos del crédito está condicionada tanto por la caída del crédito, como por el descenso de los tipos de interés. La nueva producción se formaliza a precios similares a los de la cartera performing (2,4%).

	3T 2014			4T 2014			1T 2015			2T 2015			3T 2015		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	27.750	2,3	156	27.216	2,2	151	26.125	2,3	147	25.722	2,1	133	25.139	2,0	123
del que: cto. normal	21.676	2,8	151	21.314	2,7	144	20.491	2,7	139	20.271	2,5	126	19.782	2,4	117
CF minoristas	25.409	0,9	55	25.476	0,7	46	23.898	0,6	37	24.440	0,5	29	24.246	0,4	22
Vista SP	11.937	0,1	2	12.443	0,1	2	12.409	0,1	2	12.767	0,1	2	12.665	0,1	2
Plazos SP	12.298	1,7	51	11.789	1,4	42	10.832	1,2	33	10.495	1,0	26	10.541	0,7	19
Otros	1.174	0,7	2	1.243	0,5	1	657	0,8	1	1.177	0,3	1	1.040	0,4	1
IF mayoristas	15.168	2,1	78	13.743	2,2	76	12.900	2,0	64	13.460	1,7	56	13.193	1,7	56
del que: renta fija	14.820	2,1	78	13.380	2,2	75	12.574	2,0	63	12.988	1,7	56	12.811	1,7	55
CF mayoristas	15.789	1,4	54	13.983	1,4	48	13.751	1,2	40	13.902	1,0	35	13.184	1,0	34
Ent. de crédito	6.630	0,2	4	5.754	0,1	2	5.642	0,1	2	7.108	0,1	2	6.406	0,1	1
Repos SP y AAPP	1.242	0,4	1	568	0,5	1	939	0,0	0	217	0,0	0	250	0,1	0
Cédulas	7.034	2,3	40	6.914	2,1	37	6.591	2,1	34	6.049	1,9	29	5.982	1,9	29
Valores neg. y otros	883	4,2	9	746	4,6	9	579	3,3	5	528	3,1	4	547	2,6	4
Otros IF y CF			-3			-2			-5			-3			-4

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	Acumulado a:	Acumulado a:	% variación
				30/09/2015	30/09/2014	interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	50	44	45	139	153	-9,6%
Por riesgos contingentes	2	2	2	5	5	-5,8%
Por compromisos contingentes	1	0	0	2	2	-36,8%
Por cambio de divisas	0	0	0	0	0	10,2%
Por cobros y pagos	19	19	20	57	65	-11,6%
Por servicio de valores	2	1	1	4	3	40,5%
Por productos financieros no bancarios	11	9	9	29	30	-2,3%
Otras comisiones	16	14	12	42	48	-13,3%
COMISIONES PAGADAS	1	2	1	4	7	-33,2%
COMISIONES NETAS	48	43	43	134	147	-8,5%

La aportación trimestral de comisiones es similar a la del trimestre anterior (43 millones de euros), con una variación interanual del -8,5% (-12,5 millones de euros), afectada por la limitación de las tasas de intercambio existentes en los pagos con tarjeta y por las menores comisiones procedentes de la SAREB.

Los resultados por operaciones financieras del trimestre reflejan los procedentes de la venta de *Telecable de Asturias S.A.* (35,6 millones de euros). En el conjunto del año se elevan a 194 millones de euros, como resultado de la gestión de la cartera de renta fija.

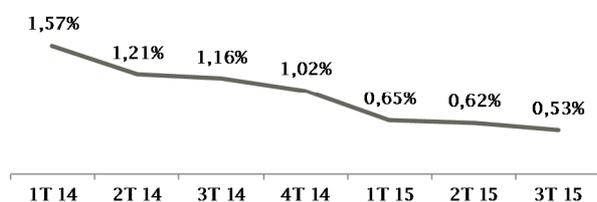
Los gastos de administración se reducen 3 millones de euros respecto al trimestre anterior, en el que se registró un incremento de los correspondientes a las partidas de informática e informes técnicos, ligados a proyectos que permitirán mejorar la eficiencia y la productividad en el medio plazo. En términos interanuales muestran una variación del -0,2%.

Las dotaciones del ejercicio acumulan 129 millones de euros a septiembre, de los que 111 millones están destinados a cubrir los costes de un plan de bajas incentivadas que empezará a aplicarse a finales de año.

Los saneamientos recurrentes del crédito se han reducido a menos de la mitad de los registrados en los nueve primeros meses de 2014. En relación con la inversión crediticia, el coste del riesgo recurrente, se sitúa en el 0,53%.

A los saneamientos recurrentes, se unen 30 millones adicionales de fondos no recurrentes (no asignados individualmente), dotados con carácter prudencial durante el ejercicio (20 millones en el tercer trimestre).

Evolución del coste del riesgo recurrente (1)



Saneamientos recurrentes



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

El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 167 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 35,1%.

Considerando un devengo lineal de la aportación al Fondo de Garantía de depósitos, el resultado

atribuido a la dominante habría sido de 145 millones de euros, lo que supondría un crecimiento interanual del 47,1% (en comparación homogénea).

Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2014	variación anual	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.229	2.161	2.358	67	-129
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,7%	13,3%	14,2%	0,4%	-0,5%
CAPITAL NIVEL 1	2.304	2.281	2.488	23	-185
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,2%	14,0%	15,0%	0,2%	-0,8%
CAPITAL TOTAL	2.304	2.281	2.488	23	-185
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,2%	14,0%	15,0%	0,2%	-0,8%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.272	16.299	16.605	-27	-333
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,5%	5,5%	5,6%	0,0%	-0,1%

Incluyendo los resultados del ejercicio

De acuerdo a los ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, a 30 de septiembre de 2015, del 13,7% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 14,2% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 14,2% (mínimo regulatorio del 8%). Así mismo, el ratio de apalancamiento se sitúa en un 5,5%.

La acción

La acción de Liberbank cerró el trimestre en 0,538 euros. El volumen medio de contratación diaria ascendió a casi 6 millones de títulos. La capitalización de Liberbank supera los 1.400 millones de euros a 30 de septiembre de 2015.

Información de mercado	3T 2015
Número de acciones en circulación	2.615.280.709
Contratación media diaria (nº acciones)	5.922.405
Contratación media diaria (euros)	3.649.229
Cotización máxima (euros)	0,689
Cotización mínima (euros)	0,520
Cotización al cierre (euros)	0,538
Capitalización al cierre (euros)	1.407.021.021

El rating

Fitch. El pasado 19 de mayo la agencia asignó a Liberbank una calificación de BB a largo plazo con perspectiva estable, una calificación B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

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

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

Hechos relevantes posteriores al cierre

Dividendo a cuenta del resultado de 2015

El 28 de septiembre, el Consejo de Administración de Liberbank acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2015.

Dicho dividendo fue abonado el pasado 13 de octubre, mediante la entrega de 1 acción de la autocartera por cada 45 títulos, además de un dividendo en metálico para absorber el impacto fiscal del dividendo abonado en acciones, que totalizó 9 millones de euros.

Ventana de Canje voluntario para los titulares de obligaciones convertibles

El pasado 16 de octubre se cerró un nuevo periodo para el canje voluntario de obligaciones convertibles en acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 5.560.221 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación, se transformaron en 55,6 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 100.343.657 nuevas acciones, representativas del 3,695% del capital social.