

Liberbank

Informe financiero

Tercer trimestre de 2020

Índice

1.	Entorno macroeconómico	3
2.	Hechos destacados	6
3.	Principales magnitudes	7
4.	Evolución financiera.....	8
5.	Glosario.....	21

Aviso legal

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

1. Entorno macroeconómico

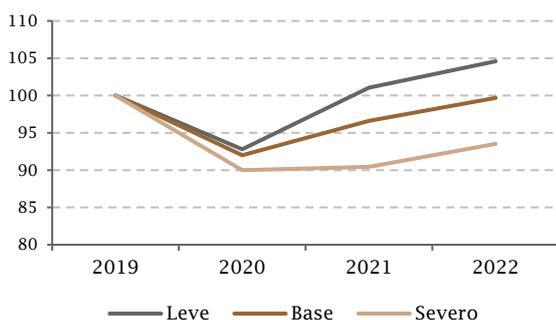
1.1. Situación económica internacional

La pandemia del coronavirus (COVID-19) está provocando una severa contracción en la economía mundial.

En EEUU la Reserva Federal (Fed) estima caídas del PIB del 4% en 2020 y del 3% en 2021, con tasas de paro que podrían estar cercanas al 8%, y tipos de interés sin cambios hasta 2024. En este contexto, la Fed ha modificado su estrategia, introduciendo un sesgo expansivo en la política monetaria a medio plazo, al anunciar que mantendrá su carácter acomodaticio hasta que la inflación se sitúe por encima del 2% de forma sostenida.

En Europa, el PIB real se redujo un 11,8% en el segundo trimestre del año. Los indicadores parciales de coyuntura comenzaron a repuntar en mayo y se prevé que la actividad crezca un 8,4% en el tercero. Estos datos sugieren una recuperación fuerte pero incompleta y sometida a elevada incertidumbre, lo que ha provocado que el BCE defina sus previsiones en base a tres escenarios alternativos según la gravedad de la pandemia, la duración de las medidas de contención y la eficacia de las soluciones médicas. En estos escenarios las caídas de la actividad podrían situarse entre el -7,2% y el -10,0% en 2020, y en 2021 se producirían crecimientos de entre el +8,9% y el +0,5%.

Eurozona: evolución del PIB
Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco Central Europeo

Para mitigar los efectos de la pandemia se han puesto en marcha toda una serie de medidas de desde diversos ámbitos y organismos.

El Banco Central Europeo ha inyectado liquidez en la economía a través del Programa de Compra de Emergencia Pandémica (PEPP), y las operaciones de financiación PELTROs (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations). Así mismo ha mejorado las condiciones de las operaciones de financiación

conocidas como TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations).

El Mecanismo Único de Supervisión (MUS) ha permitido que las entidades de crédito operen temporalmente por debajo de los requerimientos de capital y liquidez, ha promovido reformas regulatorias y ha implantado un calendario transitorio para la incorporación paulatina en los ratios de capital de las provisiones de riesgos no deteriorados.

La Autoridad Bancaria Europea (EBA) y el Banco de España han promovido reformas regulatorias, que durante un tiempo han dado flexibilidad para la clasificación contable de los riesgos afectados por medidas anticrisis en categorías de riesgo deteriorado, y han publicado recomendaciones para evitar la prociclicidad en la aplicación de las normas contables, que pudiera agravar las consecuencias de la crisis.

Finalmente, el Consejo Europeo acordó la creación de un fondo de recuperación temporal, denominado Next Generation EU, adicional al presupuesto plurianual de la Unión Europea (UE) para 2021-2027. Este fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea (CE). El importe máximo emisible ascenderá a 750 mil millones de euros, entre los años 2021 y 2026, y se repagará entre 2028 y 2058. Los recursos se destinarán a hacer frente a las consecuencias de la crisis del Covid-19 y a acelerar la transición digital y ecológica de la economía europea. Hay indicios de que la pandemia acelerará cambios estructurales en la economía y la política económica debe acompañarlos, promoviendo y apoyando la adaptación del sistema productivo a la nueva realidad, y realizando una reasignación eficiente de los recursos.

1.2. Economía española

La economía española ha sido una de las más afectadas por la pandemia, con una contracción inter-trimestral del PIB sin precedentes (-5,2% y -17,8% en el primer y segundo trimestre, respectivamente). Se espera una recuperación parcial en el tercer trimestre, aunque la información más reciente apunta a un debilitamiento del ritmo de crecimiento desde finales de julio, como consecuencia del recrudescimiento de la crisis sanitaria.

El impacto sobre el empleo está siendo muy severo. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha reducido un 2,31% respecto al 2019, con datos de septiembre, (casi 440.000 personas). A esa fecha había 728.909 personas incluidas en un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), con afectación heterogénea por sectores.

El apoyo de las políticas monetaria, fiscales y del mercado laboral, han permitido que las caídas inéditas del PIB no se hayan trasladado (al menos no con la misma intensidad) a otras variables como la tasa de desempleo. La aprobación de ERTes por Fuerza Mayor, los esquemas de avales públicos a créditos bancarios, moratorias y aplazamientos de obligaciones tributarias, así como la creación de un fondo extraordinario para financiar los gastos derivados de la crisis en las Comunidades Autónomas (CCAA), están siendo decisivos para paliar el impacto de la crisis.

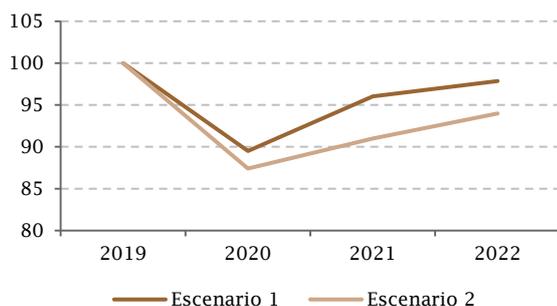
En esta situación, las perspectivas de la economía están rodeadas de una elevada incertidumbre, y por ello el Banco de España, en el documento "Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2020-2022)", plantea dos posibles escenarios, que tienen en común el hallazgo y la distribución generalizada de una solución médica efectiva a partir de la segunda mitad de 2021.

En concreto: en el Escenario 1 se contempla la aparición de nuevos brotes que requerirán de medidas de contención de ámbito limitado, desde el punto de vista tanto geográfico como sectorial. En este escenario habría una mayor afectación de las ramas vinculadas al ocio, turismo y hostelería. En el Escenario 2 se contempla una mayor intensidad de los nuevos brotes, que no llegarían a precisar medidas de contención extremas, pero sí limitaciones a la actividad de determinados servicios. En el Escenario 2 otras ramas productivas además de las relacionadas con el ocio, el turismo y la hostelería se verían afectadas por efecto arrastre.

En el Escenario 1 el PIB registraría un descenso anual del -10,5% en 2020, que se ampliaría hasta el -12,6% en el Escenario 2, mientras que en 2021 crecería un +7,3% en el Escenario 1 y un +4,1% en el 2. Respecto al mercado laboral, el BdE prevé una tasa de paro entre el 17% y el 18% en 2020, a pesar de los ERTES, y del 20% en el próximo bienio.

España: evolución del PIB

Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco de España

1.3. Sistema financiero español

La pandemia ha incrementado los riesgos de inestabilidad financiera, si bien, se han visto mitigados por las medidas monetarias, fiscales y prudenciales, y por la reforma del sistema financiero de la última década. El sistema financiero está, de hecho, actuando como factor mitigador de esta crisis, facilitando la financiación que la economía precisa.

Tanto los hogares como las empresas afrontan esta situación desde una posición más favorable que la que tenían en la última crisis económica, con unos menores niveles de apalancamiento.

Las empresas no financieras han reducido su endeudamiento hasta situarlo, a finales de 2019, por debajo de la media europea. Esto les ha permitido acudir al crédito para cubrir las necesidades de liquidez surgidas de la pandemia. Concretamente, el crédito de sociedades no financieras pasó de una contracción interanual del 1,1% en febrero, a una expansión del 8,1% en junio, si bien en julio este avance se moderó hasta el 7,2%, alentado por la activación progresiva de la línea de avales a sociedades no financieras y empresarios individuales del Instituto de Crédito Oficial, que ha favorecido especialmente a las pymes.

Las cuentas de resultados de los bancos se han visto negativamente afectadas. En la primera mitad del año, el resultado neto consolidado del conjunto del sistema bancario español fue negativo, por dos motivos: i) el deterioro de los fondos de comercio de las filiales extranjeras de los principales bancos, que ilustra el hecho de que en esta ocasión la diversificación internacional es una herramienta menos útil que en pasadas crisis y ii) el registro de provisiones en anticipación de futuros deterioros de los activos.

Por ahora, ese deterioro de la rentabilidad no se ha traducido en una reducción de la solvencia de las entidades. De hecho, en el primer semestre del año, ha aumentado ligeramente hasta situarse con un ratio de capital total del 16,15%.

Esto ha sido posible porque la morosidad aún no ha aflorado en el balance de los bancos. De hecho la tasa de morosidad siguió cayendo hasta el 4,6% en el segundo trimestre, cuando la economía sufría las peores consecuencias tras la declaración del estado de alarma, siendo su nivel más bajo desde junio de 2015.

Adicionalmente las entidades han aumentado sus colchones de liquidez, gracias a la emisión de instrumentos de bajo riesgo como cédulas hipotecarias, las rondas de financiación a largo plazo (TLTRO) del BCE, con tipos negativos de

hasta el -1%, y el crecimiento del ahorro privado. Así mismo, el nivel de ahorro de las familias ha alcanzado máximos históricos durante la pandemia, situándose en el 31,1% de la renta disponible, en el segundo trimestre, su tasa más alta en 10 años (Fuente: INE).

En definitiva, el sistema financiero español afronta esta crisis desde una posición más sólida, pero sin referentes históricos de perturbaciones económicas de esta naturaleza. Una vez más, la capacidad de adaptación al medio será clave para cumplir con el papel que el sistema financiero está destinado a desempeñar en el desarrollo y la recuperación de la economía mundial.

2. Hechos destacados

00	<p>Indice IQUOS</p> <p>8,56</p>	<p>Primer banco español en calidad de servicio (Fuente: informe EQUOS de Stiga)</p>						
01	<p>Ratio CET 1 Fully loaded</p> <p>14,1%</p>	<p>Sólida posición de solvencia, con más de 970 millones de euros de superávit sobre requerimientos</p>						
02	<p>NPL ratio</p> <p>2,97%</p>	<p>Morosidad reducida por debajo de la media del sector</p>						
03	<table border="0"> <tr> <td>Ratio cobertura NPL</td> <td>Ratio cobertura NPA</td> <td>Ratio cobertura ANCV</td> </tr> <tr> <td>54%</td> <td>51%</td> <td>50%</td> </tr> </table>	Ratio cobertura NPL	Ratio cobertura NPA	Ratio cobertura ANCV	54%	51%	50%	<p>Coberturas reforzadas (el ratio de cobertura de NPLs aumenta +379 p.b. interanual, +210 p.b. el de NPAs y +104 p.b. el de adjudicados)</p>
Ratio cobertura NPL	Ratio cobertura NPA	Ratio cobertura ANCV						
54%	51%	50%						
04	<table border="0"> <tr> <td>Crec. Inter. crédito normal</td> <td>Crec. Inter. de recursos</td> </tr> <tr> <td>8%</td> <td>7%</td> </tr> </table>	Crec. Inter. crédito normal	Crec. Inter. de recursos	8%	7%	<p>Fuerte dinamismo comercial</p>		
Crec. Inter. crédito normal	Crec. Inter. de recursos							
8%	7%							
05	<table border="0"> <tr> <td>Cuota de mercado de la nueva producción de hipotecas</td> <td>Crecimiento interanual de f. inversión</td> </tr> <tr> <td>6,5%</td> <td>15%</td> </tr> </table>	Cuota de mercado de la nueva producción de hipotecas	Crecimiento interanual de f. inversión	6,5%	15%	<p>Especialmente en hipotecas y fondos de inversión</p>		
Cuota de mercado de la nueva producción de hipotecas	Crecimiento interanual de f. inversión							
6,5%	15%							
06	<p>LTV media de la nueva producción de hipotecas</p> <p>71%</p>	<p>Elevados estándares de calidad de riesgo</p>						
07	<table border="0"> <tr> <td>Variación interanual del margen de intereses recurrente</td> <td>Variación interanual de las comisiones recurrentes</td> </tr> <tr> <td>7%</td> <td>7%</td> </tr> </table>	Variación interanual del margen de intereses recurrente	Variación interanual de las comisiones recurrentes	7%	7%	<p>Crecimiento de la rentabilidad recurrente del negocio típico bancario</p>		
Variación interanual del margen de intereses recurrente	Variación interanual de las comisiones recurrentes							
7%	7%							
08	<p>Beneficio antes de impuestos</p> <p>80M</p>	<p>Tras haber dedicado 177 millones a saneamientos (buena parte de ellos extraordinarios para anticipar el impacto del Covid-19)</p>						
09	<table border="0"> <tr> <td>NSFR</td> <td>LCR</td> </tr> <tr> <td>120%</td> <td>217%</td> </tr> </table>	NSFR	LCR	120%	217%	<p>Holgada liquidez, con activos líquidos de 7.588 millones de euros</p>		
NSFR	LCR							
120%	217%							
10	<p>Variación anual Tangible Book Value p.s.</p> <p>6%</p>	<p>Orientación a la creación de valor para el accionista</p>						

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	46.814	45.824	42.075	2,2%	11,3%
Inversión Crediticia Bruta performing	25.791	25.270	23.786	2,1%	8,4%
Recursos de clientes	32.955	32.524	30.718	1,3%	7,3%
Patrimonio Neto	3.232	3.207	3.112	0,8%	3,9%
Loan to deposit	99,0%	98,0%	97,7%	1,1%	1,3%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 3T20	
Margen de Intereses	384	259	346	125	10,8%
Margen Bruto	567	396	498	171	13,9%
Margen de explotación	277	200	204	77	36,0%
Resultado antes de impuestos	80	53	121	27	-34,3%
Resultado atribuido a la entidad dominante	59	41	96	18	-38,9%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo phased-in	16.693	16.650	17.211	0,3%	-3,0%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	15,4%	15,3%	14,5%	0,1%	0,9%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	15,4%	15,3%	14,5%	0,1%	0,9%
Ratio de solvencia phased-in	17,2%	17,0%	16,1%	0,2%	1,1%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	14,1%	14,0%	13,0%	0,1%	1,1%
Tangible Book Value p.s.	1,03	1,02	0,98	0,7%	5,8%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	789	806	954	-2,1%	-17,3%
Adjudicados brutos	1.302	1.353	1.644	-3,7%	-20,8%
Ratio de morosidad	3,0%	3,1%	3,9%	-0,1%	-0,9%
Ratio de cobertura de crédito	54%	50%	51%	4,1%	3,8%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	49%	49%	0,3%	1,0%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.680	3.668	3.760	0,3%	-2,1%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.029	3.036	3.093	-0,2%	-2,1%
Oficinas nacionales	576	579	607	-0,5%	-5,1%
Cajeros	1.249	1.249	1.267	0,0%	-1,4%

Los ratios de solvencia de 30 de septiembre de 2020, incluyen el resultado intermedio.

Fuentes: Cuentas públicas consolidadas, estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	2.070	2.068	639	0,1%	
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	11	11	14	-0,1%	-22,8%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	135	137	162	-1,4%	-16,6%
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.034	708	1.068	46,0%	-3,2%
AF a coste amortizado	38.383	37.731	34.639	1,7%	10,8%
Valores representativos de deuda	10.681	10.588	9.296	0,9%	14,9%
Préstamos y Anticipos	27.703	27.143	25.343	2,1%	9,3%
de los que: a Clientes	26.614	26.084	24.567	2,0%	8,3%
Derivados-contabilidad de coberturas	279	273	579	2,1%	-51,8%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	202	198	183	1,7%	10,4%
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	669	654	539	2,3%	24,0%
Activos tangibles	1.284	1.287	1.244	-0,2%	3,2%
Activos intangibles	157	155	145	1,7%	8,6%
Activos por impuestos y resto de activos	1.912	1.895	1.971	0,9%	-3,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	678	707	892	-4,0%	-24,0%
TOTAL ACTIVO	46.814	45.824	42.075	2,2%	11,3%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11	11	14	0,5%	-23,7%
Pasivos financieros a coste amortizado	41.908	40.982	37.425	2,3%	12,0%
Depositos	40.033	39.014	35.773	2,6%	11,9%
Valores representativos de deuda emitidos	1.616	1.614	1.421	0,1%	13,7%
Otros pasivos financieros	260	354	231	-26,7%	12,6%
Derivados-contabilidad de coberturas	1.309	1.288	1.168	1,6%	12,0%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	8	-4,8%	-13,3%
Provisiones	117	88	115	32,9%	2,5%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	230	240	234	-4,2%	-1,4%
TOTAL PASIVO	43.582	42.617	38.963	2,3%	11,9%
Intereses minoritarios	0	0	0	0,0%	
Fondos propios	2.929	2.911	2.873	0,6%	1,9%
Otros resultados global acumulado	303	296	239	2,6%	27,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.232	3.207	3.112	0,8%	3,9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	46.814	45.824	42.075	2,2%	11,3%

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España). AF: Activos financieros. VR: valor razonable. Ti: Tipo de interés.

El balance consolidado aumenta un +2,2% en el tercer trimestre y un +11,3% interanual, hasta alcanzar los 46.814 millones de euros.

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos en situación normal y dudosa. Los primeros se incrementan un +2,1% en el trimestre, y los segundos se reducen un -2,1%, manteniendo la tendencia de trimestres anteriores.

La cartera de valores tiene reflejo en los siguientes epígrafes de balance: *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*. La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 91% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 0,9%, y el 93% está contabilizada a coste amortizado.

La evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, continúa siendo favorable, con una reducción trimestral del -4,0%.

Los *Depósitos*, presentan una variación en el tercer trimestre del +2,6%, gracias al crecimiento del ahorro de las familias.

El patrimonio neto se incrementa un +0,8% en el trimestre y un +3,9% interanual debido a la generación orgánica de resultados y las plusvalías acumuladas en la cartera de renta variable, entre otras cuestiones.

Recursos

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	32.955	32.524	30.718	1,3%	7,3%
Recursos de clientes en balance	26.530	26.277	24.760	1,0%	7,2%
Administraciones públicas	2.579	2.236	2.192	15,4%	17,7%
Acreedores y pagarés	23.951	24.041	22.568	-0,4%	6,1%
Vista	20.026	19.874	17.380	0,8%	15,2%
Plazo	3.924	4.167	5.188	-5,8%	-24,4%
Recursos de clientes fuera de balance	6.425	6.247	5.959	2,8%	7,8%
Fondos de Inversión	4.047	3.868	3.504	4,6%	15,5%
Planes de Pensiones	1.452	1.437	1.476	1,0%	-1,6%
Seguros de ahorro	925	942	979	-1,7%	-5,4%
CESIONES TEMPORALES	3.305	2.986	2.886	10,7%	14,5%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.688	3.688	3.725	0,0%	-1,0%
Cédulas no retenidas	3.593	3.593	3.630	0,0%	-1,0%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
TOTAL RECURSOS	39.948	39.198	37.329	1,9%	7,0%

Los recursos de clientes totalizan 32.955 millones de euros y aumentan un +1,3% en el tercer trimestre y un +7,3% en los últimos doce meses.

Los recursos de hogares suelen descender en el tercer trimestre por factores estacionales, si bien la pandemia ha reducido el consumo durante el verano, facilitando con ello el crecimiento del ahorro.

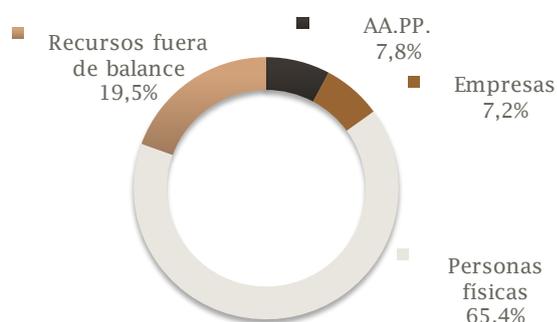
Los bajos de tipos de interés siguen estimulando el crecimiento del ahorro a la vista, que se incrementa un +0,8% en el tercer trimestre y un +15,2% interanual, mientras que el ahorro a plazo

se reduce un -5,8% en el trimestre y un -24,4% interanual.

Los fondos de inversión, cuya evolución está menos ligada a factores estacionales, se han incrementado un +4,6% en el trimestre y un +15,5% interanual. Se han registrado 332 millones de suscripciones netas en el año y 119 millones en el tercer trimestre, el 13,9% de las realizadas en España durante este periodo (fuente: *Inverco*).

Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 85% de los recursos de clientes y proporcionan al Banco una base de financiación muy estable.

Detalle Recursos de clientes por sectores y productos



Evolución de Fondos de Inversión



Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3.367	3.238	3.048	4,0%	10,5%
Crédito a Sectores Privados	22.425	22.031	20.738	1,8%	8,1%
Financiación de Actividades Productivas	6.477	6.132	5.775	5,6%	12,2%
Promoción	416	388	292	7,1%	42,2%
Otras empresas	6.062	5.744	5.483	5,5%	10,6%
Financiación Particulares	15.616	15.283	14.632	2,2%	6,7%
Consumo y otros	896	879	871	1,9%	2,9%
Hipotecarios	14.720	14.403	13.762	2,2%	7,0%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	331	617	331	-46,4%	0,0%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	25.791	25.270	23.786	2,1%	8,4%

La cartera crediticia performing totaliza 25.791 millones de euros y aumenta en el tercer trimestre un +2,1% (a pesar de la devolución del anticipo doble de las pensiones que supone una reducción trimestral del crédito cercana a los 300 millones de euros). En términos interanuales el crédito crece un +8,4%, y lo hace de forma sólida tanto en el segmento de empresas (+12,2% interanual) como en el de particulares (+6,7%).

En el año se han concedido 5.755 millones de nuevos préstamos y créditos, lo que supone haber formalizado un +14,5% más que en el ejercicio anterior. Esta cifra incluye 1.556 millones de hipotecas, que representan el 6,5% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado), y muestran una LTV media del 71%.

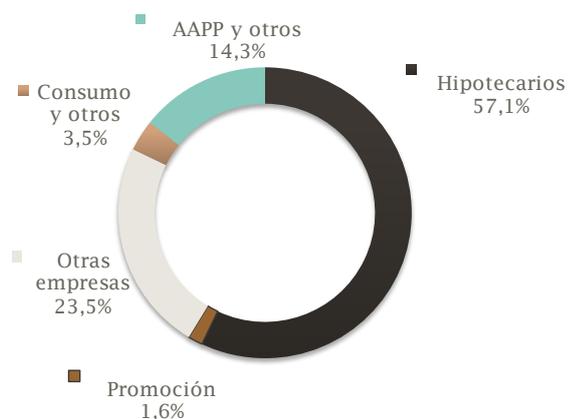
El compromiso de Liberbank en el apoyo a las empresas se ha traducido en la concesión de

préstamos con aval del ICO por un montante total de 257 millones de euros en el trimestre y 1.871 millones de euros en el conjunto del año (con una garantía media del 75%). Estos préstamos cubren necesidades de liquidez originadas por la pandemia y están destinados principalmente a pymes.

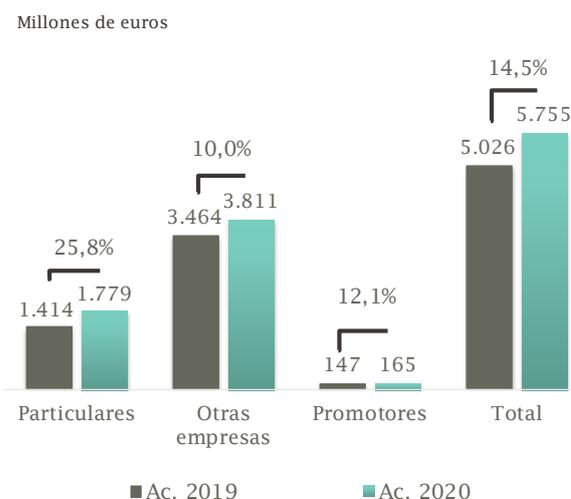
El compromiso de Liberbank en apoyo a los particulares ha supuesto la concesión de moratorias de pago al 6% de la cartera hipotecaria y al 3% de la cartera de consumo.

La cartera de crédito se encuentra altamente diversificada. Las hipotecas representan el 57% del crédito, seguidas de la financiación a empresas (25%) y a Administraciones Públicas (13%), el crédito al consumo, en cambio, tiene un peso residual (3%).

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



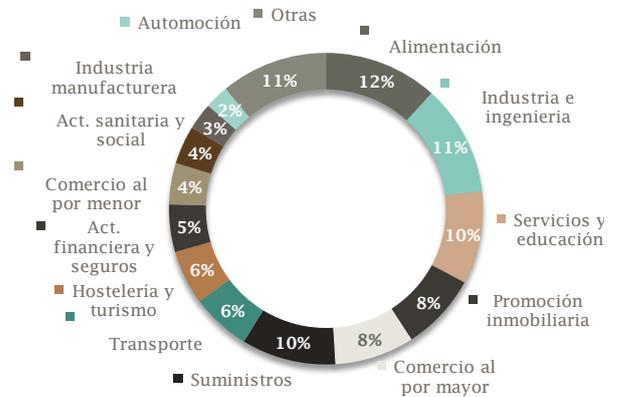
Formalizaciones acumuladas



La **cartera de riesgos de particulares**, está formada principalmente por hipotecas que financian primera vivienda (92% del total), de clientes no extranjeros (94%), con LTV medias del 56% y alta calidad crediticia (ratio de mora del 2,0% a septiembre de 2020).

La **cartera de riesgos de empresas**, también está muy diversificada por sectores de actividad. La hostelería no es un sector relevante en los TTNN, en cambio el sector agrícola tiene mayor importancia (especialmente en Extremadura y Castilla La Mancha). Adicionalmente, los sectores más afectados por la crisis tienen poca presencia en las regiones de Asturias y Cantabria, en las que la industria tiene mayor peso.

Clasificación del crédito por sectores



Evolución de los dudosos brutos

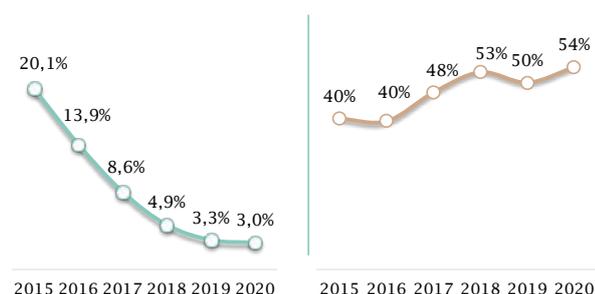
Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/09/2020	variación trimestral	variación interanual	30/09/2020	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	420	-9	-73	4,1%	-0,3%	-1,2%
Promoción	74	-4	-29	15,0%	-1,6%	-11,0%
Otras empresas y AA.PP.	347	-6	-44	3,5%	-0,3%	-0,8%
Financiación a Personas Físicas	350	-8	-91	2,2%	-0,1%	-0,7%
Consumo y otros	46	2	-4	4,9%	0,1%	-0,5%
Hipotecarios	305	-10	-88	2,0%	-0,1%	-0,7%
Deudores varios y no clasificados	18	0	-1	5,2%	2,8%	0,0%
TOTAL CREDITO DUDOSO	789	-17	-165	3,0%	-0,1%	-0,9%

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

La ratio de mora desciende 12 p.b. en el tercer trimestre hasta el 2,97% y acumula una caída de 89 p.b. en los últimos doce meses, que en términos absolutos supone un descenso de 165 millones de créditos dudosos (-17,3%).

Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



La cobertura de dudosos (*Non performing loans, NPLs*) se eleva hasta el 54% a cierre de septiembre habiéndose realizado en el año un esfuerzo en saneamientos de 108 millones de euros, de los cuales 49 millones de euros son saneamientos no ligados a la morosidad actual, sino que anticipan el posible impacto de la crisis en futuros ejercicios.

El 39% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un elevado nivel de colateralización, y que por lo tanto requieren coberturas bajas.

El crédito refinanciado asciende a 377 millones de euros, un 1,4% de la inversión crediticia. El 68% está calificado como dudoso.

Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Dudosos menos		Ratio de cobertura	Garantías*
		Correcciones de valor por deterioro	correcciones de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	420	289	131	68,8%	175
Promoción	74	34	40	46,2%	48
Otras empresas y AA.PP.	347	255	92	73,6%	127
Financiación a Personas Físicas	350	125	226	35,6%	282
Consumo y otros	46	46	0	100,9%	1
Hipotecarios	305	79	226	25,8%	281
Deudores varios y no clasificados	18	15	4		0
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	789	429	360	54,3%	457

* Garantías= Valor de tasación limitado, mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	256	252	277	1,6%	-7,7%
Vivienda terminada	339	370	472	-8,5%	-28,3%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	526	548	676	-4,1%	-22,2%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	182	183	218	-0,3%	-16,6%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.302	1.353	1.644	-3,7%	-20,8%

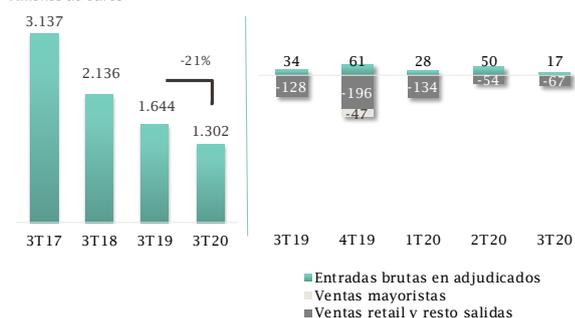
Las salidas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 43 millones de euros en el tercer trimestre y 188 millones en el año. El 52% fueron suelos y un 18% adicional activos del sector terciario y obras en curso. Todas las salidas son por canales minoristas y han generado un pequeño resultado positivo.

Los adjudicados se reducen un -20,8% en los últimos doce meses, un -3,7% en el tercer trimestre del año, a pesar de la ralentización de las ventas por la pandemia.

El conjunto de activos improductivos se reduce -68 millones en el trimestre y -506 millones de euros en los últimos 12 meses (-19,5%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 51% a 30 de septiembre de 2020.

Adicionalmente se han vendido 6 millones de euros en el trimestre de inversiones inmobiliarias y 19 millones de euros en el año generando un pequeño resultado positivo.

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales
Millones de euros



Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	789	806	954	-17	-165
Adjudicados	1.302	1.353	1.644	-51	-342
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.091	2.159	2.598	-68	-506
Ratio NPAs	7,5%	7,9%	9,8%	-0,4%	-2,3%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	429	405	482	24	-53
Ratio cobertura de dudosos	54%	50%	51%	4,1%	3,8%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	645	666	797	-21	-152
Ratio cobertura de adjudicados	50%	49%	49%	0,3%	1,0%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	51%	50%	49%	1,7%	2,1%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2020	30/09/2019	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	437	408	7,0%
Intereses y cargas asimiladas	53	62	-14,6%
MARGEN DE INTERESES	384	346	10,8%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	6	-94,3%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	29	26	11,6%
Comisiones netas	184	135	35,6%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	21	-77,3%
Otros productos de explotación (neto)	-35	-37	-5,6%
MARGEN BRUTO	567	498	13,9%
Gastos de administración	258	261	-1,0%
Gastos de personal	181	178	1,7%
Otros gastos generales de administración	77	83	-6,9%
Amortización	31	33	-4,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	277	204	36,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	13	18	-30,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	108	45	139,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	14	5	
Otras ganancias / pérdidas	-63	-14	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	80	121	-34,3%
Impuesto sobre beneficios	21	25	-17,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO	59	96	-38,9%
Resultado atribuido a la dominante	59	96	-38,9%

Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CP1 del Banco de España).

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
Intereses y rendimientos asimilados	137	140	154	140	143
Intereses y cargas asimiladas	20	20	17	17	18
MARGEN DE INTERESES	116	121	137	122	125
Rendimiento de instrumentos de capital	0	2	0	0	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	3	4	0	25	5
Comisiones netas	45	55	50	86	48
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	2	6	0	-1
Otros productos de explotación (neto)	-11	-41	-15	-14	-6
MARGEN BRUTO	159	142	177	219	171
Gastos de administración	88	79	85	91	83
Gastos de personal	60	58	58	64	59
Otros gastos generales de administración	27	20	26	26	24
Amortización	11	11	10	10	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	60	53	82	118	77
Dotaciones a provisiones (neto)	5	7	4	4	4
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	16	15	31	38	39
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	1	2	9	2
Otras ganancias / pérdidas	-5	-18	-17	-41	-4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31	11	28	25	27
Impuesto sobre beneficios	8	-3	8	4	9
RESULTADO DEL EJERCICIO	24	15	19	21	18
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	24	15	19	21	18

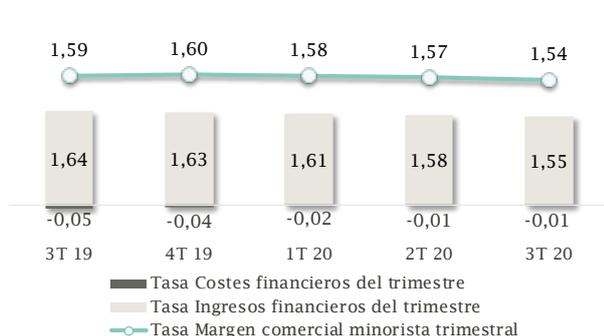
Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CP1 del Banco de España).

Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
Ingresos financieros	137	140	154*	140	143
Gastos financieros	20	20	17	17	18
MARGEN DE INTERESES	116	121	137	122	125

* El 1T20 incluye 14M de intereses no recurrentes

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* totaliza 384 millones de euros y muestra un crecimiento interanual del +10,8% que incluye 14 millones de euros de intereses moratorios de un litigio. Aislados factores no recurrentes, el crecimiento interanual sigue siendo muy sólido (+6,8%).

El margen del *negocio minorista* muestra un crecimiento del +3,9% interanual, basado en el aumento del crédito performing y la reducción de costes de financiación. El margen procedente del *negocio mayorista*, evoluciona de igual forma,

con un crecimiento interanual del +21,9%, ligado a la rentabilidad de la financiación del ECB y a la reducción de costes de financiación.

El margen comercial se mantiene resiliente desde 2015 en el entorno del 1,5%-1,6%, a pesar del continuado descenso de los tipos de interés y del crecimiento de la financiación de empresas avalada por el ICO a tipos más bajos que el resto.

Evolución trimestral del margen de intereses

	3T 2019			4T 2019			1T 2020			2T 2020			3T 2020		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	24.678	1,6	101	24.987	1,6	102	25.073	1,6	101	25.489	1,6	101	26.235	1,6	102
del que: cto. normal	23.683	1,7	99	24.073	1,7	100	24.251	1,6	99	24.675	1,6	99	25.441	1,6	101
CF minoristas	24.904	0,1	3	24.894	0,0	2	24.857	0,0	1	25.845	0,0	1	26.898	0,0	1
Vista SP	17.308	0,0	1	17.613	0,0	1	18.235	0,0	0	19.117	0,0	0	19.918	0,0	0
Plazos SP	5.421	0,1	2	5.003	0,1	1	4.635	0,1	1	4.605	0,1	1	4.520	0,1	1
Otros	2.176	0,1	0	2.278	0,0	0	1.987	0,0	0	2.122	0,0	0	2.460	0,0	0
IF mayoristas	9.577	1,2	29	11.349	1,0	30	11.159	1,0	29	12.004	0,9	28	13.114	0,7	24
del que: renta fija	8.225	1,4	30	9.243	1,3	30	9.136	1,3	30	9.501	1,2	29	10.245	1,0	25
CF mayoristas	10.910	0,4	10	12.998	0,2	8	12.838	0,2	5	12.935	0,1	4	13.675	0,0	-2
Ent. de crédito	7.693	-0,3	-6	9.041	-0,3	-7	9.072	-0,4	-9	9.429	-0,4	-10	10.147	-0,6	-16
Repos SP y AAPP	38	0,0	0	23	0,0	0	11	0,0	0	11	0,0	0	19	0,0	0
Cédulas	2.796	1,5	10	3.555	1,1	10	3.378	1,1	9	3.107	1,2	9	3.125	1,2	9
Valores neg. y otros	382	5,7	5	379	5,5	5	377	5,5	5	389	5,2	5	384	5,4	5
Otros IF y CF			0			-1			13			-1			-2

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

Comisiones

Millones de euros	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	48	59	53	89	51	34,4%
Por riesgos contingentes	2	2	1	1	1	-7,3%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-1,7%
Por cobros y pagos	22	23	21	25	24	12,2%
Por servicio de valores	1	1	2	1	1	38,8%
Por produc. financ. no bancarios	16	25	20	56	18	90,2%
Otras comisiones	8	8	9	6	6	-13,8%
COMISIONES PAGADAS	3	4	3	3	3	14,7%
COMISIONES NETAS	45	55	50	86	48	35,6%
COMISIONES NETAS RECURRENTE	45	49	50	48	48	7,4%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 184 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +35,6% e incluye 38 millones de euros de los 43 millones cobrados como comisión complementaria (no recurrente) por la novación del contrato con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y reaseguros, S.A. (CASER). Aisladas comisiones no recurrentes, el crecimiento de este epígrafe es igualmente robusto (+7,4% interanual). Los servicios que impulsan esta positiva evolución son principalmente los ligados al ahorro y los fondos de inversión.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 5 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija, resultados de coberturas y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -35 millones de euros. Este capítulo registra la aportación anual al Fondo Único de Resolución (-11,3 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (-6,5 millones de euros), comisiones pagadas a agentes (-9,6 millones de euros) así

como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes.

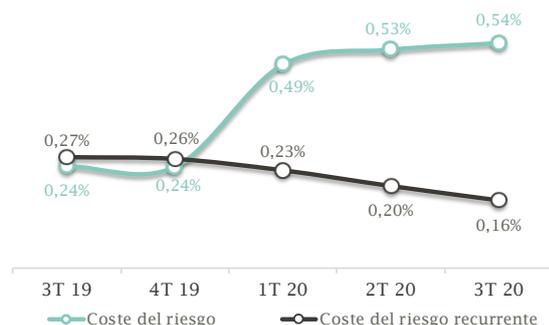
Los *Gastos de administración* se reducen un 1,0% interanual.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 13 millones de euros asociados a avales y litigios diversos.

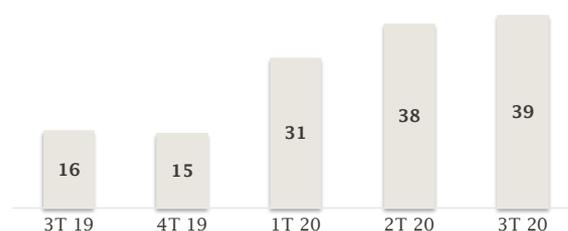
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* (-108 millones de euros) registra los saneamientos del crédito que se incrementan un 139,1% en términos interanuales, e incluyen 33 millones de euros en el tercer trimestre y 49 millones de euros en el año de saneamientos que anticipan un deterioro del escenario macroeconómico derivado de la crisis sanitaria. Con ellos, el coste del riesgo aumenta hasta los 54 p.b. de los cuales 16 p.b. son coste del riesgo recurrente.

Las partidas de *Perdidas por deterioro de resto de activos y Otras Ganancias/ Pérdidas* (-14 y -63 millones de euros respectivamente) registran principalmente saneamientos de inmuebles.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.564	2.543	2.496	21	68
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	15,4%	15,3%	14,5%	0,1%	0,9%
CAPITAL NIVEL 1	2.564	2.543	2.496	21	68
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	15,4%	15,3%	14,5%	0,1%	0,9%
CAPITAL TOTAL	2.864	2.830	2.765	34	98
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	17,2%	17,0%	16,1%	0,2%	1,1%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.693	16.650	17.211	42	-519
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,0%	5,8%	6,2%	0,2%	-0,2%

Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.360	2.333	2.241	27	119
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,1%	14,0%	13,0%	0,1%	1,1%
CAPITAL NIVEL 1	2.360	2.333	2.241	27	119
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,1%	14,0%	13,0%	0,1%	1,1%
CAPITAL TOTAL	2.660	2.620	2.511	40	150
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,9%	15,7%	14,6%	0,2%	1,4%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.698	16.656	17.218	42	-520
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,5%	5,3%	5,6%	0,2%	-0,1%

Datos pro-forma incluyendo el resultado del ejercicio y no incluyen la deducción de las acciones propias no adquiridas del programa de buyback aprobado a finales de 2019.

El Grupo refuerza su posición de solvencia, con crecimientos de los principales ratios tanto en el trimestre como en el año, lo que le permite incrementar la holgura sobre los requerimientos regulatorios.

A 30 de septiembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,4%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 17,2%. Estos ratios suponen una holgura sobre los niveles requeridos al banco de 7 p.p. en CET 1 y 4 p.p. en capital total.

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 14,1%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 15,9%.

La generación de resultados, el crecimiento del crédito mediante el programa de avales ICO, la reducción de participaciones no significativas en entes financieros y los cambios normativos que aplican a los activos intangibles, favorecen la positiva evolución de los ratios de capital y compensan el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones.

La generación de valor para los accionistas se ve reflejada en la evolución del valor contable tangible por acción (TBV per share), que alcanza

los 1,03 euros por acción al 30 de septiembre de 2020, con un crecimiento interanual del 5,8%.

La acción

Información de mercado	3T 2020
Número de acciones en circulación (millones)	2.979
Contratación media diaria (nº acciones)	7.413.317
Contratación media diaria (euros)	1.610.567
Cotización máxima (euros)	0,27
Cotización mínima (euros)	0,15
Cotización al cierre (euros)	0,23
Capitalización al cierre (millones de euros)	676

En cumplimiento del Programa de Recompra, que finalizó el 30 de junio con operaciones por un importe total de aproximadamente 16 millones de euros, de conformidad con el acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2020 y tras la Inscripción en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 12 de agosto, el 24 de agosto de 2020 se procedió a la reducción de capital social en la cuantía de 1.232.559,92 euros mediante la amortización de 61.627.996 acciones propias, representativas del 2,027 por ciento del capital, adquiridas a los accionistas a través del citado Programa de Recompra.

Dicho Programa de Recompra no llegó a completarse con motivo de la recomendación del Banco Central Europeo de no repartir dividendos o recomprar acciones hasta octubre de 2020, extendida posteriormente hasta el 1 de enero de 2021. No obstante, sujeto al vencimiento de dicha recomendación, la entidad mantiene el objetivo de retomar una política de remuneración atractiva para los accionistas, combinando programas de recompra de acciones con pago de dividendo en metálico.

A 30 de septiembre de 2020, el capital social del Banco estaba dividido en 2.979.117.997 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas accionistas que ostentan el 23,9% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 15,86%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,72% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,30%), Oceanwood Capital Management Limited (incluye Oceanwood European Financial Select Opportunities Master Fund y Oceanwood Opportunities Master Fund) el 18,2% (incluye instrumentos financieros), Ernesto Luis Tinajero Flores (a través de Aivilo Spain, S.L.) el 7,29%, Fernando Masaveu Herrero (incluye Corporación Masaveu, Flicka Forestal y Fundación Maria Cristina Masaveu) el 5,88% y Norges Bank el 2,99%. El 41,7% de capital social restante, está en manos de inversores mayoristas y minorista.

Liquidez

El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada y la posición de liquidez se mantiene sólida.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 99,0%.

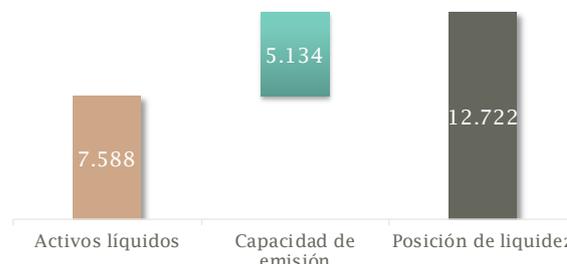
La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 217%. Entre las medidas de flexibilización del BCE se ha permitido a las entidades operar temporalmente con un LCR inferior al 100%.

La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 120%.

Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 7.588 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de

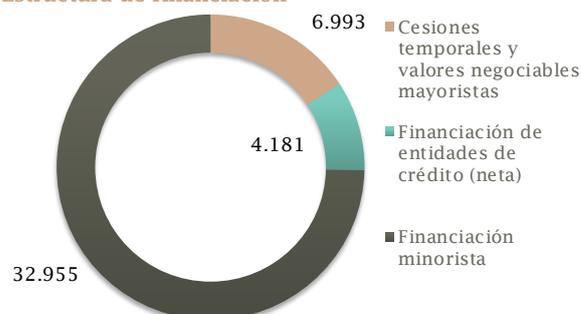
una capacidad de emisión de 5.134 millones de euros.

Posición de liquidez



La estructura de financiación de Liberbank se fundamenta en una amplia base de recursos estables, bien diversificada y sin concentración de vencimientos en el corto y medio plazo.

Estructura de financiación



Ratings de deuda

Fitch. El 28 de marzo de 2020 la agencia ha confirmado la calificación de Liberbank en BB+ a largo plazo y ha modificado la perspectiva de positiva a negativa, a causa de las consecuencias económicas que la crisis sanitaria del coronavirus podría tener en el medio plazo y un Viability Rating (VR) de bb+.

DBRS. El 5 de junio de 2020 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) modificando la perspectiva a "negativa". El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

Moody's. El 23 de abril de 2020 la agencia ha confirmado la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank de Ba2, con perspectiva que ha cambiado a negativa a causa de la crisis sanitaria del coronavirus que podría tener consecuencias económicas a medio plazo. Moody's previamente había mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba1 hasta Baa3 y revisado al alza, desde A1 a Aa2, el rating de las cédulas hipotecarias. Estas calificaciones no sufren cambios.

Liberbank el banco del Real Madrid



El Real Madrid C. F. y Liberbank han suscrito un acuerdo por el que la entidad financiera se incorpora como banco oficial del club desde el comienzo de la temporada 2020-2021 hasta la finalización de la 2025-2026. El acuerdo contempla la exclusividad en el sector bancario para España.

La alianza, además del objetivo prioritario de potenciar la notoriedad de marca de Liberbank generando la máxima visibilidad y asociación entre ambas marcas, tiene como uno de los ejes centrales de la colaboración la posibilidad de participar en las nuevas líneas de financiación del club. Esta cooperación abarca todos los estamentos y segmentos del club, incluidos los socios y aficionados, ya que el acuerdo contempla la opción para los socios de financiar los abonos en condiciones ventajosas, así como creación de productos financieros y bancarios específicos y exclusivos.

El acuerdo contempla nuevas líneas de negocio entre ambas entidades, como los citados productos exclusivos y la captación de nuevos clientes gracias a las audiencias digitales del Real Madrid. En este sentido, Liberbank estará involucrado con el Real Madrid en sus proyectos de fidelización con sus clientes actuales y futuros y, asimismo, contará con ventajas y contraprestaciones exclusivas para los clientes en todas las secciones del club, tanto de fútbol masculino, como fútbol femenino y baloncesto. De esta forma se convierte en el primer patrocinador en firmar un acuerdo transversal para todas las secciones.

5. Glosario

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables, se incluyen ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR, o APMs), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las directrices ESMA”).

Las directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Liberbank utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera. Asimismo, estas medidas pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

NPL (Non performing loans): Crédito a la clientela dudoso bruto registrado en los epígrafes de balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. A 30 de septiembre de 2020 ascienden a 789 millones de euros (806 millones de euros a 30 de junio de 2020 y 954 millones de euros a 30 de septiembre de 2019) y se incluye en “Riesgos Dudosos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

NCAHS (Non current assets held for sale): Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance. A 30 de septiembre de 2020 ascienden a 1.302 millones de euros (1.353 millones de euros a 30 de junio de 2020 y 1.644 millones de euros a 30 de septiembre de 2019) y se incluye en “Adjudicados brutos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

Ratio de morosidad: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en los epígrafes del balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito. El ratio de mora asciende a 3,0% a 30 de septiembre de 2020 (3,1% a 30 de junio de 2020 y 3,9% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	3,0%	3,1%	3,9%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	789	806	954	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	26.580	26.076	24.740	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	25.791	25.270	23.786	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	789	806	954	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD): Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en los epígrafes “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes” del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 99,0% (98,0% a 30 de junio de 2020 y 97,7% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	99,0%	98,0%	97,7%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	26.749	26.220	24.729	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	26.614	26.084	24.567	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	135	137	161	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	27.006	26.758	25.308	
(+) Recursos de clientes en balance	26.530	26.277	24.760	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	469	469	540	Información interna
(+) Participaciones emitidas	7	12	8	
(+) CoCos minoristas	0	0	0	

Liquidity Coverage Ratio (LCR): Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 217%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/09/2020
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	217%
(1) Activos líquidos de alta calidad	5.867
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.701

Net Stable Financial Ratio (NSFR): El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. La «financiación estable disponible» se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. La cantidad de financiación estable requerida es función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 120%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/09/2020
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	120%
(1) Financiación estable disponible	35.573
(2) Financiación estable requerida	29.669

Ratio de cobertura del crédito: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Numerador y denominador se registran en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" del balance. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 54% (50% a 30 de junio de 2020 y 51% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	54%	50%	51%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	429	405	482	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	789	806	954	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Ratio de cobertura de adjudicados: Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta". A 30 de septiembre de 2020 asciende a 50% (49% a 30 de junio de 2020 y 49% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	49%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	645	666	797	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.302	1.353	1.644	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Ratio de cobertura de activos deteriorados: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela (registradas en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados (registradas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance) entre crédito a la clientela dudoso (bruto) (registrado en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más activos adjudicados (brutos) (registrado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance). A 30 de septiembre de 2020 asciende a 51% (50% a 30 de junio de 2020 y 49% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	51%	50%	49%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.074	1.071	1.279	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	429	405	482	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	645	666	797	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Activos deteriorados	2.091	2.159	2.598	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	789	806	954	
(+) Activos adjudicados brutos	1.302	1.353	1.644	

Coste del riesgo: Cociente entre el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)" de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto) registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 0,54% (0,53% a 30 de junio de 2020 y 0,24% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Coste del riesgo recurrente(1/2)	0,54%	0,53%	0,24%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	108	68	45	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	26.580	26.076	24.740	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	25.791	25.270	23.786	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	789	806	954	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a clientes"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado"). A 30 de septiembre de 2020 asciende a 1,54% (1,57% a 30 de junio de 2020 y 1,59% a 30 de septiembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,54%	1,57%	1,59%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,55%	1,58%	1,64%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	102	101	101	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	26.235	25.489	24.678	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,01%	0,01%	0,05%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	1	1	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	26.898	25.845	24.904	

Tangible Book value per share: Cociente entre el "Patrimonio Neto" minorado por los "Intereses minoritarios" y los "Activos intangibles" del balance y el número de acciones en circulación. A 30 de septiembre de 2020 asciende a 1,03 (1,02 a 30 de junio de 2020 y 0,98 a 30 de septiembre de 2019). El número de acciones en circulación al 30 de junio de 2020 tiene en cuenta la amortización de 61,6 millones de acciones propias en autocartera realizada en agosto.

Millones de euros	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	1,03	1,02	0,98	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	3.075	3.053	2.967	
(a) Patrimonio Neto	3.232	3.207	3.112	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	157	155	145	Ver "Balance Consolidado"
(2) Nº de acciones en circulación (miles)	2.979	2.979	3.041	Ver "La acción" y "Hechos relevantes posteriores al cierre"

Descripción de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Comisiones netas: incluye los epígrafes "Ingresos por Comisiones y gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Resultados de operaciones financieras: se corresponde con el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar", "Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" y "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas", netas, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Otros productos de explotación (neto): incluye los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Margen de explotación: Se corresponde con la diferencia entre el "Margen bruto" y los "Gastos de administración" más las "Amortizaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Dotación a provisiones: Se corresponde con el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos): Se corresponde con el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto): Se corresponde con el epígrafe *“Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Otras ganancias / pérdidas: Se corresponde con los epígrafes *“Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas; “Fondo de comercio negativo reconocido en resultados”* y *“Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas”*, todas ellas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Resultado antes de impuestos: Se corresponde con el epígrafe *“Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Impuesto sobre beneficios: Se corresponde con el epígrafe *“Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.