

Liberbank

Informe financiero

Tercer trimestre de 2019

Índice

1.	Entorno macroeconómico	3
2.	Hechos destacados	5
3.	Principales magnitudes	6
4.	Evolución financiera.....	7
5.	Glosario.....	19

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

Durante el tercer trimestre de 2019 la coyuntura macroeconómica global ha seguido mostrando síntomas de deterioro. Los elevados niveles de incertidumbre económica, política y comercial, continúan erosionando la confianza, el crecimiento y la generación de empleo.

En este contexto, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) ha empeorado sus proyecciones económicas, tanto de países avanzados como emergentes, y afirma que el crecimiento mundial podría estancarse en niveles persistentemente bajos, si los gobiernos no adoptan medidas contundentes. En consecuencia, ha revisado a la baja las perspectivas de crecimiento mundial tres y cuatro décimas para 2019 y 2020, hasta el 2,9% y el 3,0% respectivamente, lo que supone su nivel más bajo en una década.

Por geografías, la economía de U.S.A. sigue enfriándose debido a la guerra comercial con China y al menor dinamismo de la economía mundial. La creación de empleo se ha desacelerado este año, sin embargo, la tasa de paro es de tan solo el 3,5%, apreciándose crecimientos robustos de los salarios.

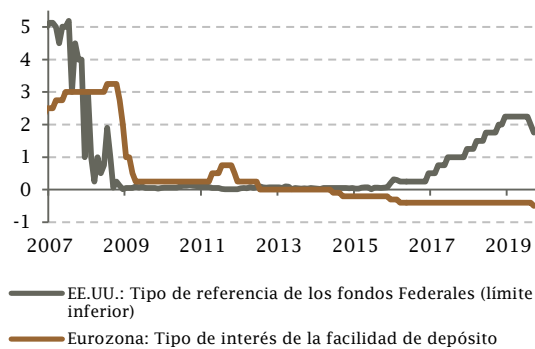
A pesar de que todavía no se observa un deterioro de la economía, la acumulación inusitada de riesgos sobre la actividad económica¹, ha impulsado a la Reserva Federal (Fed) a realizar dos bajadas de tipos de interés durante el tercer trimestre del año, hasta el rango 1,75%-2,0%. Esta reducción se enmarca dentro de un “ajuste precautorio” que trata de afianzar el dinamismo económico en un momento de cierta debilidad de la inversión empresarial. La Fed no espera realizar ajustes adicionales y mantiene intacta la expectativa de tipos a largo plazo, si bien el mercado descuenta una rebaja antes de finalizar el año.

Por otro lado, la Reserva Federal espera una ligera desaceleración del PIB, desde el 2,2% en 2019 hasta el 1,8% en 2022, y que la inflación converja en el medio plazo con el objetivo del 2%. De cumplirse estas previsiones, la economía americana encadenaría 13 años consecutivos de crecimiento económico, lo que supone la expansión más duradera de la historia reciente.

Por su parte, en **Europa**, el Banco Central Europeo (BCE) también redujo en septiembre el tipo de interés de la Facilidad de Depósito, desde el

-0,40% al -0,50%, y espera que los tipos se mantengan en los niveles actuales o inferiores hasta que las perspectivas de inflación converjan al nivel objetivo del 2%. También en septiembre, el BCE anunció nuevas medidas de política monetaria expansivas, entre las que destacan: un nuevo programa de compra de activos (QE), una nueva ronda de financiación condicionada a la concesión de préstamos a empresas y consumidores (TLTRO-III), y un escalonamiento del tipo de interés que pagan los bancos por sus depósitos en el BCE (tiering).

Tipos interés en EE.UU. y zona euro %



Fuente: Thomson Reuters

Con estas medidas el BCE espera que el PIB de la zona del euro crezca un 1,1% en 2019 y se acelere ligeramente hasta el 1,4% en 2021, en un proceso de convergencia hacia su potencial, mientras que estima que la inflación se mantendrá por debajo del 1,5%, todavía alejada del objetivo del 2%.

Al igual que en U.S.A, las acciones del BCE buscan afianzar el crecimiento económico, en un contexto de incertidumbre sobre la resolución y las consecuencias del Brexit, y en el que los indicadores de corto plazo del segundo trimestre han sorprendido a la baja. Entre ellos destacar: la debilidad de los índices de sentimiento económico del sector industrial y el deterioro del PIB en Alemania (-0,1% inter-trimestral en 2T19), al borde de una situación de recesión económica.

1.2. Economía española

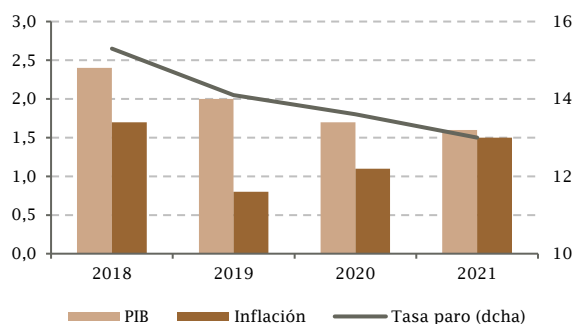
La economía española no ha sido ajena a este deterioro de la actividad, de forma que tras registrar un avance del 2,4% en el PIB de 2018, las previsiones del Banco de España (BdE) apuntan a un crecimiento del 2,0% en 2019 (cuatro décimas menos que lo publicado hace tres meses), y a futuro, se espera que la actividad continúe

¹ A fecha de 3 de octubre de 2019, la Fed de Nueva York estima una probabilidad de recesión en los siguientes 12 meses de la economía de EE.UU. del 34,8%.

perdiendo dinamismo y crezca un 1,7% en 2020 y un 1,6% en 2021. Estas cifras son todavía compatibles con un escenario de creación de empleo, que permitirá una reducción progresiva de la tasa de paro hasta situarse en el entorno del 13% a finales de 2021.

Este deterioro de las perspectivas macroeconómicas responde, a la información coyuntural más reciente (que apunta a un debilitamiento de la actividad), y a la revisión de datos históricos de la Contabilidad Nacional, que revelan una pérdida de vigor de la demanda interna. En este contexto, se espera que la inversión, tanto residencial como empresarial, muestre un vigor más contenido, al existir menores necesidades de ampliación de la capacidad instalada y menor crecimiento del mercado inmobiliario.

España: proyecciones macroeconómicas %



Fuente: BdE

1.3.Sistema financiero

Cuando finalice 2019 España habrá encadenado seis años consecutivos de crecimiento del PIB. No obstante, este avance sostenido no ha sido suficiente para corregir por completo los desequilibrios generados durante el anterior periodo expansivo y la posterior crisis. Entre ellos, cabe destacar el volumen de crédito, que continúa reduciéndose más de una década después de alcanzar su máximo a finales de 2008 (-0,99% interanual con datos de agosto).

Esta evolución del crédito (-37% desde noviembre de 2008) ha sido compatible con un entorno de tipos de interés históricamente bajos, lo que ha afectado de manera directa a los beneficios y la rentabilidad de las instituciones financieras, pero ha contribuido a la reducción de la tasa de mora (en el 5,2% a finales de agosto, 1,1 p.p. por debajo de la ratio registrada un año antes) al igual que otros factores como la reducción de los niveles de desempleo.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta agosto de 2019 muestran un sólido crecimiento anual del volumen total de depósitos (+6,1%), con contribuciones positivas tanto de hogares como de empresas. En ambos casos, y como viene sucediendo en los últimos años, el crecimiento se concentra en depósitos a la vista, en contraste con la tendencia decreciente de los depósitos a plazo, cuyas rentabilidades están llegando a mínimos históricos (y en algunos segmentos son incluso negativas) dada la actual coyuntura de tipos de interés.

El contexto económico descrito anteriormente hace presagiar una elevada presión sobre la rentabilidad del sistema financiero, siendo más necesario que nunca perseverar en mejorar la calidad de los balances e incrementar los niveles de eficiencia y solvencia. Para ello, la irrupción de nuevas tecnologías digitales en el sector, será sin duda un factor determinante.

2. Hechos destacados

- | | | | | | | |
|---|---|--|---|------|------|---|
| 01 | <p>Ranking EQUOS bancos nacionales a 30/09/2019</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">1^o</p> | <p>Liberbank ha sido valorado como el mejor banco nacional en calidad de servicio</p> | | | | |
| 02 | <p>CET 1 Fully-loaded</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">13,02%</p> | <p>Cuenta con el 2^o mejor ratio de solvencia del sector (de entidades cotizadas en España)</p> | | | | |
| 03 | <table border="0"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">Crecimiento interanual de recursos de clientes</td> <td>Crecimiento interanual del crédito performing</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px; color: #008080;">+5%</td> <td style="color: #008080;">+9%</td> </tr> </table> | Crecimiento interanual de recursos de clientes | Crecimiento interanual del crédito performing | +5% | +9% | <p>Con crecimiento del negocio superior a la media del mercado</p> |
| Crecimiento interanual de recursos de clientes | Crecimiento interanual del crédito performing | | | | | |
| +5% | +9% | | | | | |
| 04 | <table border="0"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">Cuota depósitos en territorios naturales</td> <td>Cuota crédito en territorios naturales</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px; color: #008080;">23%</td> <td style="color: #008080;">18%</td> </tr> </table> | Cuota depósitos en territorios naturales | Cuota crédito en territorios naturales | 23% | 18% | <p>Con liderazgo en territorios naturales</p> |
| Cuota depósitos en territorios naturales | Cuota crédito en territorios naturales | | | | | |
| 23% | 18% | | | | | |
| 05 | <table border="0"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">Crecimiento interanual de recursos en Expansión</td> <td>Crecimiento interanual del crédito perfor. en Expansión</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px; color: #008080;">+19%</td> <td style="color: #008080;">+16%</td> </tr> </table> | Crecimiento interanual de recursos en Expansión | Crecimiento interanual del crédito perfor. en Expansión | +19% | +16% | <p>Con fuerte crecimiento en nuevos mercados</p> |
| Crecimiento interanual de recursos en Expansión | Crecimiento interanual del crédito perfor. en Expansión | | | | | |
| +19% | +16% | | | | | |
| 06 | <p>Aportación al beneficio neto del negocio de seguros y fondos</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">55%</p> | <p>Con un negocio de seguros y fondos que tiene una aportación creciente al beneficio neto</p> | | | | |
| 07 | <p>Variación anual Tangible Book Value p.s.</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">11%</p> | <p>Orientado a crear valor para el accionista</p> | | | | |
| 08 | <p>Activos líquidos (millones)</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">6.687</p> | <p>Con excelente posición de liquidez, que mejora tras la emisión de cédulas por 1.000M</p> | | | | |
| 09 | <p>Ratio de mora</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">3,86%</p> <p>Ventas anuales de NPAs en millones</p> <p style="font-size: 2em; color: #008080;">370</p> | <p>Con probada capacidad para transformar su balance (en los últimos 15 trimestres el ratio de mora ha caído desde el 20% y las ventas de adjudicados totalizan 2.714M)</p> | | | | |
| 10 | <table border="0"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">Ratio de cobertura de NPL</td> <td>Ratio de cobertura de NPA</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px; color: #008080;">51%</td> <td style="color: #008080;">49%</td> </tr> </table> | Ratio de cobertura de NPL | Ratio de cobertura de NPA | 51% | 49% | <p>Con coberturas acordes a sus riesgos</p> |
| Ratio de cobertura de NPL | Ratio de cobertura de NPA | | | | | |
| 51% | 49% | | | | | |

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	42.075	40.235	39.131	4,6%	7,5%
Inversión Crediticia Bruta performing	23.786	23.525	21.906	1,1%	8,6%
Recursos de clientes	30.718	30.971	29.307	-0,8%	4,8%
Patrimonio Neto	3.112	3.015	2.836	3,2%	9,7%
Loan to deposit	97,7%	95,2%	95,8%	2,5%	2,0%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 3T19	
Margen de Intereses	346	230	335	116	3,2%
Margen Bruto	498	339	523	159	-4,8%
Margen antes de dotaciones	204	144	227	60	-10,1%
Beneficio antes de impuestos	121	90	138	31	-12,3%
Resultado atribuido a la entidad dominante	96	73	108	24	-10,9%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	17.211	16.949	17.214	1,5%	0,0%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	14,5%	14,3%	13,9%	0,2%	0,6%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	14,5%	14,3%	13,9%	0,2%	0,6%
Ratio de solvencia phased-in	16,1%	15,9%	15,4%	0,2%	0,6%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	13,0%	12,7%	12,1%	0,3%	0,9%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	954	1.011	1.436	-5,6%	-33,6%
Adjudicados brutos	1.644	1.738	2.136	-5,4%	-23,0%
Ratio de morosidad	3,9%	4,1%	6,2%	-0,3%	-2,3%
Ratio de cobertura de crédito	51%	50%	52%	0,5%	-1,0%
Ratio de cobertura de adjudicados	49%	50%	49%	-1,0%	-0,4%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.760	3.767	3.933	-0,2%	-4,4%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.093	3.094	3.171	0,0%	-2,5%
FTEs (Liberbank, S.A.) ⁽¹⁾	2.715	2.710	2.777	0,2%	-2,2%
Oficinas nacionales	607	629	684	-3,5%	-11,3%
Cajeros	1.267	1.270	1.281	-0,2%	-1,1%

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

(1) Full-Time Equivalent o Equivalente a Tiempo Completo. Se obtiene dividiendo las horas de trabajo efectivas anuales (teniendo en cuenta reducciones de jornada derivadas del Expediente de Regulación Temporal de Empleo vigente) por la cantidad de horas de un periodo anual completo.

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	639	1.065	734	-40,1%	-13,0%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	14	14	15	3,3%	-7,7%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	162	168	189	-3,8%	-14,4%
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.068	836	1.997	27,7%	-46,5%
AF a coste amortizado	34.639	32.727	31.043	5,8%	11,6%
Valores representativos de deuda	9.296	7.814	8.023	19,0%	15,9%
Préstamos y Anticipos	25.343	24.913	23.020	1,7%	10,1%
de los que: a Clientes	24.567	24.250	22.906	1,3%	7,3%
Derivados-contabilidad de coberturas	579	473	299	22,5%	93,9%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	183	123	6	48,6%	
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	539	509	401	6,0%	34,4%
Activos tangibles	1.244	1.245	1.135	-0,1%	9,6%
Activos intangibles	145	143	134	1,5%	8,4%
Activos por impuestos y resto de activos	1.971	2.009	2.057	-1,9%	-4,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	892	924	1.122	-3,4%	-20,4%
TOTAL ACTIVO	42.075	40.235	39.131	4,6%	7,5%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	14	14	16	3,1%	-9,2%
Pasivos financieros a coste amortizado	37.425	36.099	35.844	3,7%	4,4%
Depositos	35.773	35.440	35.283	0,9%	1,4%
Valores representativos de deuda emitidos	1.421	420	409		
Otros pasivos financieros	231	239	152	-3,6%	51,7%
Derivados-contabilidad de coberturas	1.168	747	85	56,4%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	7	8	3,3%	-5,0%
Provisiones	115	123	154	-6,7%	-25,5%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	234	230	189	1,4%	23,7%
TOTAL PASIVO	38.963	37.220	36.295	4,7%	7,3%
Intereses minoritarios	0	0	0	0,0%	
Fondos propios	2.873	2.849	2.778	0,8%	3,4%
Otros resultados global acumulado	239	165	58	44,5%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.112	3.015	2.836	3,2%	9,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	42.075	40.235	39.131	4,6%	7,5%

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

El balance consolidado se incrementa un 4,6% en el tercer trimestre, hasta alcanzar los 42.075 millones de euros. Este crecimiento está relacionado principalmente con el negocio mayorista, ya que el minorista, condicionado por la estacionalidad de la temporada estival, crece a menor ritmo.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos* y la cartera de valores.

Los *Préstamos y anticipos* incluyen créditos brutos en situación normal, que se incrementan

en el tercer trimestre un 1,1%, y créditos brutos dudosos que se reducen un 5,6%, así como sus correspondientes coberturas y demás ajustes de valor.

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*. Esta cartera aumenta un 19,0% en el trimestre, a consecuencia

principalmente de las inversiones realizadas tras la emisión de cédulas hipotecarias.

A 30 de septiembre el 92% de la cartera de valores es renta fija y dentro de la cartera de renta fija, el 92% es deuda soberana. La TIR media de la cartera de renta fija es del 1,3% y el 92% está valorada a coste amortizado.

La reducción de activos improductivos sigue siendo una prioridad estratégica para Liberbank, prueba de ello es la evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, un 3,4% inferior al del cierre de junio.

Los *Depósitos*, presentan un crecimiento trimestral del 0,9%, manteniéndose la tendencia observada en trimestres anteriores de canalizar el ahorro a plazo hacia productos a la vista y fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

El *Patrimonio Neto* del Grupo se incrementa un 3,2% en el tercer trimestre, por la generación de resultados y la acumulación de plusvalías. Teniendo en cuenta la amortización de la autocartera, el pago del dividendo y la mejora del patrimonio neto, el *tangible book value per share* aumenta un 11% durante el año.

Recursos

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	30.718	30.971	29.307	-0,8%	4,8%
Recursos de clientes en balance	24.760	25.129	23.658	-1,5%	4,7%
Administraciones públicas	2.192	2.193	1.954	0,0%	12,2%
Acreedores y pagarés	22.568	22.936	21.704	-1,6%	4,0%
Vista	17.380	17.337	15.880	0,2%	9,4%
Plazo	5.188	5.599	5.820	-7,3%	-10,9%
Otros (pagarés)	0	0	3		-100,0%
Recursos de clientes fuera de balance	5.959	5.842	5.649	2,0%	5,5%
Fondos de Inversión	3.504	3.394	3.136	3,3%	11,7%
Planes de Pensiones	1.476	1.467	1.492	0,6%	-1,1%
Seguros de ahorro	979	982	1.021	-0,3%	-4,1%
CESIONES TEMPORALES	2.886	1.836	2.188	57,2%	31,9%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.725	2.729	2.895	36,5%	28,6%
Cédulas no retenidas	3.630	2.634	2.800	37,8%	29,6%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
TOTAL RECURSOS	37.329	35.536	34.390	5,0%	8,5%

Los recursos totalizan 37.329 millones de euros y aumentan un +8,5% interanual (+5,0% en el tercer trimestre).

Lo recursos de clientes totalizan 30.718 millones de euros. Aumentan un +4,8% interanual y descienden ligeramente en el tercer trimestre (-0,8%), por factores puramente estacionales, relacionados con las pagas extraordinarias del mes de junio.

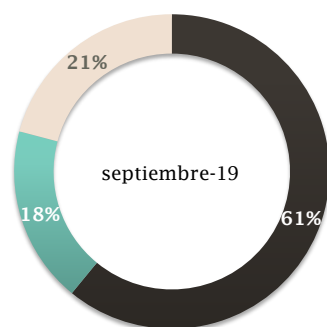
El crecimiento se concentra en depósitos a la vista (+9,4% interanual, +0,2% trimestral) y fondos de inversión (+11,7% interanual, +3,3% trimestral). Estos últimos registran 286 millones de suscripciones netas en el año (87 millones en el tercer trimestre) con una oferta de productos de inversión altamente diversificada.

Los recursos de *hogares* (que incluyen fondos de inversión) muestran una variación interanual

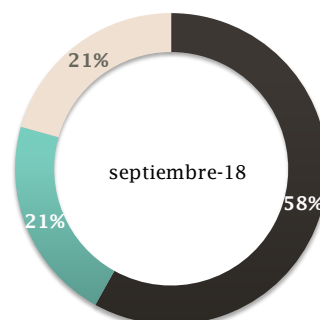
sensiblemente superior a la media del sector en España (+4,8% vs +2,2% con datos de agosto), reforzando la cuota de mercado en este segmento. Representan el 86% de los recursos de clientes, y proporcionan al Banco una base de depósitos muy estable.

El 18 de septiembre se emitieron 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, a 10 años, a un tipo del 0,26% (similar al de la deuda española de igual plazo). La emisión contó con una demanda de 1.700 millones de euros, lo que demuestra la confianza de los inversores en la Entidad.

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3.048	2.575	1.776	18,4%	71,7%
Crédito a Sectores Privados	20.738	20.951	20.131	-1,0%	3,0%
Financiación de Actividades Productivas	5.775	5.771	5.723	0,1%	0,9%
Promoción	292	281	229	4,0%	27,5%
Otras empresas	5.483	5.490	5.494	-0,1%	-0,2%
Financiación Particulares	14.622	14.566	14.087	0,4%	3,8%
Consumo y otros	860	852	776	0,9%	10,8%
Hipotecarios	13.762	13.714	13.311	0,3%	3,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	341	614	321	-44,4%	6,4%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	23.786	23.525	21.906	1,1%	8,6%

La cartera crediticia performing totaliza 23.786 millones de euros y aumenta un +8,6% interanual, y un +1,1% en el tercer trimestre, a pesar del descenso estacional provocado por la devolución del anticipo doble de pensiones del mes de junio.

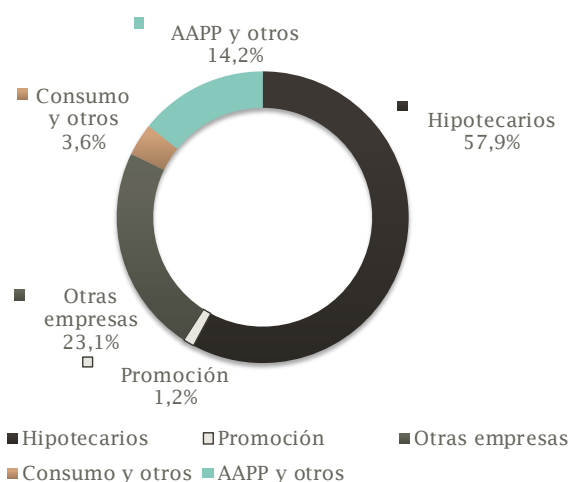
El 58% de la cartera es crédito hipotecario a particulares, en torno a un 24% crédito a empresas y el 13% crédito a Administraciones públicas. La financiación al segmento promotor representa un 1% del total.

El dinamismo comercial de Liberbank en la formalización de hipotecas a particulares hace que esta cartera de crédito muestre un crecimiento del +3,4% en los últimos 12 meses (en contraste con el dato del sector, -1,4%

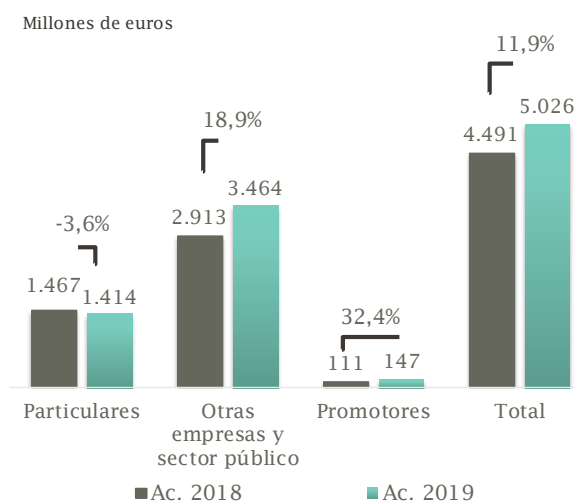
interanual, con datos de agosto). Este producto ofrece una rentabilidad atractiva con riesgo bajo, y es fuente de captación de nuevos clientes y de incremento de la vinculación de los ya existentes. El 59% se formaliza fuera de los territorios naturales, principalmente en Madrid, donde el mercado inmobiliario se muestra más dinámico. La LTV media de la nueva producción es del 69%.

Las nuevas formalizaciones del año totalizan 5.026 millones de euros de préstamos y créditos y 1.380 adicionales de descuento, confirming, leasing y avales, con incrementos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +11,9% y del +6,9%, respectivamente.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/09/2019	variación trimestral	variación interanual	30/09/2019	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	494	-42	-325	7,9%	-0,6%	-4,6%
Promoción	104	-16	-209	26,2%	-3,6%	-30,9%
Otras empresas	390	-27	-116	6,6%	-0,4%	-1,8%
Financiación a Personas Físicas	442	-15	-152	2,9%	-0,1%	-1,1%
Consumo y otros	49	3	6	5,4%	0,2%	0,1%
Hipotecarios	392	-18	-158	2,8%	-0,1%	-1,2%
Deudores varios, AAPP y no clasificados	19	1	-5	0,5%	0,0%	-0,6%
TOTAL CREDITO DUDOSO	954	-57	-482	3,9%	-0,3%	-2,3%

El crédito dudoso desciende 57 millones en el tercer trimestre y acumula una caída de 482 millones en los últimos doce meses (-33,6%).

La ratio de mora desciende -26 p.b. en el trimestre y -2,30 p.p. en términos interanuales, hasta situarse en el 3,86%, por debajo de la media del conjunto del sector financiero español.

La cobertura se mantiene por encima del 50% (51% a cierre de septiembre). El 41% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un

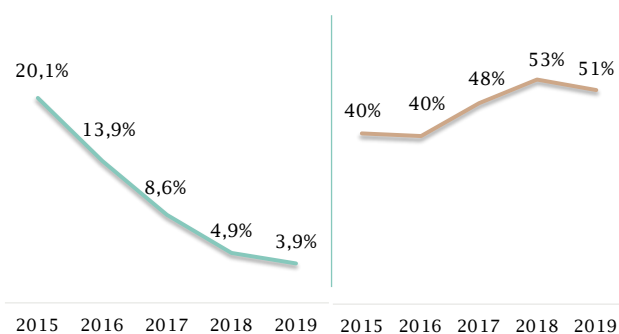
elevado nivel de colateralización, y que por lo tanto requieren coberturas más bajas.

El volumen anual de entradas en dudoso desciende un 10% interanual y el dato del tercer trimestre es inferior a 50 millones de euros por sexto trimestre consecutivo.

El crédito refinanciado asciende a 480 millones de euros, un 1,9% de la inversión crediticia. El 69% está calificado como dudoso.

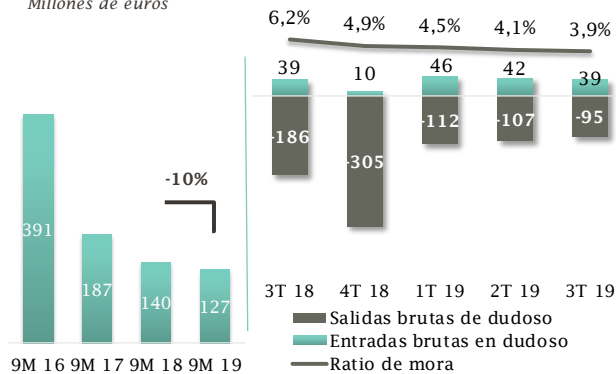
Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos	Ratio de cobertura	Garantías*
			correcciones de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas	494	333	160	67,5%	203
Promoción	104	49	55	47,3%	68
Otras empresas	390	284	106	72,9%	136
Financiación a Personas Físicas	442	136	306	30,7%	356
Consumo y otros	49	43	6	87,1%	1
Hipotecarios	392	93	300	23,6%	355
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	19	13	5		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	954	482	472	51%	560

* 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	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	277	294	343	-5,9%	-19,3%
Vivienda terminada	472	494	633	-4,3%	-25,4%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	676	720	920	-6,1%	-26,5%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	218	230	240	-5,0%	-8,9%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.644	1.738	2.136	-5,4%	-23,0%

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta, totalizaron 107 millones de euros en el trimestre, 370 millones en el año, todas ellas minoristas. Cerca del 60% de las ventas del trimestre fueron de suelos y obra en curso.

Los adjudicados se reducen un -5,4% en el tercer trimestre y un -23,0% en el último ejercicio completo, con descensos significativos en todas las tipologías de activos.

El conjunto de activos improductivos se reduce 975 millones de euros en los últimos 12 meses (-27,3%), y su nivel de coberturas es del 49% a 30 de septiembre.

Adicionalmente se han registrado en el tercer trimestre ventas de inversiones inmobiliarias con una deuda bruta de 29 millones de euros (58 millones de euros en el año).

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	954	1.011	1.436	-57	-482
Adjudicados	1.644	1.738	2.136	-94	-492
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.598	2.749	3.572	-151	-975
Ratio NPAs	9,8%	10,5%	14,0%	-0,6%	-4,2%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	482	505	740	-23	-258
Ratio cobertura de dudosos	51%	50%	52%	0,5%	-1,0%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	797	861	1.045	-63	-247
Ratio cobertura de adjudicados	49%	50%	49%	-1,0%	-0,4%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	49%	50%	50%	-0,4%	-0,7%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2019	30/09/2018	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	408	403	1,4%
Intereses y cargas asimiladas	62	67	-8,0%
MARGEN DE INTERESES	346	335	3,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	6	5	
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	26	27	-0,8%
Comisiones netas	135	134	0,8%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	21	36	-41,0%
Otros productos de explotación (neto)	-37	-14	165,8%
MARGEN BRUTO	498	523	-4,8%
Gastos de administración	261	269	-3,0%
Gastos de personal	178	176	1,3%
Otros gastos generales de administración	83	93	-11,2%
Amortización	33	27	21,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	204	227	-10,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	18	22	-16,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	45	44	1,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	5	8	
Otras ganancias / pérdidas	-14	-13	5,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	121	138	-12,3%
Impuesto sobre beneficios	25	28	-10,8%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	-2	
RESULTADO DEL EJERCICIO	96	108	-10,9%
Resultado atribuido a la dominante	96	108	-10,9%

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

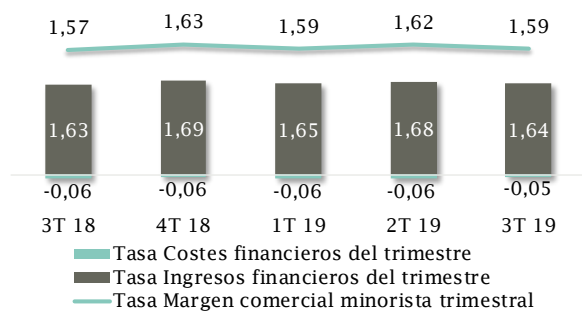
Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19
Intereses y rendimientos asimilados	135	139	134	138	137
Intereses y cargas asimiladas	21	22	20	21	20
MARGEN DE INTERESES	115	117	114	116	116
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	5	0	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	3	2	21	3
Comisiones netas	42	49	45	45	45
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	6	-3	5	12	5
Otros productos de explotación (neto)	-5	-50	-21	-5	-11
MARGEN BRUTO	160	117	150	188	159
Gastos de administración	85	87	89	85	88
Gastos de personal	57	60	59	59	60
Otros gastos generales de administración	28	27	30	26	27
Amortización	9	10	11	11	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	66	20	51	93	60
Dotaciones a provisiones (neto)	8	5	6	7	5
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	13	13	14	16	16
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	0	0	2	2
Otras ganancias / pérdidas	-8	-3	-3	-6	-5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	36	-1	28	62	31
Impuesto sobre beneficios	10	2	7	10	8
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	-2	4	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	24	2	21	52	24
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	24	2	21	52	24

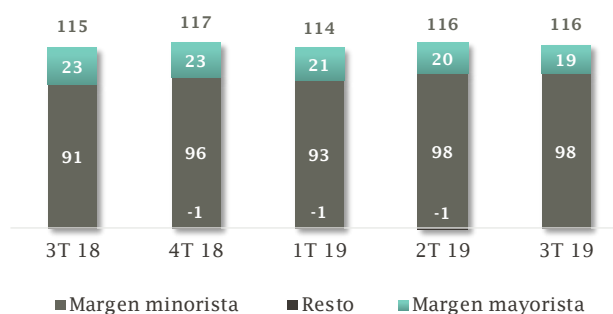
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19
Ingresos financieros	135	139	134	138	137
Gastos financieros	21	22	20	21	20
MARGEN DE INTERESES	115	117	114	116	116

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* crece un +3,2% interanual, e incluye tanto el procedente del negocio mayorista como el del minorista.

El *Margen de intereses procedente del negocio minorista* muestra un crecimiento aún mayor, del +6,2%, que tiene su origen en el aumento del crédito performing y en una gestión adecuada de precios. La combinación de ambos factores permite mantener, durante cuatro ejercicios consecutivos, el margen comercial en el entorno del 1,60% (1,59% a cierre de septiembre), en un

contexto de descenso continuado de tipos de interés.

El margen del tercer trimestre asciende a 116 millones de euros, registro similar al del trimestre anterior, a pesar de incluir menores ingresos de créditos dudosos.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente a la mejora del margen, con una rentabilidad media del 2,4% (en el sector privado), superior a la del conjunto de la cartera performing +1,7%).

Evolución trimestral del margen de intereses

	3T 2018			4T 2018			1T 2019			2T 2019			3T 2019		
	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF
IF minoristas	23.334	1,6	95	23.466	1,7	99	23.569	1,6	97	24.099	1,7	101	24.678	1,6	101
del que: cto. normal	21.817	1,7	93	22.125	1,7	95	22.451	1,7	95	23.040	1,7	98	23.683	1,7	99
CF minoristas	23.674	0,1	3	23.910	0,1	3	24.198	0,1	4	24.410	0,1	4	24.904	0,1	3
Vista SP	15.923	0,0	1	16.032	0,0	1	16.514	0,0	1	16.777	0,0	1	17.308	0,0	1
Plazos SP	5.935	0,1	2	5.783	0,1	2	5.798	0,1	2	5.707	0,1	2	5.421	0,1	2
Otros	1.816	0,0	0	2.096	0,0	0	1.886	0,1	0	1.926	0,1	0	2.176	0,1	0
IF mayoristas	10.690	1,2	32	10.588	1,2	31	10.432	1,1	30	10.270	1,1	29	9.577	1,2	29
del que: renta fija	9.614	1,3	32	9.675	1,3	30	9.633	1,2	30	9.124	1,3	30	8.225	1,4	30
CF mayoristas	12.118	0,3	9	11.966	0,3	8	11.437	0,3	9	11.550	0,3	9	10.910	0,4	10
Ent. de crédito	8.831	-0,3	-7	8.847	-0,3	-7	8.385	-0,3	-7	8.499	-0,3	-6	7.693	-0,3	-6
Repos SP y AAPP	67	0,0	0	51	0,0	0	38	0,0	0	27	0,0	0	38	0,0	0
Cédulas	2.800	1,5	11	2.684	1,5	10	2.634	1,5	10	2.634	1,5	10	2.796	1,5	10
Valores neg. y otros	420	5,0	5	384	5,6	5	380	5,6	5	390	5,6	5	382	5,7	5
Otros IF y CF			0			-1			-1			-1			0

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

Comisiones

Millones de euros	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	44	51	48	48	48	2,3%
Por riesgos contingentes	1	2	2	1	2	13,7%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	38,9%
Por cobros y pagos	19	19	19	21	22	0,2%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-19,1%
Por produc. financ. no bancarios	14	20	18	16	16	11,9%
Otras comisiones	8	9	8	8	8	-9,1%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	3	3	37,2%
COMISIONES NETAS	42	49	45	45	45	0,8%
COMISIONES NETAS RECURRENTES	42	45	45	45	45	4,4%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* del trimestre también repiten el registro del trimestre anterior, 45 millones de euros, y anotan una variación interanual del +4,4% (teniendo en consideración los componentes recurrentes). Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+7,5% interanual) y los fondos de inversión (+18,9% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* agregan 5 millones de resultados positivos en el trimestre, 21 millones de euros en el acumulado del año, que proceden principalmente de ventas de renta fija y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

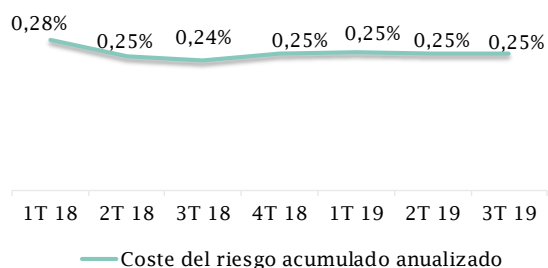
Los *Gastos de administración* se reducen 3,0% interanual.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 5 millones de euros en el trimestre asociados principalmente a la reorganización de la Red comercial.

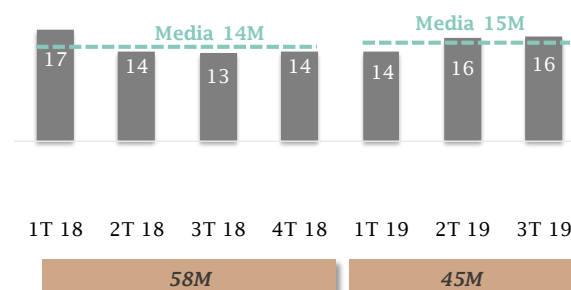
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (16 millones de euros trimestrales). El coste del riesgo se sitúa en 25 p.b., en línea con las previsiones.

Finalmente el capítulo de *Otras Ganancias/ Pérdidas* registra -5 millones de euros, entre resultados de ventas de adjudicados y saneamientos/liberaciones de fondos de activos no corrientes en venta.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.496	2.420	2.385	76	111
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,5%	14,3%	13,9%	0,2%	0,6%
CAPITAL NIVEL 1	2.496	2.420	2.385	76	111
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,5%	14,3%	13,9%	0,2%	0,6%
CAPITAL TOTAL	2.765	2.690	2.654	76	111
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	16,1%	15,9%	15,4%	0,2%	0,6%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.211	16.949	17.214	263	-2
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,2%	6,3%	6,2%	0,0%	0,0%

Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.241	2.159	2.079	83	162
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,0%	12,7%	12,1%	0,3%	0,9%
CAPITAL NIVEL 1	2.241	2.159	2.079	83	162
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,0%	12,7%	12,1%	0,3%	0,9%
CAPITAL TOTAL	2.511	2.429	2.349	82	162
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,6%	14,3%	13,6%	0,3%	0,9%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.218	16.954	17.225	264	-7
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,6%	5,6%	5,5%	0,0%	0,1%

Se incluyen los resultados correspondientes a los primeros nueve meses del 2019 (excluido 20% de pay-out).

A 30 de septiembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 14,5% (+65 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 16,1% (+65 p.b. de variación interanual), superando ampliamente los requerimientos a la fecha: Common Equity Tier 1 del 9,5% y ratio de capital total del 13,0%.

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,0% (+95 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 14,6% (+95 p.b. de variación interanual).

La generación de resultados, la caída de dudosos y adjudicados y el incremento de plusvalías latentes en las carteras de valores, permiten que el ratio de capital mejore y compense el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones en crédito y renta fija.

La acción

Información de mercado	3T 2019
Número de acciones en circulación (miles)	3.040.746
Contratación media diaria (nº acciones)	2.295.360
Contratación media diaria (euros)	734.437
Cotización máxima (euros)	0,38
Cotización mínima (euros)	0,28
Cotización al cierre (euros)	0,28
Capitalización al cierre (millones de euros)	854

Con fecha 17 de julio de 2019 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de reducción de capital social de Liberbank, S.A., por importe de 516 miles de euros, mediante la amortización de 25.800.000 acciones propias en autocartera de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas del 0,841% del capital social. Tras la citada operación, la cifra de capital social ha quedado fijada en 60.815 miles de euros representada por 3.040.745.993 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta reducción de capital social no supone ninguna variación en el cálculo del beneficio por acción (ni en el básico, ni en el diluido).

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 23,4%, Oceanwood Capital Management Limited (incluye Oceanwood European Financial Select Opportunities Master Fund y Oceanwood Opportunities Master Fund) el 17,2% (incluye un 9,1% mediante instrumentos financieros), Ernesto Luis Tinajero Flores (a través de Aivilo Spain, S.L.) el 7,1% y Fernando Masaveu Herrero (incluye Corporación Masaveu, Flicka Forestal y Fundación Maria Cristina Masaveu) el 5,8%. El 46,6% de capital social restante, está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

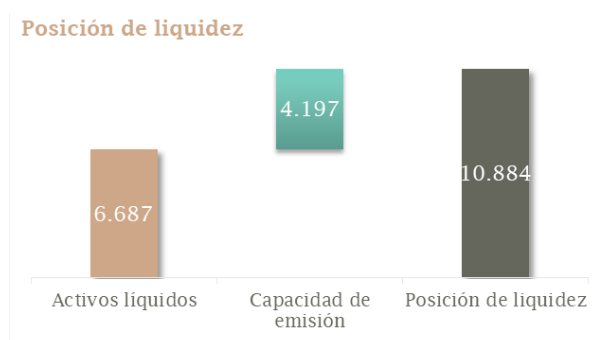
Liquidez

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 98%.

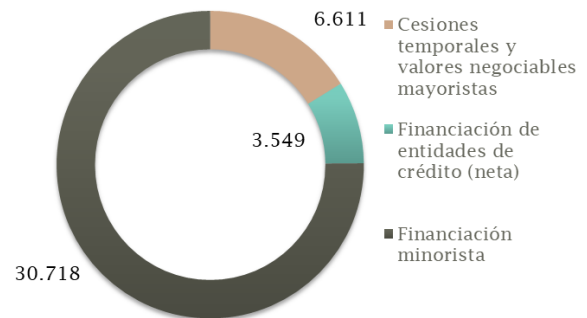
La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 219%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%.

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 118%.



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 6.687 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 4.197 millones de euros.

Estructura de financiación



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.

Ratings de deuda

Fitch. El 20 de marzo de 2019 la agencia ha elevado la calificación de Liberbank a BB+ a largo plazo con perspectiva estable y un Viability Rating (VR) de bb+.

DBRS. El 14 de junio de 2019 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y perspectiva “estable”. El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

Moody's. El 21 de marzo de 2019 la agencia ha revisado al alza, la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank desde Ba3 a Ba2, con perspectiva estable. Moody's también ha mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba1 hasta Baa3. Así mismo, la agencia ha revisado, también al alza, desde A1 a Aa2, el rating de las cédulas hipotecarias.

Liberbank sostenible

El Grupo Liberbank apuesta por una gestión responsable en las líneas estratégicas que definirán su plan de responsabilidad social corporativa (RSC 2020-2022), que buscan dirigir la Entidad hacia una nueva banca sostenible, en la que se mejore la experiencia de los profesionales del Grupo Liberbank. Estas líneas estratégicas se concretan en metas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) la Organización Mundial de la Salud:



Sensibilización con los ODS (Agenda 2030)



Desarrollo de iniciativas internas para fomentar la vida saludable (LBK Saludable).



Implementación paulatina de medidas de igualdad.



Proyecto de experiencia del empleado "Nos movemos juntos", con el objetivo de crear una cultura basada en las personas.



Apoyo al desarrollo y financiación de productos verdes.



Desarrollo de planes de educación financiera destinados a diferentes colectivos.



Creación de bosques Liberbank. Oficina sin papel que separan residuos. Priorización del uso de materiales sostenibles en el material publicitario.

Transición hacia unas instalaciones más eficientes y sostenibles. Patrocinio y colaboración con programas encaminados a la lucha contra el cambio climático y protección a la biodiversidad (Fundación Oso de Asturias, Vuelta al Tajo; Farinato Race; etc.).

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 2019 ascienden a 954 millones de euros (1.011 millones de euros a 30 de junio de 2019 y 1.436 millones de euros a 30 de septiembre de 2018) 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 2019 ascienden a 1.644 millones de euros (1.738 millones de euros a 30 de junio de 2019 y 2.136 millones de euros a 30 de septiembre de 2018) 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 3,9% a 30 de septiembre de 2019 (4,1% a 30 de junio de 2019 y 6,2% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	3,9%	4,1%	6,2%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	954	1.011	1.436	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.740	24.536	23.342	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	23.786	23.525	21.906	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	954	1.011	1.436	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Ratio de morosidad del segmento promotor: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) del segmento promotor 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” y el total crédito a la clientela (bruto) del segmento promotor 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 2019 asciende a 26,2% (29,8% a 30 de junio de 2019 y 57,7% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad del segmento promotor (1/2)	26,2%	29,8%	57,7%	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto del segmento promotor	104	119	313	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(2) Total crédito a la clientela bruto del segmento promotor	396	401	542	
(+) Inversión Crediticia performing (dentro de "Crédito a Sectores Privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	292	281	229	Ver "Inversión Crediticia Performing - Crédito a otros sectores privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(+) Dudosos brutos (dentro de "Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	104	119	313	Ver "Evolución de los dudosos brutos"

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 2019 asciende a 97,7% (95,2% a 30 de junio de 2019 y 95,8% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	97,7%	95,2%	95,8%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	24.729	24.418	23.092	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	24.567	24.250	22.906	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	161	168	186	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	25.308	25.637	24.114	
(+) Recursos de clientes en balance	24.760	25.129	23.658	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	540	494	442	Información interna
(+) Participaciones emitidas	8	15	14	
(+) 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 2019 asciende a 219%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/09/2019
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	219%
(1) Activos líquidos de alta calidad	4.809
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.192

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 2019 asciende a 118%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/09/2019
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	118%
(1) Financiación estable disponible	31.450
(2) Financiación estable requerida	26.696

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 2019 asciende a 51% (50% a 30 de junio de 2019 y 52% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	51%	50%	52%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	482	505	740	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	954	1.011	1.436	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 2019 asciende a 49% (50% a 30 de junio de 2019 y 49% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	49%	50%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	797	861	1.045	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.644	1.738	2.136	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 2019 asciende a 49% (50% a 30 de junio de 2019 y 50% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	49%	50%	50%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.279	1.366	1.784	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	482	505	740	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	797	861	1.045	
(2) Activos deteriorados	2.598	2.749	3.572	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	954	1.011	1.436	
(+) Activos adjudicados brutos	1.644	1.738	2.136	

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 la hora de anualizar los deterioros se tienen en consideración la recurrencia de los mismos. A 30 de septiembre de 2019 asciende a 0,25% (0,25% a 30 de junio de 2019 y 0,24% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,25%	0,25%	0,24%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	45	29	44	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.740	24.536	23.342	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	23.786	23.525	21.906	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	954	1.011	1.436	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
Saneamientos no recurrentes (no anualizados)	-4	-3	9	Información interna

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 2019 asciende a 1,59% (1,62% a 30 de junio de 2019 y 1,57% a 30 de septiembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,59%	1,62%	1,57%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,64%	1,68%	1,63%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	101	101	95	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	24.678	24.099	23.334	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,05%	0,06%	0,06%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	3	4	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	24.904	24.410	23.674	

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 2019 asciende a 0,98 (0,94 a 30 de junio de 2019 y 0,88 a 30 de septiembre de 2018). El número de acciones en circulación al 30 de junio de 2019 tiene en cuenta la amortización de 25,8 millones de acciones propias en autocartera, aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de abril de 2019 y realizada el 17 de julio de 2019.

Millones de euros	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	0,98	0,94	0,88	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	2.967	2.872	2.702	
(a) Patrimonio Neto	3.112	3.015	2.836	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	145	143	134	Ver "Balance Consolidado"
(2) N° de acciones en circulación (miles)	3.041	3.041	3.067	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.