

Liberbank

Informe financiero

Segundo 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 primer semestre de 2019 se ha producido una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento a nivel global, por una acumulación de tensiones comerciales. Asimismo, destaca un aplanamiento de las curvas de tipos de interés en los principales países desarrollados, indicador que históricamente ha servido para predecir recesiones económicas.

No obstante, cabe destacar que, si bien el Producto Interior Bruto (PIB) mundial crecerá a tasas más moderadas que en los ejercicios precedentes, el escenario central sigue siendo de continuidad del actual ciclo expansivo. En concreto, según el Fondo Monetario Internacional (FMI) el crecimiento mundial se situará en el 3,3% en 2019, tres décimas menos que en 2018, mientras que de 2020 en adelante se espera una estabilización en el entorno del 3,6% anual.

Por geografías, la economía de EE. UU. encadena 10 años consecutivos de crecimiento, lo que supone la expansión más longeva de la historia reciente. Esta madurez del ciclo queda patente en el mercado laboral, cuya tasa de desempleo se sitúa desde abril de 2018 por debajo del 4%, dos puntos porcentuales menos que la media de los últimos 50 años.

La Reserva Federal (Fed) espera que el PIB avance un 2,1% en 2019 y un 2,0% en 2020, cifras todavía por encima de la estimación de crecimiento de largo plazo (1,9%). No obstante, las perspectivas de inflación se mantienen ligeramente por debajo de la tasa objetivo de política monetaria de la Reserva Federal (2%). Este entorno de débil inflación, más la posibilidad de que las tensiones comerciales afecten de manera directa a la actividad, provocan que la Fed pretenda llevar a cabo una política monetaria más acomodaticia, con el objetivo de sostener el ritmo de crecimiento actual. En este contexto se eleva considerablemente la probabilidad de recortes en los tipos de interés de referencia en los próximos trimestres (actualmente en el rango 2,25%-2,50%).

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) ha revisado ligeramente al alza las previsiones de crecimiento de 2019 hasta el 1,2%, lo que se justifica por un incremento del PIB mayor de lo esperado en el primer trimestre del año. En los próximos meses, se espera que la economía europea siga viéndose penalizada por las incertidumbres políticas en determinados países de la Unión Europea, y por las tensiones comerciales, que la afectan especialmente dado su elevado grado de apertura. De este modo, al igual que ha hecho la Reserva Federal en EE. UU.,

el Banco Central Europeo ha dejado la puerta abierta a implementar políticas monetarias más expansivas, entre las que podría incluirse la reducción de los tipos de interés. El objetivo es liberar renta disponible para familias y empresas y favorecer la demanda de crédito, consumo e inversión, lo que debería impulsar la inflación y el crecimiento.

La consecuencia directa de estas actuaciones de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico ha sido una reducción de las rentabilidades de la deuda soberana. El bono americano a diez años se sitúa en el entorno del 2% y el bono alemán sigue profundizando en terreno negativo hasta el -0,40%. En el caso de España, el tipo de interés de la deuda pública a 10 años se sitúa próximo al 0,20%, nivel mínimo en la historia reciente, y la prima de riesgo desciende hasta los 60 puntos básicos, significativamente por debajo de su nivel promedio desde 2009 (182 puntos básicos).

Tipos de interés de la deuda soberana a 10 años
%



Fuente: Thomson Reuters

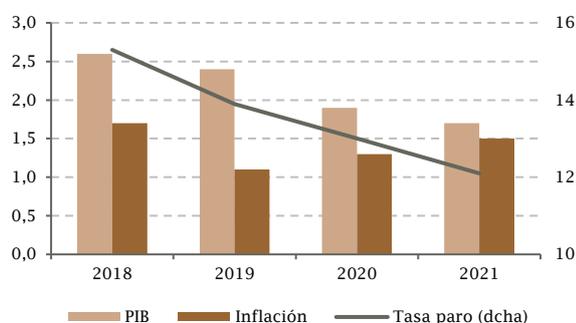
1.2. Economía española

La economía española conservó en el primer trimestre de 2019 la inercia observada en trimestres anteriores. El PIB avanzó un 0,7% entre enero y marzo, una décima más que en 4T18, lo que ha justificado una revisión al alza de las perspectivas de crecimiento para el conjunto de 2019. En concreto, el Banco de España (BdE) prevé que el PIB avance un 2,4% en 2019, dos décimas más de lo estimado a principios de año. Según el BdE, este avance se sustenta en el dinamismo de la demanda interna, basado en la mejora de la situación patrimonial de familias y empresas, y en la persistencia de condiciones financieras holgadas. Lo anterior contrasta con el tono desfavorable de las exportaciones, influenciadas por la desaceleración del comercio internacional y de la actividad industrial a escala global, factores que, a su vez, podrían estar relacionados con la escalada proteccionista.

A medio plazo, el BdE espera que el PIB se desacelere gradualmente, a medida que se vayan atenuando los efectos de la política monetaria expansiva de los últimos años. En concreto, las proyecciones del BdE apuntan a un crecimiento del 1,9% en 2020 y del 1,7% en 2021, cifras compatibles con una reducción de la tasa de paro de más de dos puntos porcentuales en los próximos tres años, hasta situarse por debajo del 12% a finales de 2021. Respecto a la inflación, se espera que el avance de la actividad económica favorezca un repunte gradual de precios.

España: proyecciones macroeconómicas

%



Fuente: BdE

1.3.Sistema financiero

La economía española encadena ya 119 meses de desapalancamiento ininterrumpido. Durante esta década, el stock total de crédito se ha reducido un 37%, siendo más intensa la caída del crédito empresarial (52%) que del crédito a hogares (20%). Esta coyuntura, en conjunción con los cambios regulatorios, la irrupción de nuevas tecnologías y las fusiones y adquisiciones en el sector, ha exigido una adaptación de la capacidad instalada, reduciéndose un 44% el número de oficinas desde los máximos de 2008.

Atendiendo a los datos más recientes, los registros conocidos hasta mayo de 2019

muestran una disminución del stock de crédito del 0,9% respecto al mismo mes del año anterior, cifra que está fuertemente condicionada por la evolución del crédito empresarial (-2,7% interanual) dado que el stock de crédito a hogares encadena ya doce meses registrando tasas de crecimiento anuales positivas (+0,2% interanual en mayo).

Entre enero y mayo se formalizaron 18.713 millones de euros en crédito a la vivienda, lo que supone un 6,1% más que en el mismo periodo de 2018. Con todo, y a pesar de encadenar cinco años consecutivos de crecimiento, el volumen actual de nuevas formalizaciones de crédito a la vivienda se mantiene casi un 75% por debajo de los máximos registrados en los primeros meses de 2006. Por su parte, el volumen de las nuevas operaciones a sociedades no financieras disminuyó un 5,3% entre enero y mayo de 2019 respecto a los mismos meses del ejercicio precedente, cifra que se explica, al menos parcialmente, por la capacidad de financiación que continúa generando el sector empresarial español.

Respecto al ahorro, los datos conocidos de 2019 muestran un crecimiento anual significativo del volumen total de depósitos (+6,1% los recursos en mayo), con contribuciones positivas tanto de hogares como de empresas. En ambos casos, este incremento se debe al aumento de los depósitos a la vista, lo que contrasta con la tendencia decreciente de los depósitos a plazo como consecuencia de la reducida rentabilidad que ofrecen los instrumentos de ahorro en el entorno actual de bajos tipos de interés.

Finalmente, cabe destacar que el descenso del coste de financiación y la disminución del desempleo han facilitado una reducción de la tasa de mora. El volumen de crédito dudoso sobre el total descendió en mayo de 2019 hasta el 5,6%, lo que supone el nivel más bajo desde finales de 2010.

2. Hechos destacados

- | | | |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 01 | <small>Ranking IQOS bancos nacionales</small>
1º | Mejor banco nacional en calidad de servicio |
| 02 | <small>Tangible Book Value p.s.</small>
8% | El Tangible Book value se incrementa un 8% en el año |
| 03 | <small>Capital total phased-in</small>
15,9% | Se refuerzan los niveles de solvencia a pesar de las mayores exigencias regulatorias |
| 04 | <small>Crecimiento interanual de recursos de clientes</small>
+5% | Sólida base de depósitos estables con crecimiento sostenido, especialmente elevado en fondos de inversión (10,4% interanual) |
| 05 | <small>Crecimiento interanual del crédito performing</small>
+8% | Significativo avance del crédito performing |
| 06 | <small>Ratio de mora</small>
4,12% | Ratio de mora por debajo de la media del sector |
| 07 | <small>Ventas de NPAs en millones</small>
263 | Se han vendido 263M de adjudicados en el semestre, 292M incluyendo inversiones inmobiliarias |
| 08 | <small>% cobertura de NPAs de</small>
50% | Se han reducido más de 1.000M de NPAs en los últimos doce meses, la ratio de cobertura permanece estable |
| 09 | <small>LTD</small>
95% | Holgada posición de liquidez y crecimiento equilibrado del balance |
| 10 | <small>BAI en millones de euros</small>
90 | Incremento del margen de intereses del +4%, reducción de gastos de administración del -6%. El coste del riesgo es de 25 p.b. |

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	40.235	40.617	40.361	-0,9%	-0,3%
Inversión Crediticia Bruta performing	23.525	22.812	21.867	3,1%	7,6%
Recursos de clientes	30.971	29.988	29.517	3,3%	4,9%
Patrimonio Neto	3.015	2.956	2.771	2,0%	8,8%
Loan to deposit	95,2%	95,4%	94,7%	-0,2%	0,6%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 2T19	
Margen de Intereses	230	114	221	116	4,1%
Margen Bruto	339	150	363	188	-6,5%
Margen antes de dotaciones	144	51	160	93	-10,4%
Beneficio antes de impuestos	90	28	103	62	-12,4%
Resultado atribuido a la entidad dominante	73	21	84	52	-14,0%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	16.949	16.985	17.254	-0,2%	-1,8%
Common equity Tier 1 /CET1	14,3%	14,0%	13,4%	0,2%	0,9%
Tier 1 /Capital Nivel 1	14,3%	14,0%	13,9%	0,2%	0,4%
Ratio de solvencia	15,9%	15,6%	15,4%	0,2%	0,4%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	1.011	1.076	1.584	-6,0%	-36,2%
Adjudicados brutos	1.738	1.864	2.252	-6,8%	-22,8%
Ratio de morosidad	4,1%	4,5%	6,8%	-0,4%	-2,6%
Ratio de cobertura de crédito	50%	53%	52%	-2,8%	-2,3%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	50%	49%	-0,4%	0,3%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.767	3.802	4.031	-0,9%	-6,5%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.094	3.142	3.268	-1,5%	-5,3%
FTEs (Liberbank, S.A.) ⁽¹⁾	2.710	2.751	2.862	-1,5%	-5,3%
Oficinas nacionales	629	644	743	-2,3%	-15,3%
Cajeros	1.270	1.274	1.337	-0,3%	-5,0%

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 período anual completo.

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.065	713	1.230	49,5%	-13,4%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	14	14	19	-4,9%	-27,9%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	168	207	194	-18,7%	-13,6%
AF a VR con cambios en otro resultado global	836	1.765	1.968	-52,6%	-57,5%
AF a coste amortizado	32.727	32.529	31.741	0,6%	3,1%
Valores representativos de deuda	7.814	8.620	8.086	-9,4%	-3,4%
Préstamos y Anticipos	24.913	23.909	23.656	4,2%	5,3%
de los que: a Clientes	24.250	23.487	22.998	3,2%	5,4%
Derivados-contabilidad de coberturas	473	417	300	13,4%	57,7%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	123	78	12	57,8%	
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	509	512	424	-0,6%	20,0%
Activos tangibles	1.245	1.233	1.111	1,0%	12,1%
Activos intangibles	143	140	132	2,1%	8,6%
Activos por impuestos y resto de activos	2.009	2.030	2.060	-1,0%	-2,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	924	980	1.170	-5,8%	-21,1%
TOTAL ACTIVO	40.235	40.617	40.361	-0,9%	-0,3%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	14	15	20	-6,1%	-31,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	36.099	36.784	37.073	-1,9%	-2,6%
Depositos	35.440	36.150	36.358	-2,0%	-2,5%
Valores representativos de deuda emitidos	420	400	546	5,2%	-23,0%
Otros pasivos financieros	239	234	169	2,5%	41,4%
Derivados-contabilidad de coberturas	747	513	110	45,7%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	8	8	-4,3%	-7,2%
Provisiones	123	135	170	-9,1%	-27,8%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	230	208	209	10,8%	10,1%
TOTAL PASIVO	37.220	37.661	37.590	-1,2%	-1,0%
Intereses minoritarios	0	0	0	0,0%	
Fondos propios	2.849	2.824	2.669	0,9%	6,7%
Otros resultados global acumulado	165	132	101	25,0%	62,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.015	2.956	2.771	2,0%	8,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	40.235	40.617	40.361	-0,9%	-0,3%

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

El balance consolidado se reduce un 0,9% en el segundo trimestre, hasta alcanzar los 40.235 millones de euros.

Esta contracción trimestral del balance está relacionada con el negocio mayorista. El minorista, en cambio, sigue creciendo a buen ritmo.

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

Los *Préstamos y anticipos* incluyen créditos en situación normal, que se incrementan en el segundo trimestre un 3,1%, y créditos dudosos que se reducen un 6,0%.

La cartera de valores, desciende un 16,0% en el trimestre. Esta disminución es en parte transitoria, pues se espera realizar nuevas inversiones a principios del tercer trimestre.

A cierre de semestre el 91% de la cartera de valores es renta fija. El 96% de la renta fija es deuda soberana. La TIR media de la cartera es del 1,5% y el 94% 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 5,8% inferior al del cierre de marzo.

Los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, presentan un crecimiento trimestral del 3,4%, concentrado en depósitos a la vista. Este epígrafe de *Depósitos* también incluye recursos procedentes de

mercados mayoristas, que se reducen temporalmente, en paralelo a las inversiones mayoristas.

El *Patrimonio Neto* del Grupo se incrementa un 2,0%, 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 *BV p.s.* (Book value per share) aumenta un 8% durante el año.

Recursos

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	30.971	29.988	29.517	3,3%	4,9%
Recursos de clientes en balance	25.129	24.313	23.930	3,4%	5,0%
Administraciones públicas	2.193	1.904	1.800	15,2%	21,8%
Acreedores y pagarés	22.936	22.409	22.130	2,4%	3,6%
Vista	17.337	16.629	16.112	4,3%	7,6%
Plazo	5.599	5.778	5.977	-3,1%	-6,3%
Otros (pagarés)	0	1	40	-100,0%	-100,0%
Recursos de clientes fuera de balance	5.842	5.675	5.587	2,9%	4,6%
Fondos de Inversión	3.394	3.239	3.074	4,8%	10,4%
Planes de Pensiones	1.467	1.460	1.493	0,5%	-1,7%
Seguros de ahorro	982	976	1.021	0,6%	-3,9%
CESIONES TEMPORALES	1.836	3.041	2.554	-39,6%	-28,1%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	2.729	2.729	2.914	0,0%	-6,4%
Cédulas no retenidas	2.634	2.634	2.800	0,0%	-6,0%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	0	0	19	0,0%	-100,0%
TOTAL RECURSOS	35.536	35.758	34.985	-0,6%	1,6%

Los recursos de clientes totalizan 30.971 millones de euros y aumentan un 3,3% en el segundo trimestre y un 4,9% interanual.

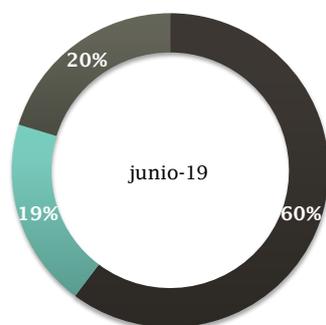
Los productos más demandados son los depósitos a la vista y fondos de inversión, con tasas de variación interanual del +7,6% y +10,4%, respectivamente.

Las suscripciones netas de fondos de inversión alcanzan los 119 millones en el segundo trimestre del año, mejorando el registro de los tres trimestres anteriores (69 millones de euros de media por trimestre). A ello han contribuido la recuperación de los mercados y el mantenimiento de una oferta de productos de inversión altamente diversificada.

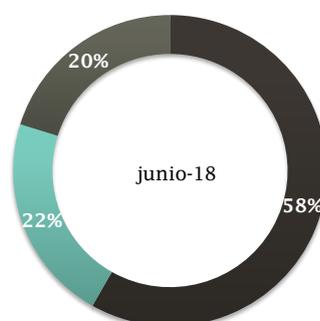
Los recursos del banco son mayoritariamente minoristas (los recursos de clientes representan el 87% del total). A su vez los recursos minoristas pertenecen mayoritariamente a hogares (86% del total), lo que proporciona al Banco una base de depósitos muy estable.

Los depósitos de hogares y los fondos de inversión muestran una variación interanual del +4,9% a junio, sensiblemente superior a la media del sector en España (+1,6% a mayo), reforzando con ello la cuota de mercado del banco.

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	2.575	2.280	1.712	12,9%	50,4%
Crédito a Sectores Privados	20.951	20.532	20.155	2,0%	3,9%
Financiación de Actividades Productivas	5.771	5.745	5.607	0,5%	2,9%
Promoción	281	321	217	-12,3%	29,9%
Otras empresas	5.490	5.424	5.390	1,2%	1,8%
Financiación Particulares	14.566	14.462	13.957	0,7%	4,4%
Consumo y otros	852	822	770	3,7%	10,7%
Hipotecarios	13.714	13.640	13.187	0,5%	4,0%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	614	325	591	88,7%	3,8%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	23.525	22.812	21.867	3,1%	7,6%

La cartera crediticia performing totaliza 23.525 millones de euros y aumenta un 3,1% en el segundo trimestre y un 7,6% interanual.

El 58% de la cartera es crédito hipotecario a particulares, en torno a un 25% crédito a empresas y el 11% crédito a Administraciones públicas. La financiación al segmento promotor representa un 1% del total.

El crédito a Administraciones Públicas crece de forma decidida, un +12,9% en el segundo trimestre, sustituyendo inversiones en deuda soberana.

El crédito empresas y particulares, mantiene el tono expansivo, si bien más moderado en el segundo trimestre (+0,5% y +0,7% respectivamente).

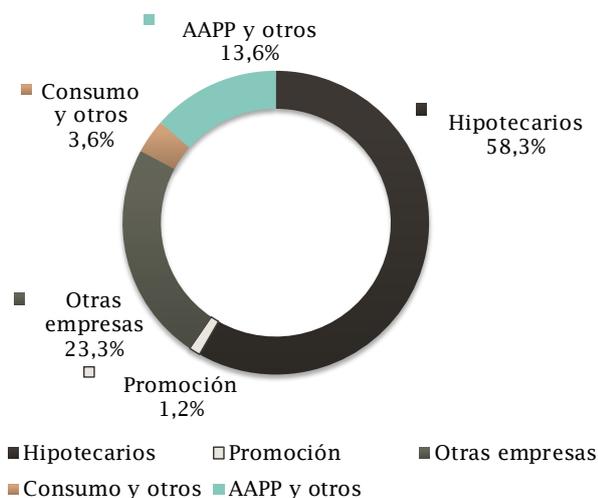
En el segmento de empresas, esta moderación del segundo trimestre está asociada al descenso del

crédito promotor. Liberbank mantiene su apuesta por el desarrollo del negocio de empresas, bajo el denominado "Plan Sí", basado en la proximidad, la agilidad, la adaptación del producto y el precio competitivo.

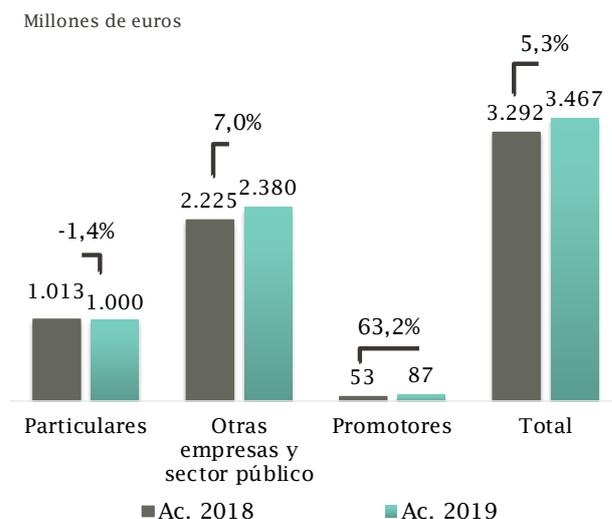
En el segmento de particulares, la entrada en vigor de la Ley hipotecaria a mediados de junio, paralizó dos semanas la producción de hipotecas, de ahí que el avance del trimestre haya sido moderado (+0,7%). En cualquier caso, en términos interanuales el crecimiento del crédito a particulares sigue siendo elevado (+4,4%) en comparación con la media del sector en España (+0,2% con datos de mayo).

Las nuevas formalizaciones del año totalizan 3.467 millones de euros de préstamos y créditos y 1.017 adicionales de descuento, confirming, leasing y avales, lo que supone incrementos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del 5,3% y del 7,0%, respectivamente.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/06/2019	variación trimestral	variación interanual	30/06/2019	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	536	-39	-388	8,5%	-0,6%	-5,7%
Promoción	119	-26	-266	29,8%	-1,3%	-34,2%
Otras empresas	417	-13	-123	7,1%	-0,3%	-2,0%
Financiación a Personas Físicas	457	-27	-184	3,0%	-0,2%	-1,4%
Consumo y otros	47	2	5	5,2%	0,0%	0,1%
Hipotecarios	410	-29	-189	2,9%	-0,2%	-1,4%
Deudores varios, AAPP y no clasificados	18	1	0	0,5%	-0,1%	-0,2%
TOTAL CREDITO DUDOSO	1.011	-65	-573	4,1%	-0,4%	-2,6%

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

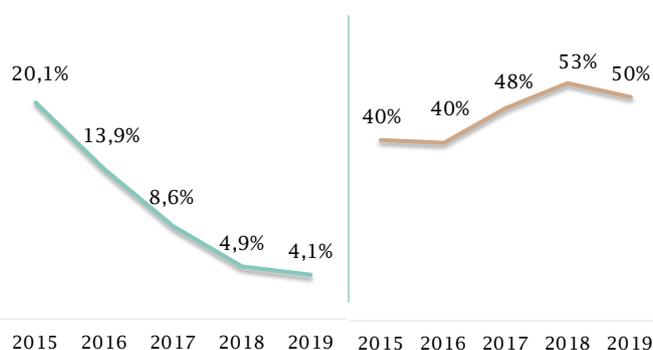
El crédito dudoso desciende 65 millones en el segundo trimestre y acumula una caída de 573 millones en los últimos doce meses (-36,2%).

La ratio de mora desciende -38 p.b. en el trimestre y -2,63 p.p. en términos interanuales, hasta situarse en el 4,12%, por debajo de la media del conjunto del sector financiero español.

La cobertura se mantiene en torno al 50%. El 41% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un elevado nivel de colateralización, por lo que se requieren coberturas más bajas.

Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros

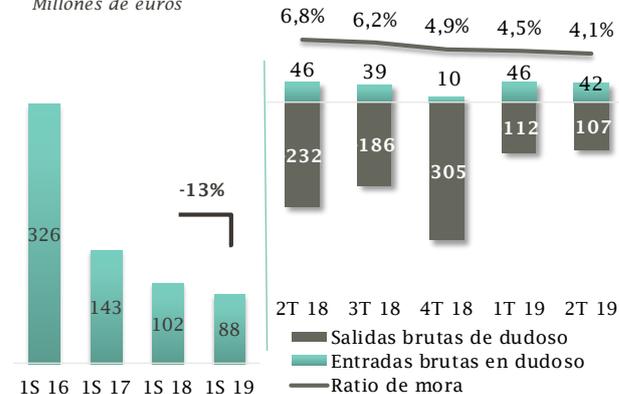


El volumen anual de entradas en dudoso se ha reducido un 13% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior, siendo inferiores a 50 millones de euros por quinto trimestre consecutivo.

El crédito refinanciado asciende a 501 millones de euros, un 2,0% de la inversión crediticia. El 72% está calificado como dudoso.

Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



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	536	356	180	66,4%	227
Promoción	119	60	60	50,1%	78
Otras empresas	417	296	121	71,1%	149
Financiación a Personas Físicas	457	141	316	30,8%	371
Consumo y otros	47	43	3	93,1%	1
Hipotecarios	410	97	313	23,7%	371
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	18	9	9		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	1.011	505	505	50%	600

* 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	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	294	332	356	-11,3%	-17,3%
Vivienda terminada	494	526	664	-6,0%	-25,6%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	720	772	988	-6,7%	-27,1%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	230	235	245	-2,2%	-6,2%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.738	1.864	2.252	-6,8%	-22,8%

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta, se elevan a 143 millones de euros en el trimestre, 263 millones en año, todas ellas ventas retail. El 41,4% de las ventas trimestrales corresponde a suelos y el 18,0% a obra en curso.

La cartera de adjudicados se reduce un -6,8% en el segundo trimestre y un -22,8% en el último ejercicio completo. Las mayores caídas interanuales, corresponden a suelos (-27,1%) y viviendas terminadas (-25,6%).

Adicionalmente se han registrado en el semestre ventas de inversiones inmobiliarias con una deuda bruta de 29 millones de euros.

El conjunto de activos improductivos se reduce 1.087 millones de euros en los últimos 12 meses (-28,3%), y su nivel de coberturas se mantiene estable en el 50%.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	1.011	1.076	1.584	-65	-573
Adjudicados	1.738	1.864	2.252	-126	-514
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.749	2.940	3.836	-191	-1.087
Ratio NPAs	10,5%	11,4%	14,9%	-1,0%	-4,5%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	505	568	828	-62	-323
Ratio cobertura de dudosos	50%	53%	52%	-2,8%	-2,3%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	861	930	1.109	-69	-248
Ratio cobertura de adjudicados	50%	50%	49%	-0,4%	0,3%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	50%	51%	50%	-1,2%	-0,8%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2019	30/06/2018	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	272	268	1,5%
Intereses y cargas asimiladas	42	47	-10,9%
MARGEN DE INTERESES	230	221	4,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	6	4	25,3%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	23	24	-4,1%
Comisiones netas	90	93	-2,6%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	16	30	-44,5%
Otros productos de explotación (neto)	-26	-9	189,7%
MARGEN BRUTO	339	363	-6,5%
Gastos de administración	174	184	-5,9%
Gastos de personal	118	120	-1,4%
Otros gastos generales de administración	56	65	-14,1%
Amortización	22	18	21,1%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	144	160	-10,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	13	13	-2,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	29	31	-6,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	8	
Otras ganancias / pérdidas	-9	-5	74,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	90	103	-12,4%
Impuesto sobre beneficios	17	18	-5,8%
RESULTADO DEL EJERCICIO	73	84	-14,0%
Resultado atribuido a la dominante	73	84	-14,0%

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

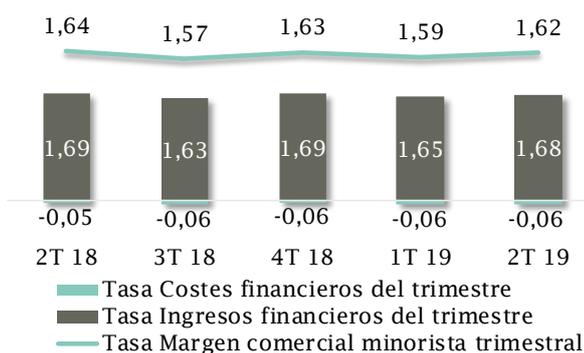
Millones de euros	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
Intereses y rendimientos asimilados	140	135	139	134	138
Intereses y cargas asimiladas	24	21	22	20	21
MARGEN DE INTERESES	116	115	117	114	116
Rendimiento de instrumentos de capital	4	0	1	5	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	22	2	3	2	21
Comisiones netas	48	42	49	45	45
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	3	6	-3	5	12
Otros productos de explotación (neto)	-3	-5	-50	-21	-5
MARGEN BRUTO	191	160	117	150	188
Gastos de administración	93	85	87	89	85
Gastos de personal	61	57	60	59	59
Otros gastos generales de administración	32	28	27	30	26
Amortización	9	9	10	11	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	89	66	20	51	93
Dotaciones a provisiones (neto)	9	8	5	6	7
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	14	13	13	14	16
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	1	0	0	2
Otras ganancias / pérdidas	-4	-8	-3	-3	-6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	62	36	-1	28	62
Impuesto sobre beneficios	7	10	2	7	10
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	-2	4	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	55	24	2	21	52
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	55	24	2	21	52

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

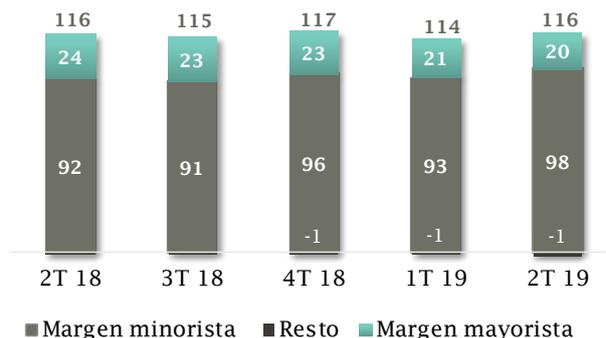
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19
Ingresos financieros	140	135	139	134	138
Gastos financieros	24	21	22	20	21
MARGEN DE INTERESES	116	115	117	114	116

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El dinamismo comercial se refleja en *Margen de intereses*, que muestra un crecimiento interanual del 4,1%.

En el negocio minorista el crecimiento del margen es incluso superior, del 5,9% y está basado en crecimiento del crédito.

En el entorno actual de caída de tipos de interés, cada vez más profunda y prolongada en el tiempo, el margen comercial continúa estable. En los últimos 4 años se ha mantenido en el entorno del 1,60%, incrementándose ligeramente en el último trimestre, 3 p.b. hasta el 1,62%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente a esta mejora del margen, con una rentabilidad media del 2,46% (en el sector privado), superior a la del trimestre anterior (+12 p.b.) y a la del conjunto de la cartera performing (1,71%).

Evolución trimestral del margen de intereses

	2T 2018			3T 2018			4T 2018			1T 2019			2T 2019		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	22.577	1,7	96	23.334	1,6	95	23.466	1,7	99	23.569	1,6	97	24.099	1,7	101
del que: cto. normal	20.792	1,8	93	21.817	1,7	93	22.125	1,7	95	22.451	1,7	95	23.040	1,7	98
CF minoristas	22.882	0,1	3	23.674	0,1	3	23.910	0,1	3	24.198	0,1	4	24.410	0,1	4
Vista SP	15.558	0,0	1	15.923	0,0	1	16.032	0,0	1	16.514	0,0	1	16.777	0,0	1
Plazos SP	5.944	0,1	2	5.935	0,1	2	5.783	0,1	2	5.798	0,1	2	5.707	0,1	2
Otros	1.380	0,0	0	1.816	0,0	0	2.096	0,0	0	1.886	0,1	0	1.926	0,1	0
IF mayoristas	10.570	1,3	35	10.690	1,2	32	10.588	1,2	31	10.432	1,1	30	10.270	1,1	29
del que: renta fija	9.410	1,5	35	9.614	1,3	32	9.675	1,3	30	9.633	1,2	30	9.124	1,3	30
CF mayoristas	11.921	0,4	11	12.118	0,3	9	11.966	0,3	8	11.437	0,3	9	11.550	0,3	9
Ent. de crédito	7.888	-0,4	-8	8.831	-0,3	-7	8.847	-0,3	-7	8.385	-0,3	-7	8.499	-0,3	-6
Repos SP y AAPP	55	0,0	0	67	0,0	0	51	0,0	0	38	0,0	0	27	0,0	0
Cédulas	3.419	1,5	13	2.800	1,5	11	2.684	1,5	10	2.634	1,5	10	2.634	1,5	10
Valores neg. y otros	558	3,9	5	420	5,0	5	384	5,6	5	380	5,6	5	390	5,6	5
Otros IF y CF			0			0			-1			-1			-1

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

Comisiones

Millones de euros	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	50	44	51	48	48	-0,7%
Por riesgos contingentes	1	1	2	2	1	10,5%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-4,4%
Por cobros y pagos	24	19	19	19	21	-6,7%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-19,5%
Por produc. financ. no bancarios	14	14	20	18	16	14,1%
Otras comisiones	9	8	9	8	8	-10,3%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	3	47,3%
COMISIONES NETAS	48	42	49	45	45	-2,6%
COMISIONES NETAS RECURRENTES	43	42	45	45	45	2,5%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* del trimestre repiten el registro del trimestre anterior, 45 millones de euros, y anotan una variación interanual del +2,5% (teniendo en consideración los componentes recurrentes). Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+11,6% interanual) y los fondos de inversión (+19,8% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados.

Los *Rendimientos de entidades valoradas por el método de la participación* ascienden a 21 millones trimestrales, procedentes mayoritariamente de la participada Oppidum, con inversiones en el sector eléctrico.

Los *Gastos de administración* se reducen 5,9% interanual, lo que sitúa la ratio de eficiencia en niveles próximos al 50%.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 7 millones de euros en el trimestre asociados principalmente a la reorganización de la Red comercial.

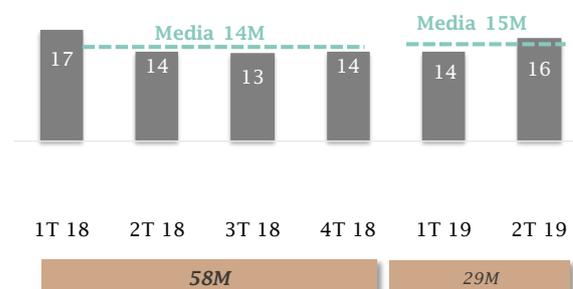
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (16 millones de euros trimestrales). El coste del riesgo se sitúa en 25 p.b., en línea con las previsiones.

Finalmente el capítulo de *Otras Ganancias/Pérdidas* registra -6 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	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.420	2.383	2.304	37	115
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,3%	14,0%	13,4%	0,2%	0,9%
CAPITAL NIVEL 1	2.420	2.383	2.391	37	29
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,3%	14,0%	13,9%	0,2%	0,4%
CAPITAL TOTAL	2.690	2.653	2.661	37	29
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,9%	15,6%	15,4%	0,2%	0,4%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.949	16.985	17.254	-37	-305
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,3%	6,0%	6,0%	0,2%	0,2%

Se incluyen los resultados correspondientes al primer semestre de 2019, calculados conforme al artículo 26, apartado 2, del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y a la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo (BCE/2015/4), encontrándose a la fecha en proceso de aprobación por parte del Banco Central Europeo.

A 30 de junio el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 14,3% (+92 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 15,9% (+45 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%.

La generación de resultados, la caída de dudosos y adjudicados y las mayores plusvalías latentes permiten que el ratio de capital mejore y compense el impacto de diversos cambios regulatorios.

La acción

Información de mercado	2T 2019
Número de acciones en circulación (miles)	3.066.545
Contratación media diaria (nº acciones)	6.124.684
Contratación media diaria (euros)	2.411.980
Cotización máxima (euros)	0,43
Cotización mínima (euros)	0,36
Cotización al cierre (euros)	0,38
Capitalización al cierre (miles de euros)	1.162.834

Con fecha 27 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de Liberbank acordó someter a la Junta General de Accionistas la distribución del resultado de Liberbank correspondiente al ejercicio 2018, en el que se proponía el reparto de un dividendo por importe de 22 millones de euros, correspondiente a un pay-out del 20% del resultado consolidado del Grupo Liberbank. Con fecha 30 de abril de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Liberbank aprobó el citado dividendo. El derecho a percibir este dividendo (0,007239 euros por acción) se devengó a favor de quien fuera accionista de Liberbank el 8 de mayo de 2019, procediéndose a su abono el 13 de mayo de 2019.

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 23,21%, Oceanwood Capital Management Limited (incluye Oceanwood European Financial Select Opportunities Master Fund y Oceanwood Opportunities Master Fund) el 17,10% (incluye instrumentos financieros), Ernesto Luis Tinajero Flores (a través de Aivilo Spain, S.L.) el 7,09% y Fernando Masaveu Herrero (incluye Corporación Masaveu, Flicka Forestal y Fundación Maria Cristina Masaveu) el 5,52%. El 47,08% 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 muy sólida.

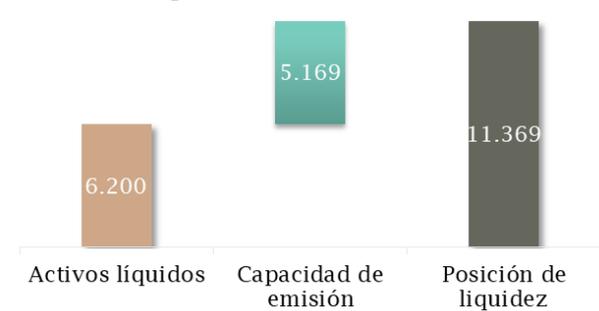
La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 95%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 249%, 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 120%.

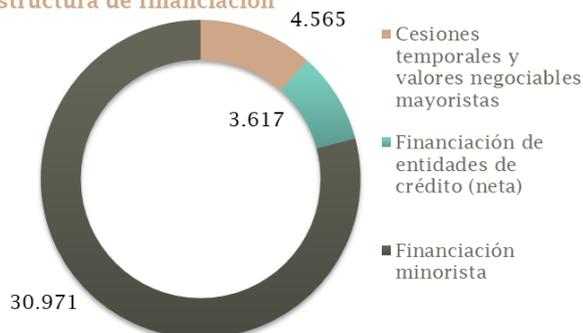
Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 6.200 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.169 millones de euros.

Posición de liquidez



La estructura de financiación de Liberbank se fundamenta en una amplia base de recursos estables, está bien diversificada y no tiene concentración de vencimientos significativa.

Estructura de financiación



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.

Hechos relevantes posteriores al cierre

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).

Transformación digital

Los clientes de Liberbank ya pueden asociar sus tarjetas a cualquiera de las tres grandes plataformas de pago existentes, Google Pay, Apple Pay y Samsung Pay.

Se trata de un nuevo avance, enmarcado en la estrategia de banca abierta (open banking), con la que se pueden realizar pagos a través del teléfono móvil o el reloj inteligente de una manera sencilla, segura, rápida y cómoda.



Dentro del marco de su estrategia de banca abierta (*open banking*) basada en alianzas con empresas líderes en soluciones para los clientes, Liberbank ha suscrito una alianza estratégica con Google Cloud y con Atmira para desarrollar soluciones innovadoras y disruptivas en el sector bancario a través de la primera Plataforma de Soluciones del banco, creando nuevas funcionalidades basadas en Inteligencia Artificial a través de la tecnología más puntera de Infraestructura en la nube, Kubernetes.



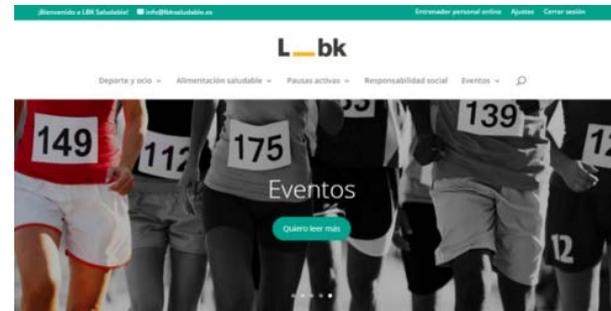
Experiencia de clientes

En el segundo trimestre Liberbank ha puesto en marcha un modelo de atención personal a clientes a través de gestores remotos, denominado “Junto a ti”.



Este nuevo canal trata de fusionar las virtudes del contacto personal y las nuevas tecnologías para proporcionar un servicio diferencial, personalizado y en remoto a determinados clientes, que se materializa en disponer de un único interlocutor para dar respuesta a sus necesidades y consultas financieras, a través de un servicio ampliado y flexible a distancia.

Experiencia de empleados



En el mes de junio se ha puesto en marcha el portal LBK Saludable, para ofrecer a la plantilla información e iniciativas que promueven un estilo de vida activo y saludable.

En el portal se incluye contenido relacionado con deporte y ocio, alimentación saludable, pausas activas, responsabilidad social, agenda de eventos u opciones de participación e inscripción en el programa de voluntariado del banco.

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 junio de 2019 ascienden a 1.011 millones de euros (1.076 millones de euros 31 de marzo de 2019 y 1.584 millones de euros a 30 de junio 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 junio de 2019 ascienden a 1.738 millones de euros (1.864 millones de euros a 31 de marzo de 2019 y 2.252 millones de euros a 30 de junio 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 4,1% a 30 de junio de 2019 (4,5% a 31 de marzo de 2019 y 6,8% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	4,1%	4,5%	6,8%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.011	1.076	1.584	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.536	23.888	23.450	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	23.525	22.812	21.867	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.011	1.076	1.584	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”.

resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes". A 30 de junio de 2019 asciende a 29,8% (31,1% a 31 de marzo de 2019 y 64,0% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad del segmento promotor (1/2)	29,8%	31,1%	64,0%	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto del segmento promotor	119	145	385	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(2) Total crédito a la clientela bruto del segmento promotor	401	466	602	
(+) Inversión Crediticia performing (dentro de "Crédito a Sectores Privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	281	321	217	Ver "Inversión Crediticia Performing - Crédito a otros sectores privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(+) Dudosos brutos (dentro de "Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	119	145	385	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 junio de 2019 asciende a 95,2% (95,4% a 31 de marzo de 2019 y 94,7% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	95,2%	95,4%	94,7%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	24.418	23.693	23.190	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	24.250	23.487	22.998	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	168	206	192	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	25.637	24.837	24.495	
(+) Recursos de clientes en balance	25.129	24.313	23.930	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	494	514	458	Información interna
(+) Participaciones emitidas	15	10	22	
(+) CoCos minoristas	0	0	86	

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 junio de 2019 asciende a 249%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/06/2019
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	249%
(1) Activos líquidos de alta calidad	4.862
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	1.955

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 junio de 2019 asciende a 120%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/06/2019
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	120%
(1) Financiación estable disponible	30.763
(2) Financiación estable requerida	25.596

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 junio de 2019 asciende a 50% (53% a 31 de marzo de 2019 y 52% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	50%	53%	52%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	505	568	828	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.011	1.076	1.584	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 junio de 2019 asciende a 50% (50% a 31 de marzo de 2019 y 49% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	50%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	861	930	1.109	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.738	1.864	2.252	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 junio de 2019 asciende a 50% (51% a 31 de marzo de 2019 y 50% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	50%	51%	50%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.366	1.497	1.937	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	505	568	828	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	861	930	1.109	
(2) Activos deteriorados	2.749	2.940	3.836	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.011	1.076	1.584	
(+) Activos adjudicados brutos	1.738	1.864	2.252	

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 junio de 2019 asciende a 0,25% (0,25% a 31 de marzo de 2019 y 0,25% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,25%	0,25%	0,25%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	29	14	31	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.536	23.888	23.450	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	23.525	22.812	21.867	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.011	1.076	1.584	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
Saneamientos no recurrentes (no anualizados)	-3	-2	4	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 junio de 2019 asciende a 1,62% (1,59% a 31 de marzo de 2019 y 1,64% a 30 de junio de 2018).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,62%	1,59%	1,64%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,68%	1,65%	1,69%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	101	97	96	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	24.099	23.569	22.577	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,06%	0,06%	0,05%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	4	4	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	24.410	24.198	22.882	

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 junio de 2019 asciende a 0,94 (0,92 a 31 de marzo de 2019 y 0,90 a 30 de junio 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.

Millones de euros	30/06/2019	31/03/2019	30/06/2018	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	0,94	0,92	0,90	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	2.872	2.816	2.639	
(a) Patrimonio Neto	3.015	2.956	2.771	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	143	140	132	Ver "Balance Consolidado"
(2) N° de acciones en circulación (miles)	3.041	3.067	2.936	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.