

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Cuarto trimestre de 2020

## Índice

1.	Entorno macroeconómico .....	3
2.	Hechos destacados .....	5
3.	Principales magnitudes .....	6
4.	Evolución financiera.....	7
5.	Glosario.....	20

### Aviso legal

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

## 1. Entorno macroeconómico

### 1.1. Situación económica internacional

La pandemia provocada por el virus Covid-19 ha supuesto un shock sin precedentes en la economía mundial, si bien, los avances en el desarrollo y distribución de las vacunas han elevado las probabilidades de que el final de la crisis sanitaria esté más cerca.

Las perspectivas económicas, por el contrario, siguen siendo inciertas. La OCDE prevé que el PIB mundial aumente alrededor de un 4,2% en 2021 y un 3,7% en 2022, aunque pronostica una elevada heterogeneidad entre zonas geográficas. De cumplirse estas previsiones se recuperarían los niveles de actividad económica anteriores a la crisis a finales de 2021, impulsados especialmente por el crecimiento de China.

En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) ha mejorado sus previsiones macroeconómicas, y espera que el PIB de USA aumente un 4,2% en 2021, tras sufrir una contracción del 2,4% en 2020, y que el paro se mantenga por debajo del 5% en el próximo bienio. A pesar de ello, la Fed ha anunciado que mantendrá la política monetaria expansiva hasta que se constate una convergencia sustancial hacia los objetivos de máximo empleo y estabilidad de precios. De esta manera, ha comunicado su objetivo de realizar compras mensuales de 80.000 millones de dólares en deuda del Tesoro y 40.000 millones en titulizaciones hipotecarias de agencias federales, y ha mantenido estables los tipos de interés, para los que no se prevén subidas hasta 2024.

En Europa, la rápida expansión de la segunda ola de la pandemia ha supuesto un freno a la senda de recuperación, pues ha venido acompañada de la reintroducción de medidas de contención, algo más focalizadas que las desplegadas durante la primera ola. En este contexto, Banco Central Europeo (BCE) ha rebajado sus expectativas de crecimiento para el cuarto trimestre de 2020 y para 2021. En concreto, contemplan un escenario central con disminución del PIB del área del euro de un 7,3% en 2020, seguido de un aumento del 3,9% en 2021, 1,1 p.p. por debajo de lo esperado en septiembre. A pesar de este retroceso a corto plazo, las noticias positivas sobre el desarrollo de vacunas respaldan unas perspectivas de recuperación gradual a lo largo de 2021 y 2022, año para el que se espera un avance del 4,2%.

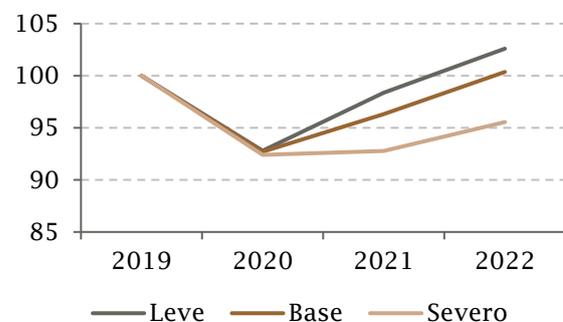
Adicionalmente, y como consecuencia de la elevada incertidumbre, el BCE ha planteado dos escenarios alternativos para 2021: un escenario optimista, en el que la pandemia se contendría a lo largo de 2021, y un escenario de riesgo, con rebrotes severos y medidas de contención

estrictas. De manera cuantitativa, el PIB de la eurozona podría crecer un 6,0% en el escenario optimista o estancarse en el entorno del 0,4% en el escenario de riesgo.

Al igual que la Reserva Federal, el BCE ha mostrado su compromiso de mantener unas condiciones monetarias relajadas y apoyar el flujo de crédito a la economía real, con tipos de interés en mínimos históricos, y mejoras en el Programa de Compra de Emergencia Pandémica (PEPP), en las operaciones de financiación PELTROs (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations) y en las TLTRO III (Targeted Longr-Term Refinancing Operations).

#### Eurozona: evolución del PIB prevista por el BCE

Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco Central Europeo

### 1.2. Economía española

España se ha visto especialmente afectada por la pandemia. Diversos factores como la exposición al sector turístico, el menor tamaño medio de las empresas o la elevada temporalidad del mercado laboral, explican que la economía española haya sufrido una de las mayores caídas de PIB entre los países desarrollados. En concreto, el Banco de España (BdE) estima un retroceso del 11,1% en el conjunto de 2020, casi 4 p.p. más que el promedio de la eurozona. No obstante, el impacto económico de la pandemia está siendo muy desigual. Desde un punto de vista sectorial, por ejemplo, las manufacturas, la construcción y el sector primario mostraron un menor deterioro inicial y una recuperación más intensa que el sector servicios. Así, los datos referidos al tercer trimestre muestran un descenso interanual del valor añadido de los servicios de transporte, comercio y hostelería superior al 20%, muy por encima del retroceso del 3,6% de las manufacturas. Por colectivos de trabajadores, el efecto negativo de la crisis ha sido especialmente acusado en jóvenes y empleados con un contrato temporal.

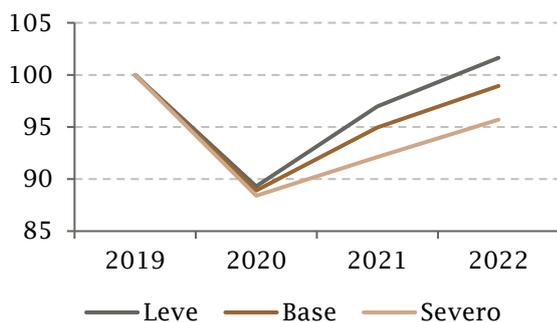
Mirando hacia el futuro, la economía española podría crecer un 6,8% en 2021 (según el BdE) apoyada, entre otros factores, por la puesta en

marcha de los proyectos enmarcados dentro del programa Next Generation EU (NGEU), destinado a impulsar la recuperación y modernizar la estructura productiva, favoreciendo el crecimiento económico sostenible.

Dado el nivel de incertidumbre existente, el BdE contempla dos escenarios adicionales que varían en función de la severidad de los rebrotes y del éxito del proceso de vacunación. En estos escenarios, el PIB de España podría crecer entre el 8,6% y el 4,2%. Cabe destacar, que solo en el escenario más optimista se recuperaría el nivel de actividad previo a la pandemia antes de 2023.

Respecto al mercado laboral, según el BdE el aumento del desempleo se verá contenido por el uso de los ERTes, aunque se prevé un repunte de la tasa de paro hasta valores próximos al 17,1% en 2021 en el escenario menos severo, al 18,3% en el escenario central y al 20,5% en el escenario más severo.

**España: evolución del PIB prevista por el BdE**  
Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco de España

### 1.3. Sistema financiero

Las medidas desplegadas en los ámbitos de la política fiscal, monetaria, laboral y financiera en respuesta a la crisis del Covid-19 han mitigado de forma significativa su impacto económico, atenuando el deterioro de la actividad real y favoreciendo la estabilidad financiera.

A medida que se vislumbra el final de la crisis surge la preocupación acerca del efecto que puede tener el levantamiento de las medidas de apoyo. Para evitar “efecto acantilado”, que genere un brusco deterioro de la solvencia de empresas y familias, y en consecuencia del sistema financiero, se prevé un levantamiento progresivo de los apoyos, e incluso su prolongación, en la medida en que la nueva ola de la pandemia pese sobre la recuperación.

En cuanto a la regulación del sistema financiero, se han alzado recientemente algunas voces reclamando una reforma del marco de

supervisión prudencial (Basilea III) para dar respuesta al reto de la recuperación económica.

Basilea III surgió a raíz de la crisis de 2008, propiciando la recapitalización de los bancos, que ahora cuentan con colchones de capital importantes. Esos colchones permitirán amortiguar el impacto de la pandemia sobre la economía pero podrían servir para acelerar la recuperación, incrementando el crédito a familias y empresas. Sin embargo, si se hace uso de los colchones y los requerimientos de capital no se modifican en el medio plazo, sería necesario reconstruirlos, y hacerlo en un contexto de bajos tipos de interés, podría llevar mucho tiempo, y ser un desincentivo para los inversores. Por ello, algunos abogan por estabilizar los requerimientos de capital, reduciendo la incertidumbre a futuro para inversores, y por reexaminar la forma en que los bancos calculan las ponderaciones de riesgo de sus activos, entre otras cuestiones.

Finalmente mencionar que el sistema financiero español está experimentando un proceso de consolidación importante que se ha visto acelerado por la situación económica actual. El objetivo del mismo es reducir costes y exceso de capacidad, mejorando una rentabilidad debilitada por el periodo continuado de bajos tipos de interés. Los supervisores, tanto prudenciales como de resolución, han publicado sendas guías con recomendaciones y criterios que van a ser utilizados en la evaluación de estos procesos.

## 2. Hechos destacados

01	Crec. anual crédito normal <b>+10%</b>	Crec. anual de recursos <b>+11%</b>	<b>Fuerte dinamismo comercial.</b>	
02	Cuota de mercado de la nueva producción de hipotecas <b>6,8%</b>	Crec. anual de fondos de inversión <b>+19%</b>	<b>Elevada cuota en hipotecas y fondos de inversión.</b>	
03	Ratio CET 1 Fully loaded <b>14,4%</b>		<b>Sólida posición de solvencia.</b> Superando en más de 1.200 millones de euros los requerimientos regulatorios en phased-in.	
04	LTV media de la nueva producción de hipotecas <b>71%</b>	% cartera hipotecas y AA.PP. <b>71%</b>	<b>Elevados estándares de calidad de riesgo.</b>	
05	NPL ratio <b>2,94%</b>		<b>Morosidad inferior a la media del sistema.</b>	
06	Ratio cobertura NPL <b>56%</b>	Ratio cobertura ANCV <b>50%</b>	Ratio cobertura NPAs <b>52%</b>	<b>Incremento de coberturas.</b>
07	Variación anual del margen de intereses recurrente <b>+7%</b>	Variación anual de las comisiones recurrentes <b>+6%</b>	<b>Crecimiento de la rentabilidad recurrente.</b>	
08	Ratio de eficiencia <b>53,8%</b>	Var. anual Gastos de administración <b>-2%</b>	<b>Mejora de la eficiencia.</b>	
09	Posición en el índice IQUOS de entidades nacionales <b>1º</b>		<b>Líder nacional en calidad de servicio.</b>	
10	Variación anual Tangible Book Value p.s. <b>+10%</b>		<b>Creación de valor para el accionista.</b>	

**El proceso de fusión con Unicaja continúa su curso y progresa según el calendario previsto. Durante el 4T20 ambas entidades han mejorado significativamente su solvencia, superando los niveles de referencia inicialmente considerados para la entidad combinada.**

## 3. Principales magnitudes

Millones de euros

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	47.510	46.814	41.947	1,5%	13,3%
Inversión Crediticia Bruta performing	26.530	25.791	24.186	2,9%	9,7%
Recursos de clientes	33.658	32.955	30.900	2,1%	8,9%
Patrimonio Neto	3.353	3.232	3.114	3,7%	7,7%
Loan to deposit	100,8%	99,0%	99,7%	1,7%	1,1%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
				Aportación 4T20	
Margen de Intereses	512	384	467	128	9,6%
Margen Bruto	704	567	640	137	10,0%
Margen de explotación	328	277	257	51	27,7%
Resultado antes de impuestos	61	80	133	-19	-54,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	41	59	111	-18	-63,1%
<b>SOLVENCIA</b>					
Activos ponderados por riesgo phased-in	16.805	16.693	17.175	0,7%	-2,1%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	15,8%	15,4%	14,6%	0,4%	1,2%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	15,8%	15,4%	14,6%	0,4%	1,2%
Ratio de solvencia phased-in	17,6%	17,2%	16,1%	0,4%	1,4%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	14,4%	14,1%	13,0%	0,3%	1,4%
Tangible Book Value p.s.	1,07	1,03	0,97	3,8%	9,8%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	805	789	813	2,0%	-1,0%
Adjudicados brutos	1.258	1.302	1.462	-3,4%	-14,0%
Ratio de morosidad	2,9%	3,0%	3,3%	0,0%	-0,3%
Ratio de cobertura de crédito	56%	54%	50%	1,8%	6,0%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	50%	48%	0,6%	2,5%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	3.706	3.680	3.726	0,7%	-0,5%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.034	3.029	3.084	0,2%	-1,6%
Oficinas nacionales	575	576	582	-0,2%	-1,2%
Cajeros	1.247	1.249	1.263	-0,2%	-1,3%

Los ratios de solvencia de 31 de diciembre de 2020, incluyen los resultados íntegros de 2020. A la fecha de formulación de estas cuentas está pendiente la solicitud del cómputo de resultados como recursos propios al Banco Central Europeo y la aprobación del pago de dividendos.

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

## 4. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	2.211	2.070	843	6,8%	
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	3	11	11	-76,3%	-77,6%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	131	135	149	-2,5%	-12,0%
AF a VR con cambios en otro resultado global	884	1.034	1.018	-14,5%	-13,2%
AF a coste amortizado	39.022	38.383	34.622	1,7%	12,7%
Valores representativos de deuda	10.645	10.681	9.102	-0,3%	17,0%
Préstamos y Anticipos	28.377	27.703	25.520	2,4%	11,2%
de los que: a Clientes	27.355	26.614	24.947	2,8%	9,7%
Derivados-contabilidad de coberturas	287	279	470	3,0%	-38,9%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	205	202	134	1,6%	52,7%
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	783	669	572	17,0%	37,0%
Activos tangibles	1.256	1.284	1.230	-2,2%	2,1%
Activos intangibles	162	157	150	3,2%	8,4%
Activos por impuestos y resto de activos	1.936	1.912	1.959	1,3%	-1,1%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	628	678	788	-7,4%	-20,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.510</b>	<b>46.814</b>	<b>41.947</b>	<b>1,5%</b>	<b>13,3%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3	11	11	-76,5%	-78,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	42.542	41.908	37.664	1,5%	13,0%
Depositos	40.667	40.033	35.972	1,6%	13,1%
Valores representativos de deuda emitidos	1.622	1.616	1.425	0,3%	13,8%
Otros pasivos financieros	253	260	267	-2,7%	-5,3%
Derivados-contabilidad de coberturas	1.271	1.309	843	-2,9%	50,7%
Pasivos amparados por contratos de seguros	6	7	7	-1,4%	-10,3%
Provisiones	105	117	103	-10,6%	2,4%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	230	230	204	0,1%	12,9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>44.157</b>	<b>43.582</b>	<b>38.833</b>	<b>1,3%</b>	<b>13,7%</b>
Intereses minoritarios	0	0	0	-9,0%	
Fondos propios	2.910	2.929	2.885	-0,6%	0,8%
Otros resultados global acumulado	443	303	229	46,0%	93,6%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.353</b>	<b>3.232</b>	<b>3.114</b>	<b>3,7%</b>	<b>7,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>47.510</b>	<b>46.814</b>	<b>41.947</b>	<b>1,5%</b>	<b>13,3%</b>

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

El balance consolidado aumenta un +1,5% en el cuarto trimestre y un +13,3% interanual, hasta alcanzar los 47.510 millones de euros.

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos en situación normal y dudosa. Los primeros se incrementan un +9,7% en los últimos doce meses, y los segundos se reducen un -1,0%. En el último trimestre del año la cartera de crédito productivo aumenta un +2,9%, impulsada por los segmentos más resilientes a la crisis del

Covid-19, como son la financiación de administraciones públicas (+9,4%) y las hipotecas de particulares (+2,9%).

La cartera de valores tiene reflejo en los siguientes epígrafes de balance: *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*. La cartera de valores, está compuesta en un 91% por renta fija, de la que el

91% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 0,9%, y el 95% está contabilizada a coste amortizado. En la cartera de renta variable destaca la participación en *Oppidum Capital, S.L.*, tenedora de una participación en la eléctrica EDP, con una revalorización en los últimos doce meses de 162 millones de euros.

La evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, continúa siendo favorable, con una reducción trimestral del -7,4%, elevándose hasta el -20,3% en los últimos doce meses.

Los *Depósitos*, presentan una variación en el cuarto trimestre del +1,6%, gracias al crecimiento del ahorro de las familias. No obstante, en el escenario actual de tipos de interés, el ahorro de los hogares se canaliza a productos que ofrecen mayor rentabilidad, como los fondos de inversión.

El patrimonio neto se incrementa un +3,7% en el trimestre y un +7,7% interanual debido a la generación orgánica de resultados y las plusvalías acumuladas en la cartera de renta variable, entre otras cuestiones.

## Recursos

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>33.658</b>	<b>32.955</b>	<b>30.900</b>	<b>2,1%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>26.796</b>	<b>26.530</b>	<b>24.675</b>	<b>1,0%</b>	<b>8,6%</b>
Administraciones públicas	2.310	2.579	1.826	-10,5%	26,5%
Acreeedores y pagarés	24.487	23.951	22.849	2,2%	7,2%
Vista	20.842	20.026	18.066	4,1%	15,4%
Plazo	3.644	3.924	4.783	-7,1%	-23,8%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>6.862</b>	<b>6.425</b>	<b>6.225</b>	<b>6,8%</b>	<b>10,2%</b>
Fondos de Inversión	4.477	4.047	3.772	10,6%	18,7%
Planes de Pensiones	1.475	1.452	1.481	1,5%	-0,4%
Seguros de ahorro	910	925	972	-1,7%	-6,4%
<b>CESIONES TEMPORALES</b>	<b>4.240</b>	<b>3.305</b>	<b>2.941</b>	<b>28,3%</b>	<b>44,2%</b>
<b>VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS</b>	<b>3.688</b>	<b>3.688</b>	<b>3.574</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,2%</b>
Cédulas no retenidas	3.593	3.593	3.479	0,0%	3,3%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>41.586</b>	<b>39.948</b>	<b>37.415</b>	<b>4,1%</b>	<b>11,1%</b>

Los recursos de clientes totalizan 33.658 millones de euros y aumentan un +2,1% en el cuarto trimestre y un +8,9% en los últimos doce meses.

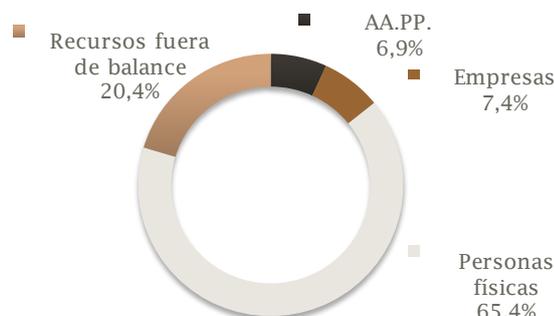
Los bajos tipos de interés imperantes en los últimos años siguen estimulando el crecimiento del ahorro a la vista, que se incrementa un +4,1% en el cuarto trimestre y un +15,4% interanual, mientras que el ahorro a plazo se reduce un -7,1% en el trimestre y un -23,8% interanual.

En uno año complicado para la industria por la eclosión del Covid-19, los fondos de inversión se han incrementado un +10,6% en el trimestre y un +18,7% interanual. Se han registrado 607 millones de suscripciones netas en el año y 275 millones en el cuarto trimestre (record trimestral). A este crecimiento ha contribuido la recuperación de los mercados financieros a lo

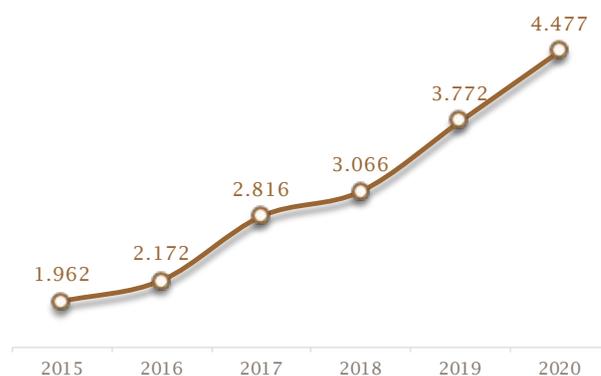
largo del último trimestre. Liberbank se encuentra inmerso en un proceso de evolución de su propuesta de valor en el negocio de ahorro-inversión, con una apuesta por servicios de gestión delegada de carteras, y planificación financiera avanzados y con acceso multicanal.

Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 86% de los recursos de clientes y proporcionan al Banco una base de financiación muy estable.

### Detalle Recursos de clientes por sectores y productos



### Evolución de Fondos de Inversión



## Inversión Crediticia Performing

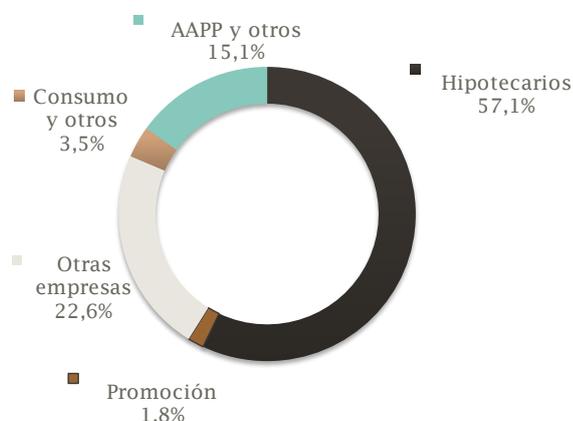
Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>3.682</b>	<b>3.367</b>	<b>3.174</b>	<b>9,4%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>22.848</b>	<b>22.425</b>	<b>21.013</b>	<b>1,9%</b>	<b>8,7%</b>
Financiación de Actividades Productivas	6.454	6.477	5.690	-0,4%	13,4%
Promoción	465	416	300	11,9%	55,1%
Otras empresas	5.989	6.062	5.390	-1,2%	11,1%
Financiación Particulares	16.066	15.616	14.981	2,9%	7,2%
Consumo y otros	917	896	891	2,3%	2,9%
Hipotecarios	15.150	14.720	14.091	2,9%	7,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	328	331	342	-0,9%	-4,1%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>26.530</b>	<b>25.791</b>	<b>24.186</b>	<b>2,9%</b>	<b>9,7%</b>

La cartera crediticia performing totaliza 26.530 millones de euros y aumenta en el cuarto trimestre un +2,9%. Este crecimiento procede de segmentos con menor exposición a la crisis del Covid-19, como son la financiación de administraciones públicas (+9,4%) y las hipotecas de particulares (+2,9%). La financiación a actividades productivas se contrae (-0,4%) al concentrarse amortizaciones de préstamos de empresas de elevado importe en la última parte del ejercicio.

En términos interanuales el crédito crece un +9,7%, y lo hace de forma sólida tanto en el segmento de empresas (+13,4% interanual) como en el de particulares (+7,2%).

En el año se han concedido 7.855 millones de nuevos préstamos y créditos, lo que supone haber formalizado un +14,7% más que en el ejercicio anterior. Esta cifra incluye 2.357 millones de hipotecas, que representan el 6,8% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado), y muestran una LTV media del 71%.

### Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores

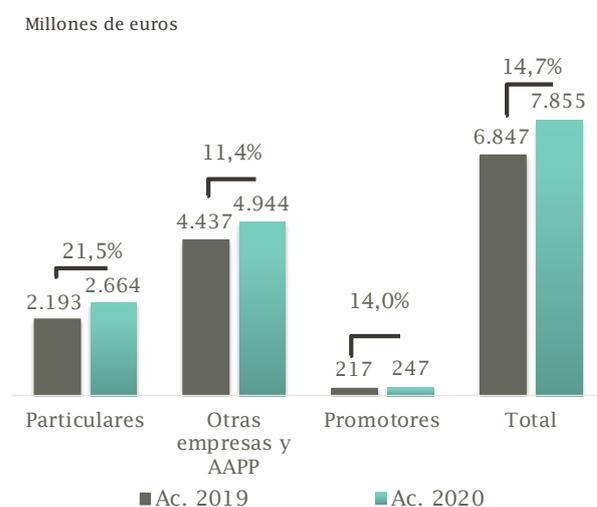


El compromiso de Liberbank en el apoyo a las empresas se ha traducido en la concesión de préstamos con aval del ICO por un montante total de 265 millones de euros en el trimestre y 2.136 millones de euros en el conjunto del año (con una garantía media del 75%). Estos préstamos cubren necesidades de liquidez originadas por la pandemia y están destinados principalmente a pymes.

La cartera de crédito se encuentra altamente diversificada. Las hipotecas representan el 57% del total, seguidas de la financiación a empresas (24%) y a Administraciones Públicas (14%). El crédito al consumo tiene un peso residual (3%).

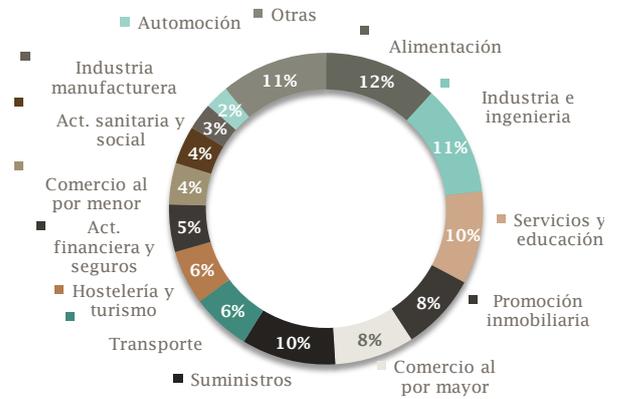
La **cartera de riesgos de particulares**, está formada principalmente por hipotecas que financian primera vivienda (90% del total), de clientes no extranjeros (94%), con LTV medias del 56% y alta calidad crediticia (ratio de mora del 1,9% a diciembre de 2020).

### Formalizaciones acumuladas



La **cartera de riesgos de empresas** está muy diversificada por sectores de actividad, de modo que los más afectados por la crisis tienen un peso más reducido que en el conjunto de la economía nacional. En los territorios naturales de Asturias y Cantabria la industria tiene un peso relevante y en Extremadura y Castilla la Mancha, lo tiene la agricultura (incluida dentro del sector de alimentación). Ni la industria, ni la agricultura, se encuentran entre los sectores más afectados por la crisis.

### Clasificación del crédito por sectores



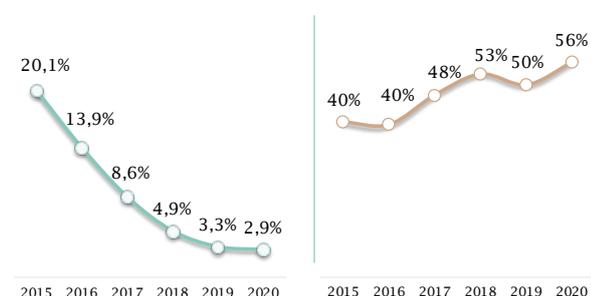
## Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/12/2020	variación trimestral	variación interanual	31/12/2020	variación trimestral	variación interanual
<b>Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.</b>	<b>446</b>	<b>26</b>	<b>45</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,1%</b>
Promoción	81	8	-1	14,9%	-0,1%	-6,7%
Otras empresas y AA.PP.	365	18	46	3,6%	0,1%	0,0%
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>340</b>	<b>-10</b>	<b>-53</b>	<b>2,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,5%</b>
Consumo y otros	48	2	-3	5,0%	0,1%	-0,4%
Hipotecarios	292	-12	-50	1,9%	-0,1%	-0,5%
<b>Deudores varios y no clasificados</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO</b>	<b>805</b>	<b>16</b>	<b>-8</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,3%</b>

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

La ratio de mora desciende 2 p.b. en el cuarto trimestre hasta el 2,94% y acumula una caída de 31 p.b. en los últimos doce meses, que en términos absolutos supone un descenso de 8 millones de créditos dudosos (-1,0%), a pesar del adverso entorno macroeconómico.

### Ratio de mora y Ratio de cobertura



La cobertura de dudosos (*Non performing loans, NPLs*) se eleva hasta el 56% a cierre de diciembre habiéndose realizado en el año un esfuerzo en saneamientos de 162 millones de euros, de los cuales 121 millones de euros son saneamientos no recurrentes, destinados a cubrir el incremento del riesgo de clientes sin impagos y a anticipar el impacto de la crisis en futuros ejercicios.

El 36% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un elevado nivel de colateralización, y que por lo tanto requieren coberturas más bajas en términos relativos.

El crédito refinanciado asciende a 368 millones de euros, un 1,3% de la inversión crediticia. El 70% está calificado como dudoso.

## Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos	Ratio de cobertura	Garantías*
			correcciones de valor por deterioro		
<b>Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.</b>	<b>446</b>	<b>298</b>	<b>149</b>	<b>66,7%</b>	<b>173</b>
Promoción	81	33	48	40,9%	45
Otras empresas y AA.PP.	365	264	101	72,4%	128
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>340</b>	<b>140</b>	<b>201</b>	<b>41,1%</b>	<b>268</b>
Consumo y otros	48	47	1	98,7%	1
Hipotecarios	292	92	200	31,6%	267
<b>Deudores varios y no clasificados</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>4</b>		<b>0</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO</b>	<b>805</b>	<b>451</b>	<b>353</b>	<b>56,1%</b>	<b>441</b>

\* 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	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	255	256	270	-0,3%	-5,4%
Vivienda terminada	330	339	393	-2,6%	-15,9%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	497	526	608	-5,4%	-18,2%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	175	182	192	-3,6%	-8,8%
<b>TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS</b>	<b>1.258</b>	<b>1.302</b>	<b>1.462</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-14,0%</b>

Las salidas de adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 63 millones de euros en el cuarto trimestre y 318 millones en el año. El 55% de las ventas fueron suelos y un 17% adicional activos del sector terciario y obras en curso. Todas las ventas del ejercicio han sido en mercado retail y han generado un pequeño resultado positivo.

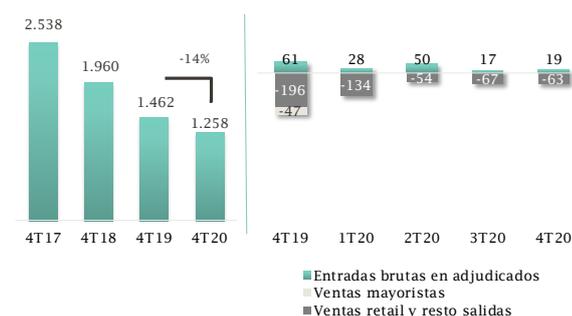
Los adjudicados se reducen un -14,0% en los últimos doce meses, un -3,4% en el cuarto trimestre del año, a pesar de la ralentización de las ventas por la pandemia. Su valor neto cierra el ejercicio en 628 millones de euros.

El conjunto de activos improductivos se reduce -29 millones en el trimestre y -213 millones de euros en los últimos 12 meses (-9,3%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 52,45% a 31 de diciembre de 2020.

Adicionalmente se han vendido 54 millones de euros en el trimestre de inversiones inmobiliarias y 73 millones de euros en el año.

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



## Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	805	789	813	16	-8
Adjudicados	1.258	1.302	1.462	-44	-205
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>2.062</b>	<b>2.091</b>	<b>2.275</b>	<b>-29</b>	<b>-213</b>
Ratio NPAs	7,2%	7,5%	8,6%	-0,3%	-1,4%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	451	429	408	23	44
Ratio cobertura de dudosos	56%	54%	50%	1,8%	6,0%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	630	645	696	-15	-66
Ratio cobertura de adjudicados	50%	50%	48%	0,6%	2,5%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	52%	51%	49%	1,1%	3,9%

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2020	31/12/2019	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	583	548	6,3%
Intereses y cargas asimiladas	71	81	-13,1%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>512</b>	<b>467</b>	<b>9,6%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2	8	-78,4%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	34	30	12,2%
Comisiones netas	235	191	23,5%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	6	23	-74,6%
Otros productos de explotación (neto)	-85	-78	8,5%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>704</b>	<b>640</b>	<b>10,0%</b>
Gastos de administración	333	340	-2,0%
Gastos de personal	239	237	0,9%
Otros gastos generales de administración	94	103	-8,7%
Amortización	43	43	-1,0%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>328</b>	<b>257</b>	<b>27,7%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	26	26	-0,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	162	60	167,6%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	16	5	207,4%
Otras ganancias / pérdidas	-63	-32	93,3%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>61</b>	<b>133</b>	<b>-54,0%</b>
Impuesto sobre beneficios	20	22	-9,2%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>41</b>	<b>111</b>	<b>-63,1%</b>
Resultado atribuido a la dominante	41	111	-63,1%

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

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Intereses y rendimientos asimilados	140	154	140	143	146
Intereses y cargas asimiladas	20	17	17	18	18
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>121</b>	<b>137</b>	<b>122</b>	<b>125</b>	<b>128</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2	0	0	0	1
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	4	0	25	5	5
Comisiones netas	55	50	86	48	52
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	2	6	0	-1	1
Otros productos de explotación (neto)	-41	-15	-14	-6	-50
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>142</b>	<b>177</b>	<b>219</b>	<b>171</b>	<b>137</b>
Gastos de administración	79	85	91	83	74
Gastos de personal	58	58	64	59	58
Otros gastos generales de administración	20	26	26	24	17
Amortización	11	10	10	11	12
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>53</b>	<b>82</b>	<b>118</b>	<b>77</b>	<b>51</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	7	4	4	4	13
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	15	31	38	39	54
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	2	9	2	3
Otras ganancias / pérdidas	-18	-17	-41	-4	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>-19</b>
Impuesto sobre beneficios	-3	8	4	9	-1
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>-18</b>

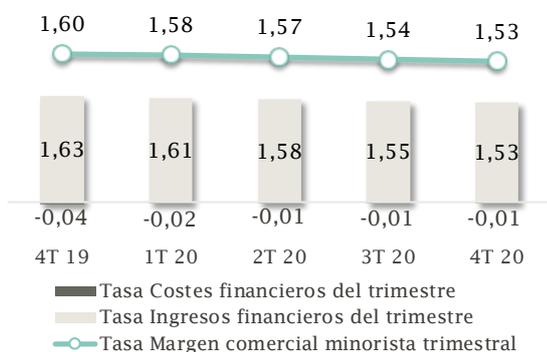
Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CP1 del Banco de España).

## Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Ingresos financieros	140	154*	140	143	146
Gastos financieros	20	17	17	18	18
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>121</b>	<b>137</b>	<b>122</b>	<b>125</b>	<b>128</b>

(\*) El 1T20 incluye 14M de intereses no recurrentes

### Evolución del margen comercial minorista



### Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* totaliza 512 millones de euros y muestra un crecimiento interanual del +9,6% que incluye 14 millones de euros de intereses moratorios de un litigio. Aislados factores no recurrentes, el crecimiento interanual sigue siendo sólido (+6,6%).

El margen del *negocio minorista* muestra un crecimiento del +4,0% interanual, como resultado del aumento del crédito performing y la reducción de costes de financiación. El margen

procedente del *negocio mayorista*, muestra un crecimiento interanual del +20,7%, ligado principalmente al aumento de rentabilidad de la financiación procedente del BCE.

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

### Evolución trimestral del margen de intereses

	4T 2019			1T 2020			2T 2020			3T 2020			4T 2020		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	24.987	1,6	102	25.073	1,6	101	25.489	1,6	101	26.235	1,6	102	27.186	1,5	104
del que: cto. normal	24.073	1,7	100	24.251	1,6	99	24.675	1,6	99	25.441	1,6	101	26.401	1,6	103
CF minoristas	24.894	0,0	2	24.857	0,0	1	25.845	0,0	1	26.898	0,0	1	27.196	0,0	0
Vista SP	17.613	0,0	1	18.235	0,0	0	19.117	0,0	0	19.918	0,0	0	20.297	0,0	0
Plazos SP	5.003	0,1	1	4.635	0,1	1	4.605	0,1	1	4.520	0,1	1	4.267	0,0	0
Otros	2.278	0,0	0	1.987	0,0	0	2.122	0,0	0	2.460	0,0	0	2.632	0,0	0
IF mayoristas	11.349	1,0	30	11.159	1,0	29	12.004	0,9	28	13.114	0,7	24	13.279	0,7	22
del que: renta fija	9.243	1,3	30	9.136	1,3	30	9.501	1,2	29	10.245	1,0	25	10.282	0,9	23
CF mayoristas	12.998	0,2	8	12.838	0,2	5	12.935	0,1	4	13.675	0,0	-2	14.496	-0,1	-4
Ent. de crédito	9.041	-0,3	-7	9.072	-0,4	-9	9.429	-0,4	-10	10.147	-0,6	-16	10.977	-0,7	-18
Repos SP y AAPP	23	0,0	0	11	0,0	0	11	0,0	0	19	0,0	0	19	0,0	0
Cédulas	3.555	1,1	10	3.378	1,1	9	3.107	1,2	9	3.125	1,2	9	3.121	1,2	9
Valores neg. y otros	379	5,5	5	377	5,5	5	389	5,2	5	384	5,4	5	379	5,5	5
Otros IF y CF			-1			13			-1			-2			-1

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

## Comisiones

Millones de euros	4T 2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	% variación interanual acumuladas
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>89</b>	<b>51</b>	<b>56</b>	<b>22,9%</b>
Por riesgos contingentes	2	1	1	1	1	-8,0%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	2,7%
Por cobros y pagos	23	21	25	24	24	11,0%
Por servicio de valores	1	2	1	1	1	36,7%
Por produc. financ. no bancarios	25	20	56	18	24	58,0%
Otras comisiones	8	9	6	6	5	-21,0%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>14,0%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>86</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>23,5%</b>
<b>COMISIONES NETAS RECURRENTES</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>50</b>	<b>5,7%</b>

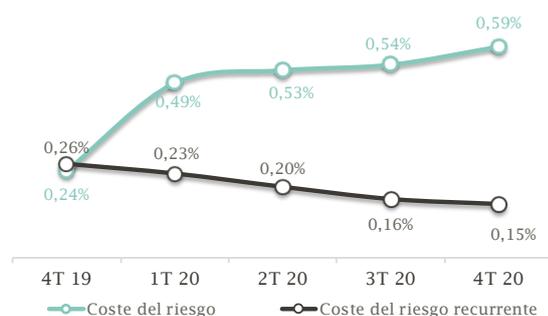
Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 235 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +23,5% e incluye 38 millones de euros de los 43 millones cobrados como comisión complementaria (no recurrente) por la novación del contrato con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y reaseguros, S.A. (CASER). Aisladas comisiones no recurrentes, el crecimiento de este epígrafe es igualmente robusto (+5,7% interanual). Los servicios que impulsan esta positiva evolución son principalmente los ligados al ahorro y los fondos de inversión.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 6 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija, resultados de coberturas y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -85 millones de euros. Este capítulo registra la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de -41,6 millones de euros, la aportación anual al Fondo Único de Resolución (-11,3 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (-8,8 millones de euros), comisiones pagadas a agentes (-12,8 millones de euros) así como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes.

### Evolución del coste del riesgo



Los gastos de administración se reducen un 2%, como continuación del esfuerzo realizado en los últimos años para llevar a cabo un control exhaustivo de costes, permitiendo una mejora sustancial en la ratio de eficiencia de 8,3 p.p. hasta el 53,8%.

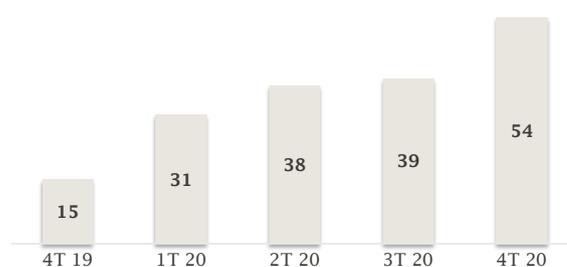
La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 26 millones de euros asociados a avales y litigios diversos.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* (-162 millones de euros) registra los saneamientos del crédito que se incrementan un 167,6% en términos interanuales, e incluyen 121 millones de euros de saneamientos no recurrentes, que cubren incrementos de riesgo de clientes sin impagos y anticipan el impacto de un deterioro del escenario macroeconómico derivado de la crisis sanitaria. Con ellos, el coste del riesgo aumenta hasta los 59 p.b. de los cuales 15 p.b. son coste del riesgo recurrente.

Las partidas de *Perdidas por deterioro de resto de activos y Otras Ganancias/ Pérdidas* (-16 y -63 millones de euros respectivamente) registran principalmente saneamientos de inmuebles.

### Saneamientos del crédito

Millones de euros



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.651</b>	<b>2.564</b>	<b>2.499</b>	<b>88</b>	<b>152</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	15,8%	15,4%	14,6%	0,4%	1,2%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.651</b>	<b>2.564</b>	<b>2.499</b>	<b>88</b>	<b>152</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	15,8%	15,4%	14,6%	0,4%	1,2%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.951</b>	<b>2.864</b>	<b>2.768</b>	<b>88</b>	<b>183</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	17,6%	17,2%	16,1%	0,4%	1,4%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>16.805</b>	<b>16.693</b>	<b>17.175</b>	<b>113</b>	<b>-369</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,1%</b>

## Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.422</b>	<b>2.360</b>	<b>2.237</b>	<b>62</b>	<b>185</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,4%	14,1%	13,0%	0,3%	1,4%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.422</b>	<b>2.360</b>	<b>2.237</b>	<b>62</b>	<b>185</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,4%	14,1%	13,0%	0,3%	1,4%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.722</b>	<b>2.660</b>	<b>2.506</b>	<b>62</b>	<b>216</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	16,2%	15,9%	14,6%	0,3%	1,6%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>16.783</b>	<b>16.698</b>	<b>17.182</b>	<b>85</b>	<b>-399</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>

Se incluyen los resultados íntegros de 2020, 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). A la fecha de formulación de estas cuentas está pendiente la solicitud del cómputo de resultados como recursos propios al Banco Central Europeo y la autorización del pago de dividendos.

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

A 31 de diciembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,8%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 17,6%. Estos ratios suponen una holgura sobre los niveles requeridos al banco de 7 p.p. en CET 1 y 4 p.p. en capital total.

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 14,4%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 16,2%.

La generación de resultados, el crecimiento del crédito mediante el programa de avales ICO y los cambios normativos que aplican a los activos intangibles, al factor reductor de las pymes y el nuevo factor de apoyo a entidades que financian o gestionan estructuras o instalaciones físicas,

sistemas y redes que prestan o apoyan servicios públicos esenciales, favorecen la positiva evolución de los ratios de capital y compensan el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones.

La generación de valor para los accionistas se ve reflejada en la evolución del valor contable tangible por acción (TBV per share), que alcanza los 1,07 euros por acción al 31 de diciembre de 2020, con un crecimiento interanual del 9,8%.

## La acción

Información de mercado	4T 2020
Número de acciones en circulación (millones)	2.979
Contratación media diaria (nº acciones)	7.398.404
Contratación media diaria (euros)	1.921.803
Cotización máxima (euros)	0,29
Cotización mínima (euros)	0,22
Cotización al cierre (euros)	0,25
Capitalización al cierre (millones de euros)	751

Los Consejos de Administración de Unicaja Banco y Liberbank aprobaron, el pasado día 29 de

diciembre de 2020, el Proyecto Común de Fusión, cuya ejecución supondrá la absorción de Liberbank por Unicaja Banco. En virtud de esta operación, los accionistas de Liberbank recibirán 1 acción ordinaria de nueva emisión de Unicaja Banco por cada 2,7705 acciones de Liberbank. Atendiendo al canje establecido, los accionistas de Unicaja Banco contarán con el 59,5% del capital de la nueva entidad, y los de Liberbank, el 40,5%.

Tras la aprobación del Proyecto Común de Fusión por los Consejos de Administración de ambas entidades, el proceso ha continuado avanzando según el calendario previsto. En enero de 2021 el Registro Mercantil designó a BDO Auditores, S.L.P., como Experto Independiente que será el encargado de elaborar un informe sobre los términos acordados para la fusión entre las dos entidades. Durante las próximas semanas, los Consejos de Administración someterán a su aprobación la documentación de la transacción y convocarán sus respectivas Juntas Generales de Accionistas para la aprobación formal de la fusión. La operación entonces quedará pendiente de recibir las autorizaciones regulatorias preceptivas, que se esperan obtener a finales del segundo trimestre o principios del tercero de este año.

Es destacable que las mejoras de solvencia que han tenido ambas entidades durante el cuarto trimestre de 2020 permiten aumentar el CET1 fully loaded pro forma de la entidad combinada, antes de realizar los ajustes de la operación, hasta el 15,1%. Un nivel que se encuentra 0,4 p.p. por encima del estimado para septiembre de 2020. A su vez, el incremento de los niveles de cobertura de la morosidad de las dos entidades en el cuarto trimestre también ha permitido superar la referencia considerada en el momento del anuncio. En concreto, en la presentación de la fusión realizada en diciembre de 2020 se consideraba que la cobertura de la morosidad de la entidad combinada alcanzaría un nivel en torno al 72% tras los ajustes anunciados, un nivel que, con los datos de diciembre, aumenta hasta el 74%. Asimismo, la cobertura del total de activos problemáticos actualizada a diciembre del 2020 también mejoraría hasta el 69%, el más elevado del sector.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social del Banco estaba dividido en 2.979.117.997 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas de ahorros, accionistas que ostentan el 23,88% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 15,86%,

Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,72% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,30%), Oceanwood Capital Management LLP el 18,20% (incluye instrumentos financieros), Aivilo Spain, S.L.U. e Inmosan, S.A. el 7,29% y Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,88%. El 44,74% de capital social restante, está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

## Liquidez

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

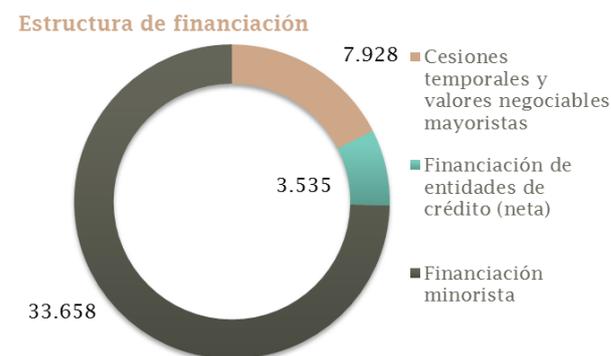
La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 100,8%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 222%. Entre las medidas de flexibilización del BCE se ha permitido a las entidades operar temporalmente con un LCR inferior al 100%.

La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 118%.



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 7.586 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.399 millones de euros.



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 15 de enero de 2021 la agencia ha situado la calificación a largo plazo de Liberbank en BB+ en "Rating Watch" positivo, en el marco del proyecto de fusión con Unicaja.

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

**Moody's.** El 15 de enero de 2021 la agencia ha confirmado el "Baseline Credit Assessment" (BCA) y el BCA ajustado en ba2, y ha situado la calificación de depósitos y el "Counterparty Risk Assessment" y el "Counterparty Risk Rating" en revisión para mejora en el marco del proyecto de fusión con Unicaja Banco.

## Alianzas

Importantes players nacionales e internacionales han elegido a Liberbank para formalizar alianzas: Real Madrid C.F.; J.P. Morgan; PlayStation; CASER; Evo Payments; Fenie Energía; Trive Automotive; etc.

Fruto de estas alianzas en el cuarto trimestre se ha puesto en marcha la comercialización de la nueva Hipoteca Real Madrid, segundo producto financiero (tras la tarjeta de débito) de nuestra alianza con el Club, del que Liberbank será el banco oficial hasta el final de la temporada 2025/2026.

En el marco de las relaciones de cooperación con el resto de colaboradores del Real Madrid, se ha firmado un acuerdo con Audi para la comercialización de vehículos en propiedad o *renting*, inicialmente destinados a los agentes financieros del banco.

También se ha firmado un acuerdo con Trive Automotive, una de las plataformas líderes en España en la venta de vehículos *on line*, para financiar la compra de coches y motos en condiciones preferentes.

La alianza con PlayStation también presenta importantes novedades, los clientes de las tarjetas PlayStation de Liberbank ya pueden cambiar el diseño de su tarjeta y elegir uno entre 22 modelos disponibles. Así mismo, cualquier

cliente con productos de PlayStation puede comprar la nueva consola PlayStation 5 a través de Liberbank.

## Liberbank solidario

La apuesta de Liberbank por un futuro sostenible es decidida, por ello, se lanza al mercado la 'Hipoteca Oxígeno', un préstamo hipotecario a tipo variable con un tipo de interés del 1,55% durante los 24 primeros meses y de euribor más 0,69% el resto del plazo, precio al que puede accederse para la compra de viviendas con calificación energética "A".

Adicionalmente se ha lanzado el primer fondo socialmente responsable, Liberbank Solidario, en el que para la elección de los activos de la cartera se aplican criterios financieros y de inversión socialmente responsable: medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) y que, además, dona un porcentaje de su comisión de gestión para apoyar las obras sociales de las Fundaciones Bancarias accionistas de la Entidad.

## Modelo de trabajo flexible

Los esquemas, modalidades y forma de relacionarse en el trabajo están en permanente evolución.

Además del desarrollo de la tecnología como catalizador que favorece la aplicación de estos nuevos modelos de trabajo, Liberbank apuesta por un enfoque centrado en las personas, que mejore su bienestar y su experiencia en el trabajo, circunstancias que redundan en una mejora de la productividad.

En este sentido, Liberbank ha iniciado el despliegue de un modelo de trabajo flexible que, en una primera fase, tiene fundamentalmente 3 objetivos:

- Mejorar la conciliación de la vida laboral y familiar.
- Aumentar la motivación de los empleados.
- Favorecer la atracción y fidelización del talento.

## 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 31 de diciembre de 2020 ascienden a 805 millones de euros (789 millones de euros a 30 de septiembre de 2020 y 813 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) y se incluye en “Riesgos Dudosos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

**NCAHS (Non current assets held for sale):** Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance. A 31 de diciembre de 2020 ascienden a 1.258 millones de euros (1.302 millones de euros a 30 de septiembre de 2020 y 1.462 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) y se incluye en “Adjudicados brutos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

**Ratio de morosidad:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en los epígrafes del balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito. El ratio de mora asciende a 2,9% a 31 de diciembre de 2020 (3,0% a 30 de septiembre de 2020 y 3,3% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	2,9%	3,0%	3,3%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	805	789	813	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	27.335	26.580	24.999	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	26.530	25.791	24.186	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	805	789	813	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD):** Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en los epígrafes “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes” del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas. A 31 de diciembre de 2020 asciende a 100,8% (99,0% a 30 de septiembre de 2020 y 99,7% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	100,8%	99,0%	99,7%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	27.487	26.749	25.096	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	27.355	26.614	24.947	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	131	135	149	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	27.275	27.006	25.168	
(+) Recursos de clientes en balance	26.796	26.530	24.675	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	469	469	483	Información interna
(+) Participaciones emitidas	9	7	10	
(+) 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 31 de diciembre de 2020 asciende a 222%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/12/2020
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	222%
(1) Activos líquidos de alta calidad	5.736
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.581

**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 31 de diciembre de 2020 asciende a 118%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/12/2020
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	118%
(1) Financiación estable disponible	35.675
(2) Financiación estable requerida	30.250

**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 31 de diciembre de 2020 asciende a 56% (54% a 30 de septiembre de 2020 y 50% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	56%	54%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	451	429	408	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	805	789	813	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 31 de diciembre de 2020 asciende a 50% (50% a 30 de septiembre de 2020 y 48% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	50%	48%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	630	645	696	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.258	1.302	1.462	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 31 de diciembre de 2020 asciende a 52% (51% a 30 de septiembre de 2020 y 49% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	52%	51%	49%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.082	1.074	1.103	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	451	429	408	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	630	645	696	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Activos deteriorados	2.062	2.091	2.275	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	805	789	813	
(+) Activos adjudicados brutos	1.258	1.302	1.462	

**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 31 de diciembre de 2020 asciende a 0,59% (0,54% a 30 de septiembre de 2020 y 0,24% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,59%	0,54%	0,24%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	162	108	61	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	27.335	26.580	24.999	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	26.530	25.791	24.186	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	805	789	813	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Margen comercial:** Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a clientes"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado"). A 31 de diciembre de 2020 asciende a 1,53% (1,54% a 30 de septiembre de 2020 y 1,60% a 31 de diciembre de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,53%	1,54%	1,60%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,53%	1,55%	1,63%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	104	102	102	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	27.186	26.235	24.987	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,01%	0,01%	0,04%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	0	1	2	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	27.196	26.898	24.894	

**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 31 de diciembre de 2020 asciende a 1,07 (1,03 a 30 de septiembre de 2020 y 0,97 a 31 de diciembre de 2019).

Millones de euros	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	1,07	1,03	0,97	
(1) Activos tangibles (a - b - c)	3.190	3.075	2.964	
(a) Patrimonio Neto	3.353	3.232	3.114	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	162	157	150	Ver "Balance Consolidado"
(2) N° de acciones en circulación (miles)	2.979	2.979	3.041	Ver "La acción" y "Hechos relevantes posteriores al cierre"

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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