

Liberbank

Informe financiero

Segundo 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

A finales de 2019 y principios de 2020, el consenso de previsiones macroeconómicas elaboradas por diferentes analistas adelantaba un escenario económico similar al observado en 2019, con tasas de crecimiento para la economía mundial cercanas al 3%. Sin embargo, la irrupción del Covid-19 y las medidas adoptadas para combatirlo han conducido a una paralización de la actividad económica y a una caída profunda y repentina del PIB.

Las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) apuntan a que la pandemia tendrá un impacto más negativo de lo previsto inicialmente, y la recuperación será más gradual. De esta manera, se estima que la economía mundial caiga en 2020 un -4,9% y repunte en 2021 hasta el 5,4%. Este escenario situaría el PIB mundial de 2021 6 puntos porcentuales por debajo de las proyecciones publicadas antes de la pandemia.

Las estimaciones de la Reserva Federal de EEUU (Fed) contemplan una caída del PIB del -6,5% este año y un repunte del 5% el próximo, con tasas de paro del 9,3% en 2020 y recuperación de los niveles previos al inicio de la pandemia en 2023. Este escenario justifica una política monetaria expansiva, con tipos de interés estables, en un rango de entre 0% y el 0,25%. Adicionalmente, la Fed ha anunciado que mantendrá la política de compras de activos hasta que la economía haya superado la crisis.

En la **Eurozona** el PIB sufrió en el primer trimestre del año una caída histórica del -3,8%. El Banco Central Europeo (BCE) estima un -13% adicional para el segundo trimestre, a pesar de la relajación de las medidas de confinamiento, y un -8,7% para el conjunto del año, seguido de una recuperación del +5,2% en 2021. Esta evolución de la actividad económica supondrá una tasa de paro del 10%, y una inflación por debajo del 1%, durante el actual bienio, alejada del 2% objetivo de política monetaria.

La reacción ante la crisis ha sido rápida y contundente desde diversos ámbitos: de política monetaria, prudencial y contable.

En cuanto a política monetaria, además del Fondo de Recuperación Europeo que alcanzaría los 750.000 millones de euros, el Eurosistema ha proporcionado: i) inyecciones de liquidez a través del Programa de Compra de Emergencia Pandémica (PEPP), con una dotación de 1,35 billones de euros, ii) operaciones de financiación conocidas como PELTROs (Pandemic Emergency

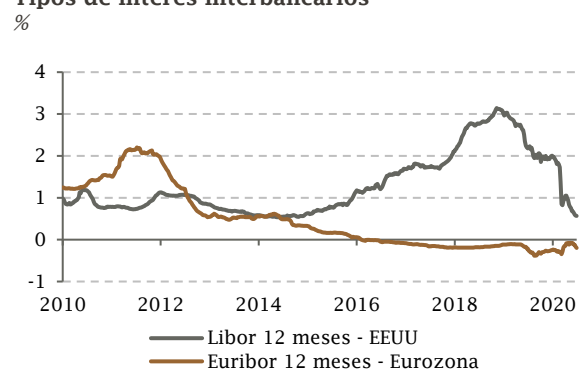
Longer-Term Refinancing Operations) y iii) mejoras en las condiciones de las operaciones de financiación conocidas como TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations).

En el ámbito prudencial, el Mecanismo Único de Supervisión (MUS): i) ha permitido que las entidades de crédito operen temporalmente por debajo de los requerimientos de capital y liquidez, ii) ha adelantado reformas regulatorias que permiten menores requerimientos de capital y iii) ha implantado un calendario transitorio para la incorporación paulatina en los ratios de capital de las provisiones de riesgos no deteriorados que puedan surgir a consecuencia de la crisis.

En el ámbito contable, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y el Banco de España han promovido reformas regulatorias que dan flexibilidad a la hora de clasificar los riesgos de aquellas operaciones afectadas por medidas anticrisis, y han publicado recomendaciones de cara a evitar la prociclicidad en la aplicación de las normas contables, que pudiera agravar las consecuencias de la crisis.

Con todas estas medidas de política monetaria, prudencial y contable, se pretende no solo dar liquidez a los agentes privados cuyos ingresos se han visto perjudicados por la pandemia, evitando que una perturbación transitoria de liquidez, se vuelva duradera y se convierta en un problema de solvencia, sino evitar que se ponga en riesgo la estabilidad financiera, debido a un deterioro excesivo de los balances bancarios.

Tipos de interés interbancarios



Fuente: Thomson Reuters

1.2. Economía española

La actividad económica, que encadenaba cinco ejercicios consecutivos de crecimiento por encima del promedio de la Eurozona, ha visto truncada su senda alcista por la pandemia.

El Gobierno declaró el estado de alarma el 14 de marzo, limitando la movilidad a la estrictamente

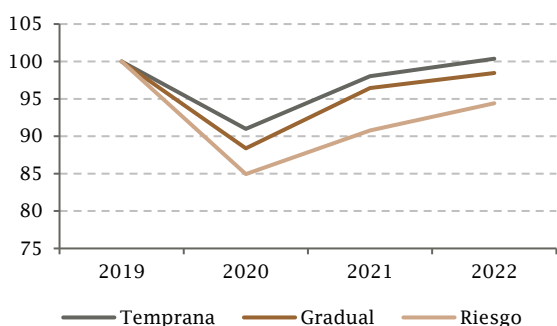
necesaria para el desarrollo de los servicios esenciales hasta principios de mayo, fecha en la que dio comienzo el plan de “desescalada” para la recuperación gradual de actividad.

Durante este periodo se ha registrado en España la mayor contracción inter-trimestral del PIB de su historia reciente, un -5,2% entre enero y marzo, siendo previsible una caída más intensa en el segundo trimestre. El impacto de la crisis sobre el empleo está siendo particularmente acusado. En junio la afiliación media a la Seguridad Social ascendió a 18.624.337 personas, lo que supone una reducción del 4,58% respecto al mismo mes de 2019. A esto habría que añadir 1,83 millones de trabajadores en situación de ERTE a 30 de junio, de los cuales, 1,56 millones se incluyen dentro de los ERTes por fuerza mayor originados por el Covid-19.

Las últimas proyecciones del Banco de España (BdE) contemplan tres escenarios denominados “recuperación temprana”, “recuperación gradual” y “recuperación muy lenta o de riesgo”, que adelantan caídas del PIB en 2020 del -9,0%, -11,6% y -15,1%, respectivamente. La mayor caída se concentraría en el segundo trimestre del año, dando lugar a una recuperación a partir del verano que propiciaría incrementos del PIB en 2021 del +7,7%, +9,1% y +6,9% en cada uno de los tres escenarios respectivamente.

España: evolución del PIB

Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco de España

La tasa de paro podría elevarse por encima del 20% en los próximos trimestres, mientras que la inflación podría situarse en terreno negativo como consecuencia de la caída de los precios de los carburantes. Se prevé que el impacto de la pandemia sea heterogéneo por regiones y sectores, siendo las más afectadas las “industrias sociales” (hostelería, comercio, educación, actividades artísticas y recreativas), que reciben

en la actualidad el 55% del crédito a actividades productivas.

El Gobierno ha tratado de impulsar la economía desde la política fiscal, que ha actuado como primera línea de defensa frente a la pandemia, aumentando los recursos del sistema sanitario, adoptando medidas orientadas a mitigar la pérdida de rentas de los hogares más vulnerables y favoreciendo que las empresas dispongan de liquidez, mediante esquemas de avales públicos a créditos bancarios, moratorias y aplazamientos de obligaciones tributarias.

1.3. Sistema financiero

El sistema bancario juega un papel crucial en esta crisis: el de garantizar que el flujo de crédito llega a la economía real, a la vez que se preserva la estabilidad financiera.

Los datos conocidos hasta la fecha avalan el compromiso del sistema financiero español, que hasta junio había concedido más de un millón de moratorias en préstamos hipotecarios y al consumo, y formalizado 84.975 millones de euros en préstamos con aval del ICO.

Por el momento, no se aprecia un deterioro en los balances de los bancos que haga peligrar la estabilidad financiera. De hecho, la tasa de mora ha continuado descendiendo hasta situarse en el 4,7% en abril, nivel mínimo desde junio de 2009.

A este respecto, conviene aclarar que aunque esta crisis afecta a todas las ramas de actividad, lo hace de forma asimétrica por territorios y sectores productivos. Por este motivo, el grado de afectación de las carteras crediticias de los bancos dependerá de su composición. Así mismo, el riesgo de crédito de los hogares, aumentará como consecuencia de la destrucción de empleo, pero la experiencia histórica demuestra que este incremento tiende a ser rápido en crédito al consumo, y más moderado en hipotecas, especialmente si la crisis tiene una naturaleza temporal.

Por último cabe mencionar que el sector bancario español se enfrenta a la actual recesión en mejor situación que la tenía en 2008, cuando estalló la anterior crisis financiera. Ello unido a las medidas de política fiscal y monetaria puestas en marcha, debería asegurar la flexibilidad y potencia necesarias para afrontar los actuales momentos de estrés y fomentar una rápida recuperación.

2. Hechos destacados

01 CET 1 Fully-loaded
14,0%

Liberbank afronta la crisis con elevados niveles de solvencia

02 Exceso sobre requerimiento CET 1 (M€) **932** Exceso sobre MDA ratio de capital **400 p.b.**

Y amplios colchones sobre los requerimientos de capital

03 Moratorias s/cartera **5%** Créditos con aval público formalizados (M€) **1.614**

Comprometido con el apoyo a familias y empresas

04 NPL ratio
3,09%

Con morosidad controlada
En los niveles más bajos desde la creación del banco

05 Ratio de cobertura de NPA
50%

Con coberturas reforzadas
Por saneamientos de 121 millones de euros en el año

06 NSFR **121%** LCR **233%**

Con holgada posición de liquidez
Con activos líquidos de 7.496 millones de euros

Y una intensidad comercial en todos los canales que genera un margen operativo capaz de absorber el impacto de la crisis

07 Variación interanual crédito performing **7,4%** Variación interanual formalizaciones **17,4%**

Con crecimiento sostenido del crédito
No solo en empresas (+6,2%), también en hipotecas (+5,0%)

08 Variación interanual recursos de clientes **5,0%** Variación interanual de los FI **14,0%**

Y de los recursos de clientes
Tanto en vista (+14,6%), como en fondos de inversión (con 212 millones de euros de suscripciones netas en el año)

09 Variación interanual del margen recurrente **6,4%** Margen comercial **1,6%**

Mejora del margen de intereses recurrente
Y margen comercial estable desde 2015 a pesar del descenso de tipos

10 Variación interanual de comisiones recurrentes **8,4%** Variación interanual de Gtos. Admon. recurrentes **-2%**

Y de las comisiones, con gastos contenidos
Y sin considerar extraordinarios

11 Variación interanual del TBV por acción **8,5%**

TBV por acción creciente
Habiéndose cancelado el programa de recompra de acciones propias siguiendo las recomendaciones del BCE

12 % de clientes activos en Banca Digital **53,7%**

Banca digital renovada
Capaz de ofrecer todo tipo de funcionalidades desde el alta on-line de clientes a la concesión de préstamos personales

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	45.824	42.914	40.235	6,8%	13,9%
Inversión Crediticia Bruta performing	25.270	24.364	23.525	3,7%	7,4%
Recursos de clientes	32.524	30.990	30.971	4,9%	5,0%
Patrimonio Neto	3.207	3.098	3.015	3,5%	6,4%
Loan to deposit	98,0%	99,1%	95,2%	-1,1%	2,7%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 2T20	
Margen de Intereses	259	137	230	122	12,6%
Margen Bruto	396	177	339	219	16,8%
Margen de explotación	200	82	144	118	39,5%
Resultado antes de impuestos	53	28	90	25	-41,4%
Resultado atribuido a la entidad dominante	41	19	73	21	-43,8%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo phased-in	16.650	17.282	16.949	-3,7%	-1,8%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	15,3%	14,2%	14,3%	1,1%	1,0%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	15,3%	14,2%	14,3%	1,1%	1,0%
Ratio de solvencia phased-in	17,0%	15,8%	15,9%	1,2%	1,1%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	14,0%	13,0%	12,7%	1,0%	1,3%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	806	812	1.011	-0,7%	-20,2%
Adjudicados brutos	1.353	1.357	1.738	-0,3%	-22,2%
Ratio de morosidad	3,1%	3,2%	4,1%	-0,1%	-1,0%
Ratio de cobertura de crédito	50%	49%	50%	1,3%	0,2%
Ratio de cobertura de adjudicados	49%	47%	50%	2,2%	-0,3%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.668	3.701	3.767	-0,9%	-2,6%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.036	3.045	3.094	-0,3%	-1,9%
Oficinas nacionales	579	579	629	0,0%	-7,9%
Cajeros	1.249	1.254	1.270	-0,4%	-1,7%

Los ratios de solvencia de 30 de junio de 2020, incluyen el resultado intermedio y la deducción de las acciones propias adquiridas del programa de buyback aprobado en 2019.

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

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	2.068	1.291	1.065	60,2%	94,1%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	11	12	14	-10,3%	-20,2%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	137	123	168	10,9%	-18,6%
AF a VR con cambios en otro resultado global	708	677	836	4,6%	-15,3%
AF a coste amortizado	37.731	35.684	32.727	5,7%	15,3%
Valores representativos de deuda	10.588	9.622	7.814	10,0%	35,5%
Préstamos y Anticipos	27.143	26.063	24.913	4,1%	9,0%
de los que: a Clientes	26.084	25.195	24.250	3,5%	7,6%
Derivados-contabilidad de coberturas	273	350	473	-22,1%	-42,2%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	198	175	123	13,4%	61,2%
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	654	555	509	17,9%	28,5%
Activos tangibles	1.287	1.243	1.245	3,6%	3,4%
Activos intangibles	155	152	143	2,0%	8,3%
Activos por impuestos y resto de activos	1.895	1.911	2.009	-0,8%	-5,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	707	741	924	-4,6%	-23,5%
TOTAL ACTIVO	45.824	42.914	40.235	6,8%	13,9%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11	12	14	-10,3%	-21,7%
Pasivos financieros a coste amortizado	40.982	38.345	36.099	6,9%	13,5%
Depositos	39.014	36.704	35.440	6,3%	10,1%
Valores representativos de deuda emitidos	1.614	1.411	420	14,4%	
Otros pasivos financieros	354	230	239	54,0%	48,0%
Derivados-contabilidad de coberturas	1.288	1.133	747	13,7%	72,4%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	7	-2,1%	-6,0%
Provisiones	88	96	123	-7,5%	-28,0%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	240	223	230	7,6%	4,3%
TOTAL PASIVO	42.617	39.816	37.220	7,0%	14,5%
Intereses minoritarios	0	0	0	-0,2%	
Fondos propios	2.911	2.889	2.849	0,8%	2,2%
Otros resultados global acumulado	296	209	165	41,4%	79,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.207	3.098	3.015	3,5%	6,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	45.824	42.914	40.235	6,8%	13,9%

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 +6,8% en el segundo trimestre y un +13,9% interanual, hasta alcanzar los 45.824 millones de euros. A este crecimiento contribuye tanto el negocio minorista como el mayorista.

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

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos brutos en situación normal, que se incrementan en el segundo trimestre un +3,5%,

principalmente por la financiación performing de actividades productivas (+9,9%), a través de préstamos ICO que dan liquidez a empresas y autónomos afectados por la crisis del Covid. En los últimos doce meses esta partida muestra un crecimiento significativo, del +7,6%, siendo la reducción de créditos dudosos incluidos en este epígrafe del -20,2%.

La cartera de valores tiene reflejo en los siguientes epígrafes de balance: *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a*

valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas. La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 91% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,1%, y el 96% está contabilizada a coste amortizado.

La evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, que contiene buena parte de los activos improductivos del banco, continúa siendo positiva, con una reducción del -4,6%, a pesar de la ralentización de las ventas por el confinamiento, que según datos del Colegio de Registradores ha alcanzado tasas del -38,3% interanual en abril y del -53,1% en mayo, en lo que a ventas de viviendas se

refiere. En los últimos doce meses el saldo de este epígrafe se ha reducido un -23,5%.

La partida más importante del pasivo son los *Depósitos*, que registran buena parte de los recursos minoristas captados de clientes.

Los *Depósitos*, presentan una variación en el segundo trimestre del +6,3%, y del +10,1% en términos interanuales, pues el ahorro de las familias ha marcado máximos desde 2004, debido a la ralentización del consumo, alcanzado un ratio del 11,2% de la renta disponible en el primer trimestre del año (fuente: INE).

Recursos

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	32.524	30.990	30.971	4,9%	5,0%
Recursos de clientes en balance	26.277	25.018	25.129	5,0%	4,6%
Administraciones públicas	2.236	2.096	2.193	6,7%	2,0%
Acreedores y pagarés	24.041	22.923	22.936	4,9%	4,8%
Vista	19.874	18.559	17.337	7,1%	14,6%
Plazo	4.167	4.363	5.599	-4,5%	-25,6%
Otros (pagarés)	0	0	0		
Recursos de clientes fuera de balance	6.247	5.972	5.842	4,6%	6,9%
Fondos de Inversión	3.868	3.597	3.394	7,5%	14,0%
Planes de Pensiones	1.437	1.420	1.467	1,2%	-2,0%
Seguros de ahorro	942	955	982	-1,4%	-4,1%
CESIONES TEMPORALES	2.986	1.426	1.836	109,3%	62,6%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.688	3.490	2.729	5,7%	35,2%
Cédulas no retenidas	3.593	3.395	2.634	5,8%	36,4%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
TOTAL RECURSOS	39.198	35.907	35.536	9,2%	10,3%

Los recursos de clientes totalizan 32.524 millones de euros y aumentan un +4,9% en el segundo trimestre y un +5,0% en los últimos doce meses.

La ralentización del consumo desde que estalló la pandemia ha reducido el gasto de los hogares, elevando el ahorro.

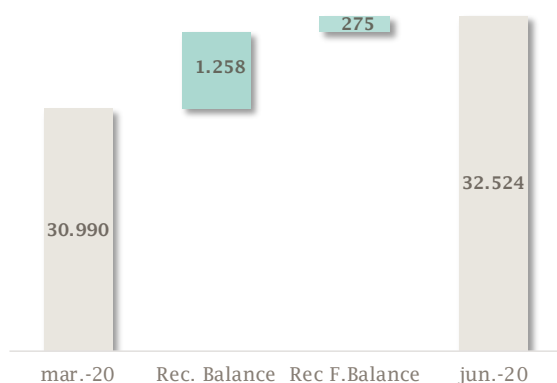
De esta manera, los depósitos a la vista han crecido un +7,1% en el segundo trimestre y un +14,6% interanual y los fondos de inversión un +7,5% en el trimestre y un +14,0% interanual. Estos últimos registran 212 millones de suscripciones netas en el año y 87 millones en el segundo trimestre, el 17,1% del conjunto del

sistema financiero español, según datos de Inverco.

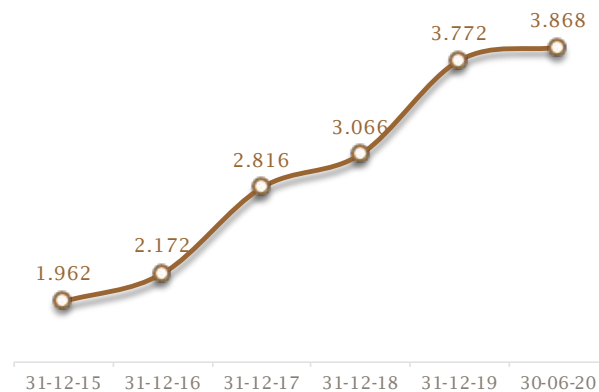
Los recursos de *hogares* (incluyendo productos fuera de balance) muestran una variación trimestral del +4,0%, e interanual del +4,7%, que permite reforzar la cuota de mercado en este segmento. Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 86% de los recursos de clientes y proporcionan al Banco una base de financiación muy estable.

En cuanto a la financiación mayorista, Liberbank refuerza su posición de liquidez con una emisión de cédulas en septiembre de 2019 cercana a los 1.000 millones de euros, ampliada en 200 millones de euros en junio de 2020.

Evolución trimestral de los recursos minoristas



Evolución de Fondos de Inversión



Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3.238	3.307	2.575	-2,1%	25,8%
Crédito a Sectores Privados	22.031	21.056	20.951	4,6%	5,2%
Financiación de Actividades Productivas	6.132	5.581	5.771	9,9%	6,2%
Promoción	388	341	281	13,8%	38,0%
Otras empresas	5.744	5.240	5.490	9,6%	4,6%
Financiación Particulares	15.283	15.140	14.577	0,9%	4,8%
Consumo y otros	879	886	863	-0,8%	1,9%
Hipotecarios	14.403	14.254	13.714	1,0%	5,0%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	617	336	603	84,0%	2,3%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	25.270	24.364	23.525	3,7%	7,4%

La cartera crediticia performing totaliza 25.270 millones de euros y aumenta un +7,4% interanual. El crecimiento del crédito es sólido no solo en la cartera de empresas (+6,2% interanual) sino también en la de particulares (+4,8%).

El volumen anual de formalizaciones alcanza los 4.070 millones, lo que supone un crecimiento interanual del +17,4%. Esta cifra incluye 927 millones de hipotecas, que representan el 6,12% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado), y muestran un crecimiento interanual del +12,0% y una LTV media del 70%.

El segundo trimestre del año ha estado marcado por el apoyo a las empresas, a través de la concesión de préstamos con aval del ICO, y a particulares mediante la concesión de moratorias para paliar los impactos de la crisis.

Se han formalizado 1.614 millones de euros de préstamos y créditos con aval del ICO del 75%.

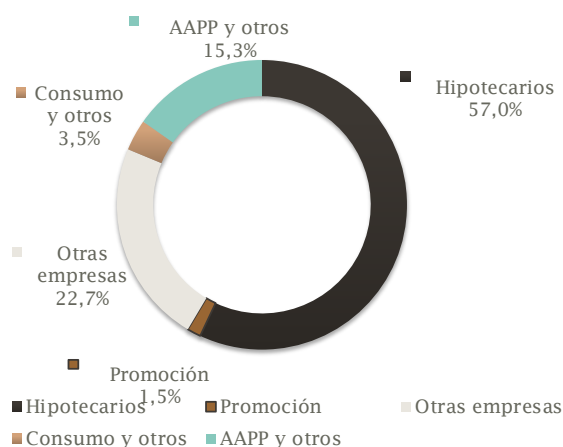
Estos préstamos cubren necesidades de liquidez de las empresas originadas por la pandemia.

Se han concedido moratorias al 5% de la cartera hipotecaria (776 millones de euros). El 38% son moratorias públicas amparadas por el RDL 8/2020 (consistente en 3 meses de aplazamiento de capital e intereses), el 62% son privadas, amparadas por un acuerdo sectorial (consistente en 12 meses de aplazamiento de capital).

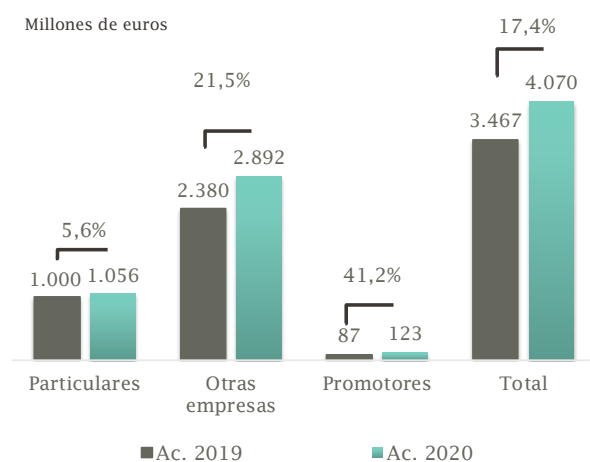
El crédito hipotecario ha continuado creciendo, apoyado en los canales de distribución, control del riesgo internalizado y un servicio cercano y rápido, en concreto +149 millones de euros en el segundo trimestre.

La cartera de crédito se encuentra altamente diversificada. Las hipotecas representan el 57% del total, seguidas del crédito a empresas (23%) y a Administraciones Públicas (13%). El crédito al consumo tiene un peso residual del 3%.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas

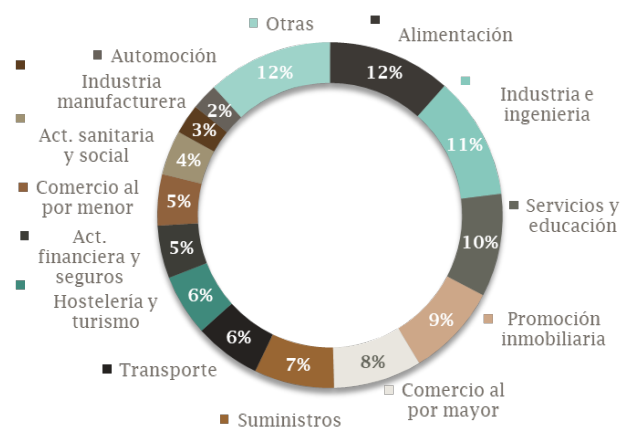


En cuanto a la **cartera de riesgos de particulares**, está formada principalmente por hipotecas que financian primera vivienda (92% del total), de clientes no extranjeros (95%), con LTV medias del 55% y alta calidad crediticia (ratio de mora del 2,1% a junio de 2020).

El 26,8% de la cartera de hipotecas está en Madrid, donde se ha concentrado la expansión de los últimos años. En los mercados de expansión predominan las hipotecas sobre primera vivienda (94% del total), con LTV medias del 61% y alta calidad crediticia (ratio de mora del 1,2% a junio de 2020). El resto de hipotecas pertenecen a los "Territorios Naturales" (TTNN), Asturias, Cantabria, Extremadura y Castilla La Mancha. En su economía predominan el sector servicios, el agrícola y el industrial. El porcentaje de empleo público es superior a la media nacional (fuente: EPA), al igual que el porcentaje de pensiones contributivas (el total nacional es del 20,7% y en los TTNN del 23,4%, alcanzando el 29,6% en Asturias, fuente INE y Ministerio de Trabajo). Según un estudio de Funcas (*Impacto de la crisis del Covid-19 en las Comunidades Autónomas*) el grado de afectación por la crisis será bajo en Extremadura y Castilla La Mancha y medio en Asturias y Cantabria.

En cuanto a la **cartera de riesgos de empresas**, se caracteriza por estar muy diversificada por sectores de actividad. La hostelería no es un sector relevante en los TTNN, en cambio el sector agrícola tiene mayor importancia (especialmente en Extremadura y Castilla La Mancha). Adicionalmente, los sectores industriales más afectados por la crisis (la industria textil, de automoción, muebles, cuero y otros según Funcas) tienen poca presencia en las regiones de Asturias y Cantabria, en las que la industria tiene mayor peso.

Clasificación del crédito por sectores



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/06/2020	variación trimestral	variación interanual	30/06/2020	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	430	29	-107	4,4%	0,1%	-1,6%
Promoción	77	1	-42	16,6%	-1,8%	-13,2%
Otras empresas y AA.PP.	353	28	-65	3,8%	0,1%	-1,1%
Financiación a Personas Físicas	359	-35	-98	2,3%	-0,2%	-0,7%
Consumo y otros	44	2	-3	4,8%	0,3%	-0,4%
Hipotecarios	315	-37	-96	2,1%	-0,3%	-0,8%
Deudores varios y no clasificados	18	0	1	2,5%	-1,7%	-0,2%
TOTAL CREDITO DUDOSO	806	-6	-204	3,1%	-0,1%	-1,0%

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

La ratio de mora desciende 13 p.b. en el segundo trimestre hasta el 3,09% y acumula una caída de 103 p.b. en los últimos doce meses, que en términos absolutos supone un descenso de 204 millones de créditos dudosos (-20,2%).

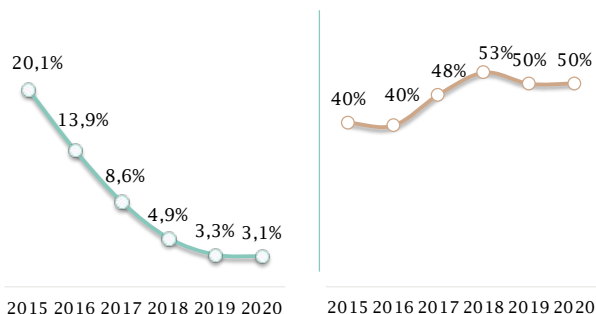
La cobertura se sitúa en el 50% a cierre de junio. El 39% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un elevado nivel de

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

El crédito refinanciado asciende a 390 millones de euros, un 1,5% de la inversión crediticia. El 66% está calificado como dudoso.

Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Dudosos menos correcciones de valor por deterioro		Ratio de cobertura	Garantías*
		de valor por deterioro	de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	430	282	148	65,6%	163
Promoción	77	36	41	46,3%	53
Otras empresas y AA.PP.	353	246	106	69,8%	110
Financiación a Personas Físicas	359	109	249	30,4%	291
Consumo y otros	44	44	0	99,8%	1
Hipotecarios	315	66	249	20,8%	291
Deudores varios y no clasificados	18	14	4		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	806	405	401	50%	455

* 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	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	252	254	294	-0,9%	-14,5%
Vivienda terminada	370	373	494	-0,7%	-25,0%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	548	545	720	0,5%	-23,9%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	183	185	230	-1,2%	-20,6%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.353	1.357	1.738	-0,3%	-22,2%

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 44 millones de euros en el segundo trimestre y 145 millones en el año. El 54% de las ventas del año fueron de suelos y un 19% adicional terciario y obra en curso.

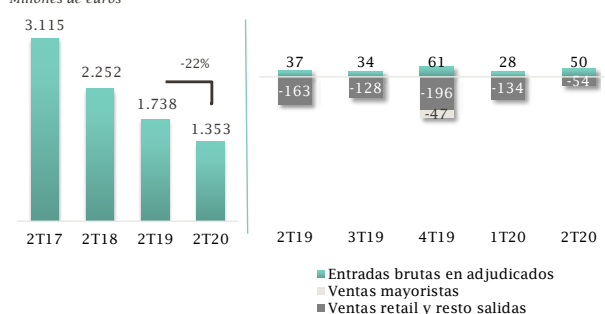
Los adjudicados se reducen un -22,2% en los últimos doce meses, un -0,3% en el segundo trimestre del año, en el que las ventas se vieron ralentizadas por la pandemia.

El conjunto de activos improductivos se reduce -10 millones en el trimestre y -590 millones de euros en los últimos 12 meses (-21,4%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 50% a 30 de junio.

Adicionalmente se han vendido 4 millones de euros en el trimestre de inversiones inmobiliarias.

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	806	812	1.011	-6	-204
Adjudicados	1.353	1.357	1.738	-4	-385
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.159	2.169	2.749	-10	-590
Ratio NPAs	7,9%	8,2%	10,5%	-0,3%	-2,6%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	405	397	505	8	-100
Ratio cobertura de dudosos	50%	49%	50%	1,3%	0,2%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	666	639	861	27	-194
Ratio cobertura de adjudicados	49%	47%	50%	2,2%	-0,3%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	50%	48%	50%	1,8%	-0,1%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2020	30/06/2019	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	293	272	8,1%
Intereses y cargas asimiladas	35	42	-16,7%
MARGEN DE INTERESES	259	230	12,6%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	6	-96,4%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	25	23	7,1%
Comisiones netas	136	90	50,8%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	16	-66,6%
Otros productos de explotación (neto)	-29	-26	10,9%
MARGEN BRUTO	396	339	16,8%
Gastos de administración	175	174	1,1%
Gastos de personal	123	118	4,1%
Otros gastos generales de administración	53	56	-5,3%
Amortización	20	22	-6,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	200	144	39,5%
Dotaciones a provisiones (neto)	8	13	-35,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	68	29	134,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	12	2	
Otras ganancias / pérdidas	-59	-9	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	53	90	-41,4%
Impuesto sobre beneficios	12	17	-32,8%
RESULTADO DEL EJERCICIO	41	73	-43,8%
Resultado atribuido a la dominante	41	73	-43,8%

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20
Intereses y rendimientos asimilados	138	137	140	154	140
Intereses y cargas asimiladas	21	20	20	17	17
MARGEN DE INTERESES	116	116	121	137	122
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	2	0	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	21	3	4	0	25
Comisiones netas	45	45	55	50	86
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	12	5	2	6	0
Otros productos de explotación (neto)	-5	-11	-41	-15	-14
MARGEN BRUTO	188	159	142	177	219
Gastos de administración	85	88	79	85	91
Gastos de personal	59	60	58	58	64
Otros gastos generales de administración	26	27	20	26	26
Amortización	11	11	11	10	10
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	93	60	53	82	118
Dotaciones a provisiones (neto)	7	5	7	4	4
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	16	16	15	31	38
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	2	1	2	9
Otras ganancias / pérdidas	-6	-5	-18	-17	-41
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	62	31	11	28	25
Impuesto sobre beneficios	10	8	-3	8	4
RESULTADO DEL EJERCICIO	52	24	15	19	21
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	52	24	15	19	21

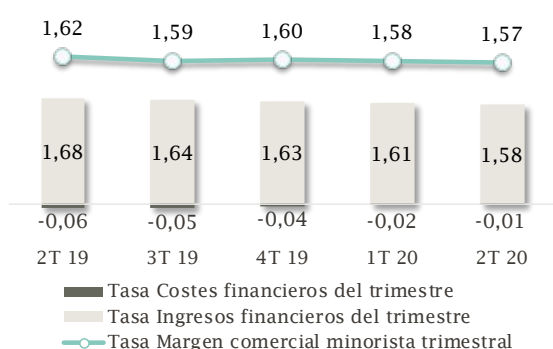
Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CPI del Banco de España).

Aportación trimestral al margen de intereses

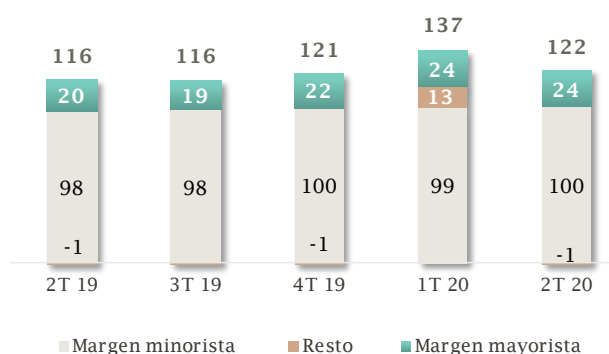
Millones de euros	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20
Ingresos financieros	138	137	140	154*	140
Gastos financieros	21	20	20	17	17
MARGEN DE INTERESES	116	116	121	137	122

* 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 259 millones de euros (+12,6% de variación interanual), e incluye 14 millones de euros de intereses moratorios de un litigio. Aislados no recurrentes, el crecimiento interanual sería del +6,4%.

El margen del *negocio minorista* muestra un crecimiento del +4,2% interanual, basado en el aumento del crédito performing y la reducción de costes de financiación. El margen procedente del *negocio mayorista*, evoluciona de igual forma,

con un crecimiento interanual del +16,3%, asociado a la reducción de costes de financiación.

El margen comercial se mantiene desde 2015 en el entorno del 1,6% (1,57% en el segundo trimestre de 2020), a pesar del continuado descenso de los tipos de interés.

Evolución trimestral del margen de intereses

	2T 2019			3T 2019			4T 2019			1T 2020			2T 2020		
	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF
IF minoristas	24.099	1,7	101	24.678	1,6	101	24.987	1,6	102	25.073	1,6	101	25.489	1,6	101
del que: cto. normal	23.040	1,7	98	23.683	1,7	99	24.073	1,7	100	24.251	1,6	99	24.675	1,6	99
CF minoristas	24.410	0,1	4	24.904	0,1	3	24.894	0,0	2	24.857	0,0	1	25.845	0,0	1
Vista SP	16.777	0,0	1	17.308	0,0	1	17.613	0,0	1	18.235	0,0	0	19.117	0,0	0
Plazos SP	5.707	0,1	2	5.421	0,1	2	5.003	0,1	1	4.635	0,1	1	4.605	0,1	1
Otros	1.926	0,1	0	2.176	0,1	0	2.278	0,0	0	1.987	0,0	0	2.122	0,0	0
IF mayoristas	10.270	1,1	29	9.577	1,2	29	11.349	1,0	30	11.159	1,0	29	12.004	0,9	28
del que: renta fija	9.124	1,3	30	8.225	1,4	30	9.243	1,3	30	9.136	1,3	30	9.501	1,2	29
CF mayoristas	11.550	0,3	9	10.910	0,4	10	12.998	0,2	8	12.838	0,2	5	12.935	0,1	4
Ent. de crédito	8.499	-0,3	-6	7.693	-0,3	-6	9.041	-0,3	-7	9.072	-0,4	-9	9.429	-0,4	-10
Repos SP y AAPP	27	0,0	0	38	0,0	0	23	0,0	0	11	0,0	0	11	0,0	0
Cédulas	2.634	1,5	10	2.796	1,5	10	3.555	1,1	10	3.378	1,1	9	3.107	1,2	9
Valores neg. y otros	390	5,6	5	382	5,7	5	379	5,5	5	377	5,5	5	389	5,2	5
Otros IF y CF			-1			0			-1			13			-1

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

Comisiones

Millones de euros	2T 2019	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	48	48	59	53	89	48,8%
Por riesgos contingentes	1	2	2	1	1	-5,7%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-12,1%
Por cobros y pagos	21	22	23	21	25	14,8%
Por servicio de valores	1	1	1	2	1	51,0%
Por produc. financ. no bancarios	16	16	25	20	56	123,3%
Otras comisiones	8	8	8	9	6	-10,7%
COMISIONES PAGADAS	3	3	4	3	3	14,8%
COMISIONES NETAS	45	45	55	50	86	50,8%
COMISIONES NETAS RECURRENTES	45	45	49	50	48	8,4%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 136 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +50,8% 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 (+8,4% interanual). Los servicios que impulsan esta positiva evolución son principalmente los ligados al ahorro y los fondos de inversión.

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

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -29 millones de euros. Este capítulo registra la aportación anual al Fondo Único de Resolución (11,3 millones de euros), el impuesto sobre

depósitos (4,3 millones de euros), así como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes.

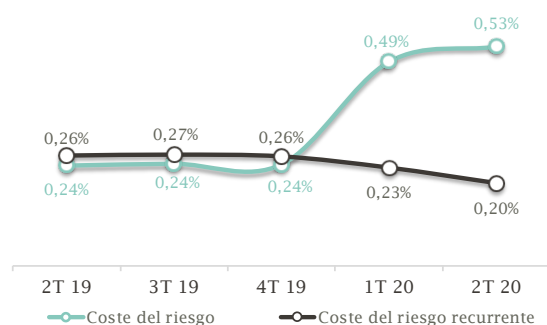
Los *Gastos de administración* aumentan un 1,1% interanual, si bien descontados componentes no recurrentes de 6 millones de euros descenderían un -2,3%.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 8 millones de euros asociados a avales y litigios diversos.

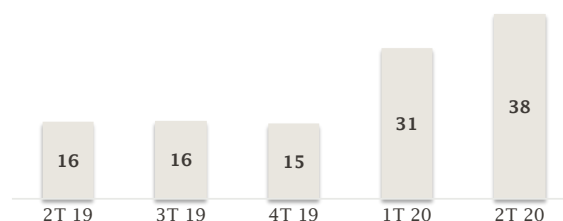
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* (-68 millones de euros) registra los saneamientos del crédito que se incrementan un 134,7% en términos interanuales, tras la recalibración de los modelos de provisiones que recogen el efecto del Covid-19. Con ellos, el coste del riesgo aumenta hasta los 53 p.b. de los cuales 20 p.b. son coste del riesgo recurrente.

Las partidas de *Perdidas por deterioro de resto de activos y Otras Ganancias/ Pérdidas* (-12 y -59 millones de euros respectivamente) registran principalmente saneamientos de inversiones inmobiliarias y adjudicados.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.543	2.451	2.420	92	123
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	15,3%	14,2%	14,3%	1,1%	1,0%
CAPITAL NIVEL 1	2.543	2.451	2.420	92	123
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	15,3%	14,2%	14,3%	1,1%	1,0%
CAPITAL TOTAL	2.830	2.722	2.690	108	140
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	17,0%	15,8%	15,9%	1,2%	1,1%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.650	17.282	16.949	-631	-298
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,8%	5,9%	6,3%	-0,1%	-0,5%

Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.333	2.244	2.159	89	174
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,0%	13,0%	12,7%	1,03%	1,27%
CAPITAL NIVEL 1	2.333	2.244	2.159	89	174
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,0%	13,0%	12,7%	1,0%	1,3%
CAPITAL TOTAL	2.620	2.514	2.429	106	191
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,7%	14,5%	14,3%	1,19%	1,41%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.656	17.287	16.954	-631	-298
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,3%	5,4%	5,6%	-0,1%	-0,3%

Datos pro-forma de 30 de junio 2020, incluyendo el resultado intermedio, y sin incluir la deducción de las acciones propias no adquiridas del programa de buyback aprobado a finales de 2019

El Grupo refuerza su posición de solvencia manteniendo ratios muy por encima de los requerimientos.

A 30 de junio el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,3%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 17,0%. Estos ratios suponen una holgura de 6,9 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 14,0% (+103 p.b. en el segundo trimestre y +127 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 15,7% (+119 p.b. en el segundo trimestre y +141 p.b. de variación interanual).

La generación de resultados, el crecimiento del crédito mediante el programa de avales ICO, la reducción de participaciones no significativas en entes financieros, los cambios normativos que aplican a las exposiciones de pymes y financiación de infraestructuras, y el aumento de las plusvalías latentes en las carteras de valores, favorecen la positiva evolución de los ratios de

capital y compensan el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones en crédito.

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 1,02 euros por acción al 30 de junio de 2020¹, con un crecimiento interanual del 8,5%.

La acción

Información de mercado	2T 2020
Número de acciones en circulación (millones)	3.041
Contratación media diaria (nº acciones)	7.368.088
Contratación media diaria (euros)	1.196.441
Cotización máxima (euros)	0,19
Cotización mínima (euros)	0,13
Cotización al cierre (euros)	0,15
Capitalización al cierre (millones de euros)	448

Al 30 de junio de 2020, el capital social del Banco estaba dividido en 3.040.745.993 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los

¹ El número de acciones en circulación al 30 de junio de 2020 tiene en cuenta la amortización de 61,6 millones de acciones propias en autocartera autorizada y pendiente de ejecución.

principales accionistas del Banco son las antiguas cajas de ahorros, accionistas que ostentan el 23,4% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 15,54%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,63% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,23%), Oceanwood Capital Management LLP el 17,83% (incluye instrumentos financieros), Ernesto Luis Tinajero Flores (a través de Aivilo Spain, S.L.) el 7,15%, Fernando Masaveu Herrero (Incluye Corporación Masaveu, Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,76% y Norges Bank el 2,99%. El 42,9% de capital social restante, está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

Liquidez

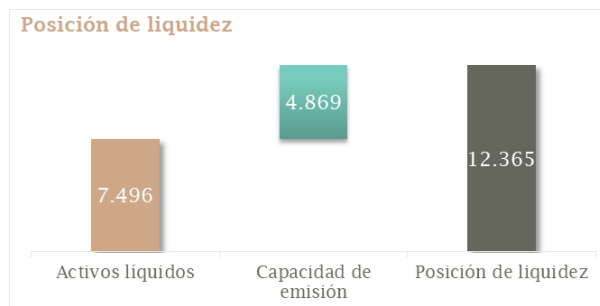
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada y la posición de liquidez se mantiene sólida.

El Banco ha acudido a la subasta de junio de los TLTROS III por el importe máximo asignado (4.488 millones de euros a un tipo del -1%).

La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 98,0%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 233%. Entre las medidas de flexibilización del BCE se ha permitido a las entidades operar temporalmente con un LCR inferior al 100%.

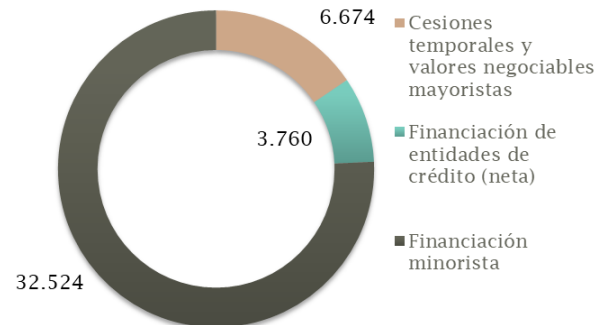
La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 121%.



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 7.496 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 4.869 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.

Estructura de financiación



Ratings de deuda

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

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

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

Liberbank un banco sostenible

El riesgo climático cada vez está más presente en la toma de decisiones. Liberbank ha puesto en marcha su Plan Director de Economía de la Movilidad con el objetivo de configurar una oferta integral, sostenible, multicanal, innovadora, flexible y abierta a alianzas con terceros.

La primera iniciativa de este Plan Director de Economía de la Movilidad es el nuevo Préstamo EcoMovilidad dirigido a particulares, para la financiación de vehículos etiqueta CERO y ECO de la Dirección General de Tráfico y para, asimismo, financiar el coste de la adquisición e instalación del punto de recarga para vehículos eléctricos o híbridos enchufables.

Adicionalmente, se ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Renault y el Grupo Nissan que permitirá a todos los empleados del Grupo Liberbank adquirir en condiciones ventajosas un coche Renault ZOE Life o un Nissan Leaf, 100% eléctricos y cero emisiones.

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 2020 ascienden a 806 millones de euros (812 millones de euros a 31 de marzo de 2020 y 1.011 millones de euros a 30 de junio de 2019) y se incluye en “Riesgos Dudosos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

NCAHS (Non current assets held for sale): Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance. A 30 de junio de 2020 ascienden a 1.353 millones de euros (1.357 millones de euros a 31 de marzo de 2020 y 1.738 millones de euros a 30 de junio de 2019) y se incluye en “Adjudicados brutos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

Ratio de morosidad: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en los epígrafes del balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito. El ratio de mora asciende a 3,1% a 30 de junio de 2020 (3,2% a 31 de marzo de 2020 y 4,1% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	3,1%	3,2%	4,1%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	806	812	1.011	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	26.076	25.176	24.536	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	25.270	24.364	23.525	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	806	812	1.011	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD): Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en los epígrafes “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes” del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas. A 30 de junio de 2020 asciende a 98,0% (99,1% a 31 de marzo de 2020 y 95,2% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	98,0%	99,1%	95,2%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	26.220	25.318	24.418	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	26.084	25.195	24.250	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	137	123	168	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	26.758	25.538	25.637	
(+) Recursos de clientes en balance	26.277	25.018	25.129	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	469	514	494	Información interna
(+) Participaciones emitidas	12	6	15	
(+) CoCos minoristas	0	0	0	

Liquidity Coverage Ratio (LCR): Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés. A 30 de junio de 2020 asciende a 233%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/06/2020
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	233%
(1) Activos líquidos de alta calidad	6.106
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.616

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 2020 asciende a 121%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	30/06/2020
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	121%
(1) Financiación estable disponible	35.507
(2) Financiación estable requerida	29.426

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 2020 asciende a 50% (49% a 31 de marzo de 2020 y 50% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	50%	49%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	405	397	505	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	806	812	1.011	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 2020 asciende a 49% (47% a 31 de marzo de 2020 y 50% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	49%	47%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	666	639	861	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.353	1.357	1.738	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 2020 asciende a 50% (48% a 31 de marzo de 2020 y 50% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	50%	48%	50%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.071	1.036	1.366	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	405	397	505	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	666	639	861	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Activos deteriorados	2.159	2.169	2.749	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	806	812	1.011	
(+) Activos adjudicados brutos	1.353	1.357	1.738	

Coste del riesgo: Cociente entre el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)" de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto) registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance. A 30 de junio de 2020 asciende a 0,53% (0,49% a 31 de marzo de 2020 y 0,24% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Coste del riesgo recurrente(1/2)	0,53%	0,49%	0,24%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	68	31	29	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	26.076	25.176	24.536	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	25.270	24.364	23.525	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	806	812	1.011	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a clientes"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado"). A 30 de junio de 2020 asciende a 1,57% (1,58% a 31 de marzo de 2020 y 1,62% a 30 de junio de 2019).

<Datos en millones de euros>

	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,57%	1,58%	1,62%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,58%	1,61%	1,68%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	101	101	101	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	25.489	25.073	24.099	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,01%	0,02%	0,06%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	1	1	4	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	25.845	24.857	24.410	

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 2020 asciende a 1,02 (0,99 a 31 de marzo de 2020 y 0,94 a 30 de junio de 2019). El número de acciones en circulación al 30 de junio y 31 de marzo de 2020 tiene en cuenta la amortización de 61,6 millones de acciones propias en autocartera.

Millones de euros	30/06/2020	31/03/2020	30/06/2019	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	1,02	0,99	0,94	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	3.053	2.946	2.872	
(a) Patrimonio Neto	3.207	3.098	3.015	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	155	152	143	Ver "Balance Consolidado"
(2) Nº de acciones en circulación (miles)	2.979	2.979	3.041	Ver "La acción" y "Hechos relevantes posteriores al cierre"

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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