

Liberbank

Informe financiero

Tercer trimestre de 2018

Índice

| | | |
|----|------------------------------|----|
| 1. | Entorno macroeconómico | 3 |
| 2. | Hechos destacados | 5 |
| 3. | Principales magnitudes | 6 |
| 4. | Evolución financiera..... | 7 |
| 5. | Glosario..... | 18 |

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

El crecimiento económico mundial mantiene el dinamismo observado en el bienio precedente, sin embargo, la expansión presenta un comportamiento menos equilibrado y es posible que en algunas economías grandes ya haya tocado máximos.

En este contexto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha revisado dos décimas a la baja su previsión de crecimiento del PIB mundial hasta el 3,7% en 2018 y 2019 y destaca un incremento de los riesgos sobre esta previsión, a consecuencia del recrudecimiento de la incertidumbre geopolítica, las crecientes barreras comerciales y la desaceleración de la actividad en Europa.

Adicionalmente, el FMI alerta de la ralentización del crecimiento a medio plazo en las economías desarrolladas, como consecuencia del estancamiento de la población en edad activa y de los débiles crecimientos de la productividad.

Por geografías, en EE. UU. la economía mantuvo un crecimiento sólido en el primer semestre de 2018 favorecido, entre otros factores, por el impulso fiscal de la Administración Trump. En concreto, la economía estadounidense se aceleró en el segundo trimestre de 2018 hasta ritmos del 4,1% anualizado, el mejor registro en casi cuatro años, gracias a la reactivación del consumo de las familias, el comportamiento de las exportaciones netas, del gasto público y la inversión no residencial. En este entorno, el mercado laboral parece haber superado el nivel de pleno empleo con una tasa de paro que cae a mínimos desde 1969.

Los indicadores parciales de coyuntura anticipan una continuidad del ciclo expansivo y unas tasas de inflación cercanas al objetivo, que justifican que la Reserva Federal (Fed) realice una nueva subida de los tipos de interés en diciembre, la cuarta en 2018 y una más de lo esperado a principios de año. De este modo, los tipos de interés se situarán en el entorno del 2,25%-2,50%. En 2019 se esperan tres subidas adicionales y en 2020 se cerrará el actual ciclo alcista con una última subida.

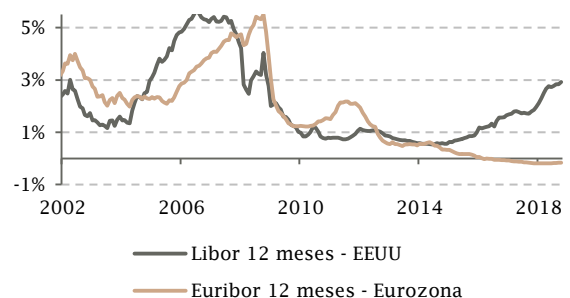
En Europa el crecimiento del PIB se desaceleró más de lo previsto en el primer semestre del año, tras la fuerte expansión registrada en 2017, debido a la menor contribución de la demanda externa. Con todo, el Banco Central Europeo (BCE) espera que la desaceleración haya tenido una naturaleza transitoria y que el crecimiento del PIB de la zona euro se mantenga estable en los próximos trimestres, gracias al impulso de diversos factores que continuarán sosteniendo el crecimiento de la demanda interna. Entre ellos la

orientación acomodaticia de la política monetaria, el crecimiento del crédito al sector privado y las menores necesidades de desapalancamiento de hogares y empresas. En concreto, el BCE espera que la economía de la eurozona avance un 2,0% en 2018 y que se desacelere paulatinamente hasta el 1,8% en 2019 y el 1,7% en 2020. Asimismo, se espera que la inflación se sitúe en el entorno del 1,7% en cada año del horizonte de previsión.

En este entorno, el BCE sostiene que los tipos de interés se mantendrán en su nivel actual al menos hasta el verano de 2019 y, en cualquier caso, tanto como sea necesario hasta alcanzar el objetivo de política monetaria. Respecto a las compras de activos, se reducen hasta 15.000 millones desde octubre y se espera que a partir de diciembre se cierre el programa si las condiciones son las adecuadas.

Asimismo, cabe destacar que, a raíz de las divergencias entre las políticas monetarias de EE.UU. y Europa, el diferencial en los tipos de interés interbancarios a ambos lados del Atlántico excede los tres puntos porcentuales, cifra inédita desde 1999. Lo anterior, en conjunción con el aumento de las tensiones políticas en Europa, especialmente en Italia cuya prima de riesgo se ha duplicado en el último semestre, ha supuesto una caída de la cotización del euro hasta el entorno de los 1,15 dólares, un 5% por debajo de su nivel a principios de 2018.

Tipos de interés interbancarios



Fuente: Thomson Reuters

1.2. Economía española

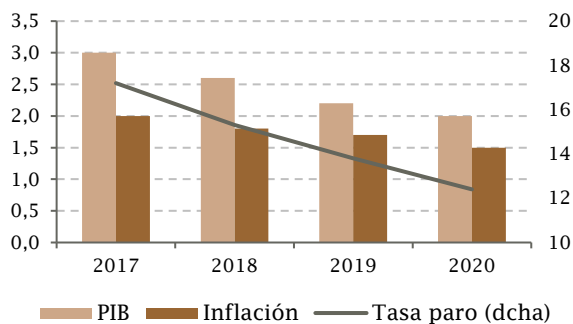
En España, las actuales proyecciones del Banco de España (BdE) contemplan una prolongación de la fase de crecimiento iniciada a finales de 2013. No obstante, se espera que el crecimiento tienda a moderarse a lo largo del horizonte de proyección. Varios factores justifican esta desaceleración: por un lado, no se esperan estímulos monetarios adicionales por parte del BCE, mientras que el impulso de las medidas expansivas de política fiscal aprobadas en el primer semestre del año irá perdiendo tracción a lo largo del siguiente bienio. Por otro lado, se

espera que los hogares tiendan a recomponer su tasa de ahorro desde los reducidos niveles actuales, próximos al mínimo histórico, lo cual dará lugar a una moderación del gasto en consumo. Finalmente, el crecimiento del PIB en el tercer trimestre del año podría haber sido, como en el segundo, del 0,6%. La ligera moderación del crecimiento proyectada en los siguientes trimestres llevaría a que la tasa de expansión del producto pasara del 2,6% en 2018 al 2,2% y el 2,0% en cada uno de los dos ejercicios siguientes. Lo anterior supone una revisión a la baja de una, dos y una décima en el crecimiento de 2018, 2019 y 2020, respectivamente.

Estas cifras son consistentes con una mejora del mercado laboral, donde se espera que continúe la reducción de la tasa de desempleo hasta situarse ligeramente por debajo del 12% a finales de 2020.

España: proyecciones macroeconómicas

Variación anual, %



Fuente: BdE

Sistema financiero español

La economía española encadena ya nueve años de desapalancamiento, si bien actualmente lo hace a tasas más moderadas que en ejercicios anteriores y registrando crecimientos en algunas partidas.

Los datos conocidos hasta agosto de 2018 muestran una disminución del stock de crédito empresarial del 4,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Por el contrario, el stock de crédito a hogares muestra tasas de crecimiento anuales positivas por primera vez desde 2010 gracias al avance del crédito al consumo.

La formalización de nuevas operaciones continúa la tendencia positiva observada en 2017. A este crecimiento han contribuido tanto el crédito a hogares como a empresas. En el acumulado entre enero y agosto, el importe de las nuevas formalizaciones de crédito a hogares ha aumentado un 17,5% respecto al mismo periodo del año anterior y el de sociedades no financieras se han incrementado un 8,1%.

Esta mejoría es consistente, con la reducción de la tasa de mora, favorecida por el descenso del coste de financiación y la disminución del desempleo. El volumen de crédito dudoso al sector privado sobre el total descendió en julio de 2018 hasta el 6,4%, nivel mínimo desde marzo de 2011 y 2,1 puntos porcentuales por debajo de lo registrado un año antes.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta agosto de 2018 muestran un ligero crecimiento del volumen total de depósitos respecto al mismo periodo de 2017, con contribuciones positivas tanto de hogares (+2,1%) como, especialmente, de empresas (+5,1%). Cabe destacar la continuidad de la tendencia de incremento del peso de los depósitos a la vista sobre los depósitos a plazo, como consecuencia de la reducida rentabilidad que ofrecen los instrumentos de ahorro en el entorno actual de bajos tipos de interés. En concreto, el peso de los depósitos a la vista se sitúa cerca del 80% en el caso de las familias y del 90% en las empresas, lo que supone alrededor de cuatro y seis puntos porcentuales por encima de sus niveles en agosto de 2017.

2. Hechos destacados

- | | | | | | | | | |
|----------|--|--|-------------|---------|------|--|-----|--|
| 01 | <p style="text-align: center; font-size: small;">BAI</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">138M</p> | <p>El margen de intereses crece un +10,9% interanual y el coste del riesgo cae a 24 p.b.</p> | | | | | | |
| 02 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">Crecimiento interanual de recursos de clientes</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">+5,1%</p> | <p>Los recursos de clientes evolucionan positivamente</p> | | | | | | |
| 03 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">Crecimiento interanual del crédito performing</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">+11%</p> <table border="0" style="width: 100%; font-size: x-small;"> <tr> <td style="text-align: center;">Empresas</td> <td style="text-align: center;">Hipotecas</td> <td style="text-align: center;">Consumo</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">+13%</td> <td style="text-align: center;">+4%</td> <td style="text-align: center;">+6%</td> </tr> </table> | Empresas | Hipotecas | Consumo | +13% | +4% | +6% | <p>El crédito crece de forma decidida en operaciones con buena calidad del riesgo (LTV media de las hipotecas formalizadas del 71%)</p> |
| Empresas | Hipotecas | Consumo | | | | | | |
| +13% | +4% | +6% | | | | | | |
| 04 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">Ratio de mora</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">6,15%</p> | <p>La ratio de mora se sitúa próxima al 6%</p> | | | | | | |
| 05 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">Reducción de NPA en los últimos 24 meses</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">-46%</p> | <p>Se cumple el ambicioso plan de reducción de NPAs, con ventas de inmuebles de 618 millones de euros en el año</p> | | | | | | |
| 06 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">% cobertura de NPAs de</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">50%</p> <table border="0" style="width: 100%; font-size: x-small;"> <tr> <td style="text-align: center;">NPLs</td> <td style="text-align: center;">Adjudicados</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">52%</td> <td style="text-align: center;">49%</td> </tr> </table> | NPLs | Adjudicados | 52% | 49% | <p>Ratio de cobertura de NPAs estable</p> | | |
| NPLs | Adjudicados | | | | | | | |
| 52% | 49% | | | | | | | |
| 07 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">CET 1 Fully loaded</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">12,1%</p> | <p>Sólida posición de solvencia</p> | | | | | | |
| 08 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">LTD</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">95,8%</p> | <p>Holgada posición de liquidez</p> | | | | | | |
| 09 | <p style="text-align: center; font-size: x-small;">Índice de calidad IQUOS</p> <p style="text-align: center; font-size: large; font-weight: bold;">7,43</p> | <p>Continúa mejorando de la calidad del servicio</p> | | | | | | |

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | % variación trimestral | % variación interanual |
|--|------------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| BALANCE | | | | | |
| Total Activo | 39.131 | 40.361 | 37.828 | -3,0% | 3,4% |
| Inversión Crediticia Bruta performing | 21.906 | 21.867 | 19.812 | 0,2% | 10,6% |
| Recursos de clientes | 29.307 | 29.517 | 27.892 | -0,7% | 5,1% |
| Patrimonio Neto | 2.836 | 2.771 | 2.237 | 2,3% | 26,8% |
| Loan to deposit | 95,8% | 94,7% | 91,7% | 1,1% | 4,1% |
| CUENTA DE RESULTADOS | | | | | |
| | | | | Aportación 3T18 | |
| Margen de Intereses | 335 | 221 | 303 | 115 | 10,9% |
| Margen Bruto | 523 | 363 | 500 | 160 | 4,7% |
| Margen antes de dotaciones | 227 | 160 | 182 | 66 | 24,3% |
| Beneficio antes de impuestos | 138 | 103 | -463 | 36 | |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 108 | 84 | -270 | 24 | |
| SOLVENCIA | | | | | |
| Activos ponderados por riesgo | 17.214 | 17.254 | 17.501 | -0,2% | -1,6% |
| Common equity Tier 1 /CET1 | 13,9% | 13,4% | 10,3% | 0,5% | 3,6% |
| Tier 1 /Capital Nivel 1 | 13,9% | 13,9% | 10,6% | 0,0% | 3,3% |
| Ratio de solvencia | 15,4% | 15,4% | 12,0% | 0,0% | 3,4% |
| GESTIÓN DEL RIESGO | | | | | |
| Riesgos dudosos | 1.436 | 1.584 | 2.330 | -9,3% | -38,4% |
| Adjudicados brutos | 2.136 | 2.252 | 3.137 | -5,2% | -31,9% |
| Ratio de morosidad | 6,2% | 6,8% | 10,5% | -0,6% | -4,4% |
| Ratio de cobertura de crédito | 52% | 52% | 46% | -0,8% | 5,8% |
| Ratio de cobertura de adjudicados | 49% | 49% | 53% | -0,3% | -4,4% |
| OTROS DATOS | | | | | |
| Empleados del Grupo | 3.933 | 4.031 | 4.305 | -2,4% | -8,6% |
| FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽¹⁾ | 2.777 | 2.862 | 3.217 | -3,0% | -13,7% |
| Oficinas nacionales | 684 | 743 | 779 | -7,9% | -12,2% |
| Cajeros | 1.281 | 1.337 | 1.322 | -4,2% | -3,1% |

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

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

4. Evolución financiera

Balance consolidado

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | % variación trimestral | % variación interanual |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista | 734 | 1.230 | 1.025 | -40,4% | -28,4% |
| Activos financieros (AF) mantenidos para negociar | 15 | 19 | 25 | -19,3% | -39,8% |
| AF no negociación a VR con cambios en PyG | 189 | 194 | 0 | -2,9% | |
| AF a VR con cambios en otro resultado global | 1.997 | 1.968 | 6.381 | 1,5% | -68,7% |
| AF a coste amortizado | 31.043 | 31.741 | 25.047 | -2,2% | 23,9% |
| Valores representativos de deuda | 8.023 | 8.086 | 3.390 | -0,8% | |
| Préstamos y Anticipos | 23.020 | 23.656 | 21.657 | -2,7% | 6,3% |
| de los que: a Clientes | 22.906 | 22.998 | 21.563 | -0,4% | 6,2% |
| Derivados-contabilidad de coberturas | 299 | 300 | 367 | -0,3% | -18,6% |
| Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti. | 6 | 12 | 0 | -51,1% | |
| Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados | 401 | 424 | 397 | -5,4% | 1,2% |
| Activos tangibles | 1.135 | 1.111 | 933 | 2,2% | 21,7% |
| Activos intangibles | 134 | 132 | 134 | 1,7% | -0,5% |
| Activos por impuestos y resto de activos | 2.057 | 2.060 | 2.045 | -0,2% | 0,6% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.122 | 1.170 | 1.474 | -4,2% | -23,9% |
| TOTAL ACTIVO | 39.131 | 40.361 | 37.828 | -3,0% | 3,4% |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 16 | 20 | 25 | -22,3% | -38,9% |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 35.844 | 37.073 | 35.048 | -3,3% | 2,3% |
| Depositos | 35.283 | 36.358 | 34.314 | -3,0% | 2,8% |
| Valores representativos de deuda emitidos | 409 | 546 | 574 | -25,1% | -28,8% |
| Otros pasivos financieros | 152 | 169 | 160 | -10,2% | -5,1% |
| Derivados-contabilidad de coberturas | 85 | 110 | 37 | -22,3% | |
| Pasivos amparados por contratos de seguros | 8 | 8 | 7 | 0,9% | 10,2% |
| Provisiones | 154 | 170 | 244 | -9,5% | -36,8% |
| Pasivos por impuestos y otros pasivos | 189 | 209 | 229 | -9,8% | -17,7% |
| TOTAL PASIVO | 36.295 | 37.590 | 35.591 | -3,4% | 2,0% |
| Intereses minoritarios | 0 | 0 | 0 | -0,4% | |
| Fondos propios | 2.778 | 2.669 | 2.132 | 4,1% | 30,3% |
| Otros resultados global acumulado | 58 | 101 | 104 | -43,3% | -44,7% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2.836 | 2.771 | 2.237 | 2,3% | 26,8% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 39.131 | 40.361 | 37.828 | -3,0% | 3,4% |

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

El balance consolidado se reduce un -3,0% en el tercer trimestre, siendo el negocio mayorista el responsable de este descenso. Las mayores variaciones se aprecian en los epígrafes de *Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista* y *Pasivos financieros a coste amortizado*. El primero registra los saldos de tesorería y las adquisiciones temporales de activos, que se reducen 434 millones de euros en el trimestre. El segundo registra las principales fuentes de financiación del Grupo, mayoristas y minoristas, siendo las primeras, en concreto las cesiones temporales de activos, las que experimentan un

mayor descenso trimestral, de 777 millones de euros.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos a clientes* y la cartera de valores, registrada principalmente en los epígrafes de *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*.

Los *Préstamos y anticipos a clientes* se reducen en el tercer trimestre del año un -0,4%, pues a la

devolución del anticipo de pensiones doble del mes de junio, se une un significativo descenso de los créditos dudosos del -9,3%.

La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija. El 98% son títulos de deuda soberana, principalmente española. La TIR media es del 1,3%, y tiene una duración media de 1,51 años.

Los recursos minoristas en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, presentan un descenso estacional en el tercer trimestre del

-1,1%, manteniéndose la tendencia observada en trimestres anteriores de canalizar el ahorro a plazo hacia productos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

El patrimonio neto del Grupo se incrementa un 2,3% en el trimestre, por la generación orgánica de resultados y por la conversión definitiva de los cocos de clientes en acciones, que tuvo lugar el pasado mes de julio.

Recursos

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | % variación trimestral | % variación interanual |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| RECURSOS DE CLIENTES | 29.307 | 29.517 | 27.892 | -0,7% | 5,1% |
| Recursos de clientes en balance | 23.658 | 23.930 | 22.874 | -1,1% | 3,4% |
| Administraciones públicas | 1.954 | 1.800 | 1.194 | 8,6% | 63,6% |
| Acreeedores y pagarés | 21.704 | 22.130 | 21.680 | -1,9% | 0,1% |
| Vista | 15.880 | 16.112 | 15.250 | -1,4% | 4,1% |
| Plazo | 5.820 | 5.977 | 6.366 | -2,6% | -8,6% |
| Otros (pagarés) | 3 | 40 | 64 | -91,7% | -94,8% |
| Recursos de clientes fuera de balance | 5.649 | 5.587 | 5.017 | 1,1% | 12,6% |
| Fondos de Inversión | 3.136 | 3.074 | 2.467 | 2,0% | 27,1% |
| Planes de Pensiones | 1.492 | 1.493 | 1.500 | 0,0% | -0,6% |
| Seguros de ahorro | 1.021 | 1.021 | 1.050 | 0,0% | -2,7% |
| CESIONES TEMPORALES | 2.188 | 2.554 | 2.699 | -14,3% | -19,0% |
| VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS | 2.895 | 2.914 | 3.579 | -0,7% | -19,1% |
| Cédulas no retenidas | 2.800 | 2.800 | 3.475 | 0,0% | -19,4% |
| Bonos y EMTNs | 95 | 95 | 95 | 0,0% | 0,0% |
| Pagarés mayoristas | 0 | 19 | 9 | -100,0% | -100,0% |
| TOTAL RECURSOS | 34.390 | 34.985 | 34.170 | -1,7% | 0,6% |

Los recursos de clientes totalizan 29.307 millones de euros y aumentan un +5,1% interanual (máximo de los últimos cuatro años). El crecimiento se concentra en depósitos a la vista (+4,1%) y fondos de inversión (+27,1%). En cambio se aprecian salidas en imposiciones a plazo (-8,6%), si bien a ritmo cada vez más lento (-13,1% interanual en el segundo trimestre).

La evolución de los fondos de inversión ha estado lastrada por los mercados, penalizados por las tensiones entre Italia y la Unión Europea. A pesar de ello, se registran 388 millones de suscripciones netas en el año, un +42,6% más que en el ejercicio anterior.

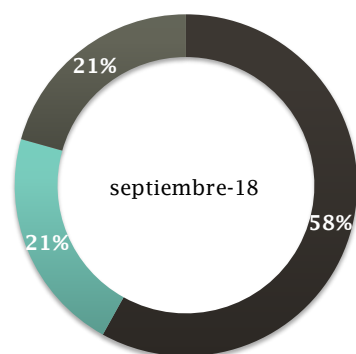
En el tercer trimestre los recursos de clientes descienden de forma estacional un -0,7%. Los fondos de inversión siguen canalizando el ahorro a plazo (+2% trimestral). El volumen de

suscripciones netas del trimestre alcanza los 61 millones de euros, de los cuales cerca de un 46% corresponden a un nuevo producto, diseñado junto a J.P. Morgan. Este nuevo fondo, (Liberbank Protection Fund), es la respuesta del Grupo a su apuesta por seguir ofreciendo nuevas alternativas de inversión a largo plazo, permitiendo acceder a una cartera global y flexible, a la vez que se protege el 90% del capital invertido.

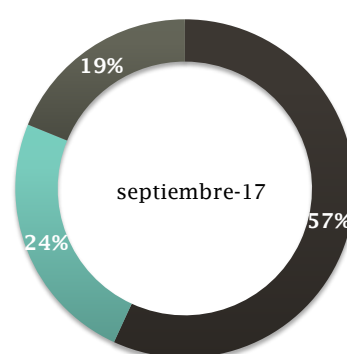
El precio medio de las imposiciones a plazo abiertas en el trimestre por personas físicas se reduce a 5 p.b.

La cuota de mercado en depósitos refleja el sólido posicionamiento del Banco en sus territorios naturales. A junio es el 23,35% en el conjunto de todos ellos y crece +26 p.b. en el año.

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | % variación trimestral | % variación interanual |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Crédito a Administraciones Públicas | 1.776 | 1.712 | 929 | 3,7% | 91,1% |
| Crédito a Sectores Privados | 20.131 | 20.155 | 18.883 | -0,1% | 6,6% |
| Financiación de Actividades Productivas | 5.723 | 5.607 | 5.049 | 2,1% | 13,3% |
| Promoción | 229 | 217 | 177 | 5,9% | 29,3% |
| Otras empresas | 5.494 | 5.390 | 4.872 | 1,9% | 12,8% |
| Financiación Particulares | 14.087 | 13.957 | 13.548 | 0,9% | 4,0% |
| Consumo y otros | 776 | 770 | 735 | 0,8% | 5,7% |
| Hipotecarios | 13.311 | 13.187 | 12.813 | 0,9% | 3,9% |
| Deudores a la vista y riesgos sin clasificar | 321 | 591 | 286 | -45,7% | 12,1% |
| INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING | 21.906 | 21.867 | 19.812 | 0,2% | 10,6% |

La inversión crediticia performing totaliza 21.906 millones de euros y se incrementa un +0,2% en el trimestre y un +10,6% en términos interanuales.

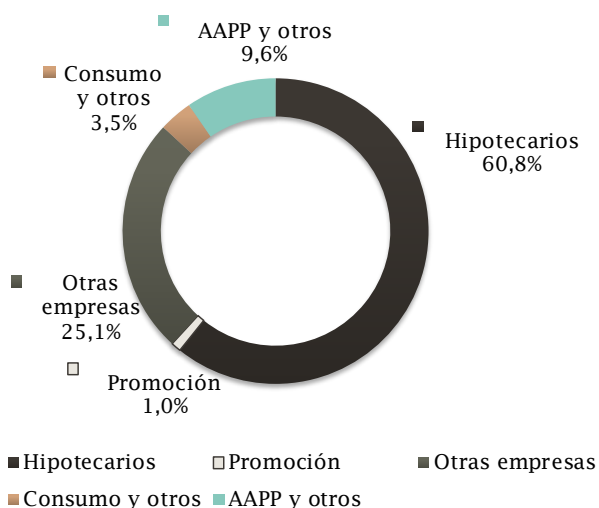
La financiación de actividades productivas crece un +2,1% en el trimestre y un +13,3% interanual y el crédito a particulares un +0,9% en el trimestre y un +4,0% interanual.

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 4.491 millones de euros superando en 1.424 millones el registro del año anterior.

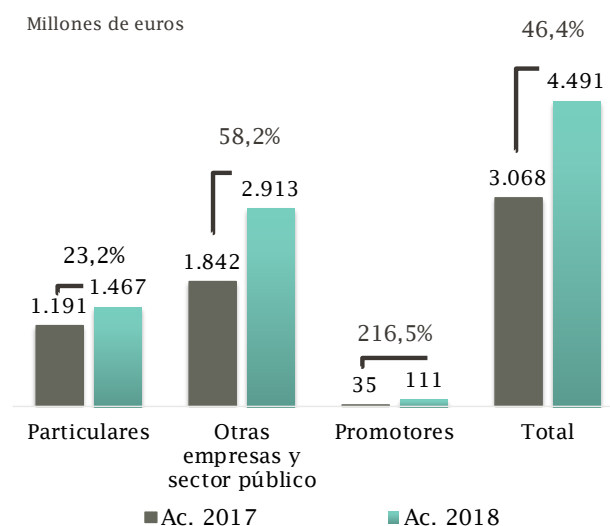
Las hipotecas a particulares se formalizan a tipos muy próximos al 2%, observándose una mayor preferencia por hipotecas a tipo fijo (66% del total formalizado). La LTV media de la nueva producción es el 71%.

La holgada posición de liquidez permite al Grupo apoyar el crecimiento empresarial. Para ello ha sido diseñado el "Plan Sí", que incluye la apertura de siete nuevos centros especialistas, el despliegue de nuevas plataformas tecnológicas para productos clave: factoring, confirming, seguros, comex y renting, etc. y el diseño de una oferta atractiva de productos.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

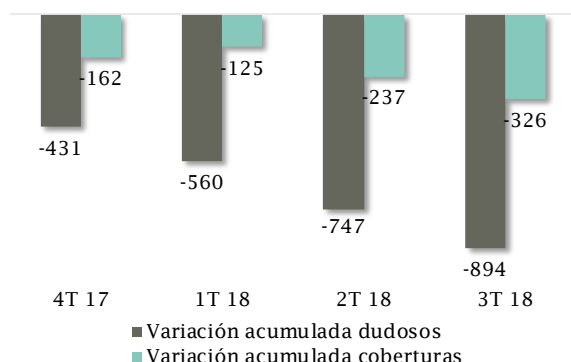
| Millones de euros | Dudosos | | | Ratio Mora | | |
|--|--------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2018 | variación trimestral | variación interanual | 30/09/2018 | variación trimestral | variación interanual |
| Financiación de Actividades Productivas | 819 | -106 | -672 | 12,5% | -1,6% | -10,3% |
| Promoción | 313 | -72 | -447 | 57,7% | -6,3% | -23,9% |
| Otras empresas | 506 | -33 | -225 | 8,4% | -0,7% | -4,6% |
| Financiación a Personas Físicas | 594 | -47 | -230 | 4,0% | -0,3% | -1,7% |
| Consumo y otros | 43 | 2 | -11 | 5,3% | 0,2% | -1,7% |
| Hipotecarios | 551 | -49 | -219 | 4,0% | -0,4% | -1,7% |
| Deudores varios, AAPP y no clasificados | 23 | 5 | 8 | 1,1% | 0,3% | -0,1% |
| TOTAL CREDITO DUDOSO | 1.436 | -147 | -894 | 6,2% | -0,6% | -4,4% |

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

El crédito dudoso desciende 147 millones de euros en el tercer trimestre y acumula una caída de 894 millones de euros en los últimos doce meses, mientras que las coberturas, en ese mismo periodo, descienden 326 millones de euros.

Variación acumulada de dudosos y coberturas en los últimos doce meses

Millones de euros



La ratio de mora cae -60 p.b. en el trimestre y -4,37 p.p. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 6,15%.

La ratio de cobertura se mantiene en niveles similares a los de junio, 52%, registrando un crecimiento de +5,80 p.p. en los últimos doce meses.

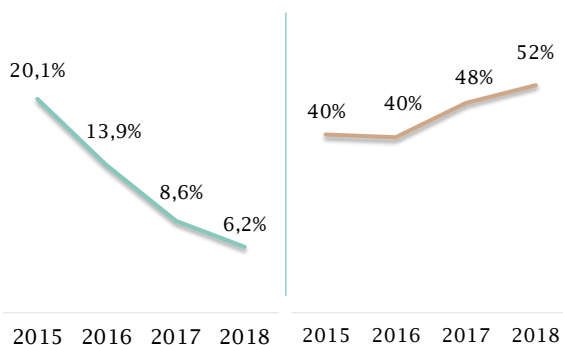
El 38% de los dudosos son hipotecas de particulares que requieren un nivel de cobertura bajo, al contar con la garantía de la vivienda.

El volumen anual de entradas en dudoso se ha reducido hasta los 140 millones (un 25% menos que en el ejercicio anterior a la misma fecha).

El crédito refinanciado asciende a 766 millones de euros, se reducen 129 millones de euros en el último trimestre y representa un 3,3% de la inversión crediticia. El 76% está calificado como dudoso.

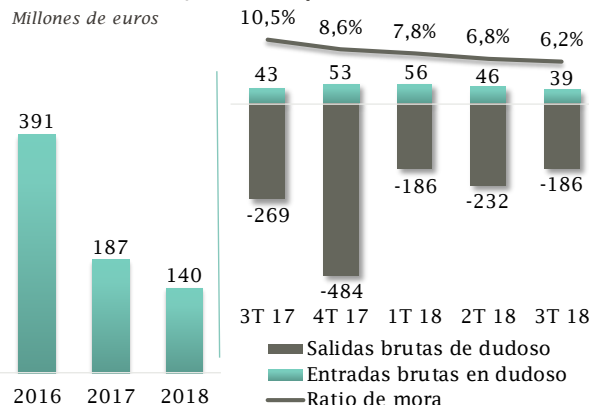
Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



Coberturas de créditos dudosos

| Millones de euros | Dudosos | Correcciones de valor por deterioro | Dudosos menos correcciones de valor por deterioro | Ratio de cobertura | Garantías* |
|---|--------------|-------------------------------------|---|--------------------|------------|
| Financiación de Actividades Productivas | 819 | 537 | 282 | 65,6% | 421 |
| Promoción | 313 | 158 | 155 | 50,6% | 215 |
| Otras empresas | 506 | 379 | 127 | 74,8% | 206 |
| Financiación a Personas Físicas | 594 | 194 | 400 | 32,6% | 482 |
| Consumo y otros | 43 | 41 | 3 | 93,2% | 1 |
| Hipotecarios | 551 | 153 | 397 | 27,8% | 481 |
| Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar | 23 | 9 | 14 | | 1 |
| TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO | 1.436 | 740 | 696 | 52% | 904 |

* Garantías= Valor de tasación limitado, mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda. La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

El valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 130% de los dudosos netos de correcciones de

valor por deterioro, lo que da idea del alto grado de colateralización de la cartera.

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | % variación trimestral | % variación interanual |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Vivienda terminada | 633 | 664 | 1.150 | -4,5% | -44,9% |
| Viviendas en construcción | 343 | 356 | 478 | -3,5% | -28,2% |
| Oficinas, locales, naves y otros inmuebles | 240 | 245 | 401 | -2,2% | -40,2% |
| Suelo, fincas rústicas y otros terrenos | 920 | 988 | 1.109 | -6,9% | -17,0% |
| TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS | 2.136 | 2.252 | 3.137 | -5,2% | -31,9% |

La cartera de adjudicados se reduce un -5,2% en el tercer trimestre y un -31,9% en los últimos doce meses. Las ventas de inmuebles en el tercer trimestre ascienden a 147 millones de euros (de deuda bruta incluyendo inversiones inmobiliarias) y totalizan 618 millones de euros en el año.

El conjunto de activos improductivos se reduce 1.895 millones de euros en los últimos 12 meses, un 46% en los últimos dos años.

Los niveles de cobertura de NPAs se mantienen estables en el nivel del 50%.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | variación trimestral | variación interanual |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Dudosos | 1.436 | 1.584 | 2.330 | -147 | -894 |
| Adjudicados | 2.136 | 2.252 | 3.137 | -116 | -1.001 |
| ACTIVOS IMPRODUCTIVOS | 3.572 | 3.836 | 5.467 | -263 | -1.895 |
| Ratio NPAs | 14,0% | 14,9% | 21,6% | -0,9% | -7,6% |
| Correcciones de valor por deterioro de dudosos | 740 | 828 | 1.065 | -88 | -326 |
| Ratio cobertura de dudosos | 52% | 52% | 46% | -0,8% | 5,8% |
| Correcciones de valor por deterioro de adjudicados | 1.045 | 1.109 | 1.673 | -64 | -629 |
| Ratio cobertura de adjudicados | 49% | 49% | 53% | -0,3% | -4,4% |
| Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados) | 50% | 51% | 50% | -0,5% | -0,1% |

Pérdidas y ganancias

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % variación interanual |
|---|------------|-------------|------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 403 | 378 | 6,5% |
| Intereses y cargas asimiladas | 67 | 76 | -11,2% |
| MARGEN DE INTERESES | 335 | 303 | 10,9% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 5 | 2 | |
| Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación | 27 | 29 | -8,9% |
| Comisiones netas | 134 | 130 | 3,6% |
| Resultado de operaciones financieras y dif.cambio | 36 | 60 | -40,0% |
| Otros productos de explotación (neto) | -14 | -23 | -39,3% |
| MARGEN BRUTO | 523 | 500 | 4,7% |
| Gastos de administración | 269 | 292 | -7,9% |
| Gastos de personal | 176 | 186 | -5,4% |
| Otros gastos generales de administración | 93 | 106 | -12,2% |
| Amortización | 27 | 25 | 8,4% |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 227 | 182 | 24,3% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 22 | -20 | |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | 44 | 232 | -80,9% |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | 8 | -1 | |
| Otras ganancias / perdidas | -13 | -434 | -96,9% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 138 | -463 | |
| Impuesto sobre beneficios | 28 | -149 | |
| Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto) | -2 | 0 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 108 | -314 | |
| Resultado atribuido a la dominante | 108 | -270 | |

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

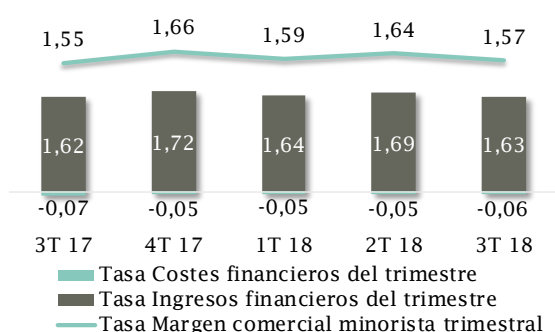
| Millones de euros | 3T 2017 | 4T 2017 | 1T 2018 | 2T 2018 | 3T 2018 |
|---|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 124 | 127 | 127 | 140 | 135 |
| Intereses y cargas asimiladas | 23 | 24 | 23 | 24 | 21 |
| MARGEN DE INTERESES | 100 | 103 | 105 | 116 | 115 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 0 | 1 | 0 | 4 | 0 |
| Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación | 4 | 15 | 2 | 22 | 2 |
| Comisiones netas | 40 | 52 | 44 | 48 | 42 |
| Resultado de operaciones financieras y dif.cambio | 5 | 30 | 26 | 3 | 6 |
| Otros productos de explotación (neto) | -3 | -54 | -7 | -3 | -5 |
| MARGEN BRUTO | 146 | 146 | 171 | 191 | 160 |
| Gastos de administración | 98 | 95 | 91 | 93 | 85 |
| Gastos de personal | 64 | 63 | 58 | 61 | 57 |
| Otros gastos generales de administración | 34 | 32 | 33 | 32 | 28 |
| Amortización | 3 | 11 | 9 | 9 | 9 |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 45 | 41 | 71 | 89 | 66 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 6 | 26 | 5 | 9 | 8 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto) | 184 | 37 | 17 | 14 | 13 |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | 0 | 1 | 8 | 0 | 1 |
| Otras ganancias / perdidas | -393 | 32 | -1 | -4 | -8 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | -537 | 8 | 41 | 62 | 36 |
| Impuesto sobre beneficios | -163 | -3 | 11 | 7 | 10 |
| Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto) | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | -374 | 11 | 29 | 55 | 24 |
| Resultado atribuido a la dominante | -337 | 11 | 29 | 55 | 24 |

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

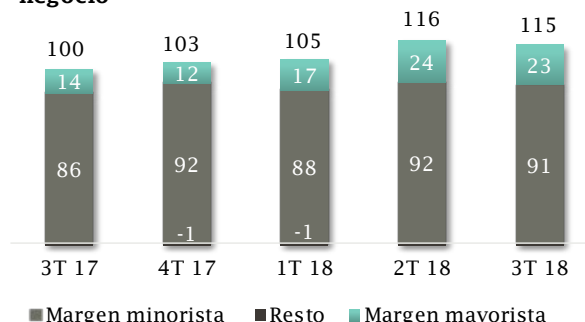
Aportación trimestral al margen de intereses

| Millones de euros | 3T 17 | 4T 17 | 1T 18 | 2T 18 | 3T 18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ingresos financieros | 124 | 127 | 127 | 140 | 135 |
| Gastos financieros | 23 | 24 | 23 | 24 | 21 |
| MARGEN DE INTERESES | 100 | 103 | 105 | 116 | 115 |

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El Margen de intereses trimestral asciende a 115 millones de euros, 1 menos que en el trimestre anterior. La caída se reparte entre el negocio mayorista y el minorista. El descenso del margen minorista tiene un carácter coyuntural y el del mayorista es estructural. El primero (minorista) está asociado principalmente a menores ingresos de: préstamos dudosos, descubiertos y comisiones de apertura. El segundo (mayorista) se debe a las ventas de renta fija del segundo trimestre, que reducen la rentabilidad de la cartera, compensando el descenso de costes derivado de la amortización de cédulas.

El margen comercial se sitúa en el 1,57%. Los costes de financiación minoristas se mantienen prácticamente estables (6 p.b.) y los ingresos del crédito se reducen -6 p.b. En base anual (eliminando factores coyunturales) el margen comercial se eleva al 1,59%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media del 2,24% (en créditos al sector privado), superior a la media del stock performing, 1,70%.

Evolución trimestral del margen de intereses

| | 3T 2017 | | | 4T 2017 | | | 1T 2018 | | | 2T 2018 | | | 3T 2018 | | |
|----------------------|---------|------|-------|---------|------|-------|---------|------|-------|---------|------|-------|---------|------|-------|
| | 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 | 22.331 | 1,6 | 90 | 22.203 | 1,7 | 95 | 22.200 | 1,6 | 91 | 22.577 | 1,7 | 96 | 23.334 | 1,6 | 95 |
| del que: cto. normal | 19.836 | 1,7 | 86 | 20.009 | 1,7 | 87 | 20.338 | 1,7 | 87 | 20.792 | 1,8 | 93 | 21.817 | 1,7 | 93 |
| CF minoristas | 23.080 | 0,1 | 4 | 22.938 | 0,1 | 3 | 22.757 | 0,1 | 3 | 22.882 | 0,1 | 3 | 23.674 | 0,1 | 3 |
| Vista SP | 15.112 | 0,0 | 1 | 15.293 | 0,0 | 1 | 15.509 | 0,0 | 1 | 15.558 | 0,0 | 1 | 15.923 | 0,0 | 1 |
| Plazos SP | 6.736 | 0,2 | 3 | 6.227 | 0,1 | 2 | 5.946 | 0,1 | 1 | 5.944 | 0,1 | 2 | 5.935 | 0,1 | 2 |
| Otros | 1.231 | 0,0 | 0 | 1.418 | 0,0 | 0 | 1.302 | 0,0 | 0 | 1.380 | 0,0 | 0 | 1.816 | 0,0 | 0 |
| IF mayoristas | 10.542 | 1,0 | 26 | 9.953 | 1,0 | 25 | 10.064 | 1,2 | 29 | 10.570 | 1,3 | 35 | 10.690 | 1,2 | 32 |
| del que: renta fija | 9.834 | 1,1 | 26 | 8.964 | 1,1 | 25 | 9.069 | 1,3 | 29 | 9.410 | 1,5 | 35 | 9.614 | 1,3 | 32 |
| CF mayoristas | 11.622 | 0,4 | 12 | 10.963 | 0,5 | 13 | 11.081 | 0,4 | 12 | 11.921 | 0,4 | 11 | 12.118 | 0,3 | 9 |
| Ent. de crédito | 7.381 | -0,4 | -7 | 6.876 | -0,4 | -6 | 6.993 | -0,4 | -6 | 7.888 | -0,4 | -8 | 8.831 | -0,3 | -7 |
| Repos SP y AAPP | 47 | 0,0 | 0 | 38 | 0,0 | 0 | 51 | 0,0 | 0 | 55 | 0,0 | 0 | 67 | 0,0 | 0 |
| Cédulas | 3.575 | 1,5 | 14 | 3.492 | 1,5 | 13 | 3.475 | 1,5 | 13 | 3.419 | 1,5 | 13 | 2.800 | 1,5 | 11 |
| Valores neg. y otros | 618 | 3,5 | 5 | 557 | 3,8 | 5 | 561 | 3,8 | 5 | 558 | 3,9 | 5 | 420 | 5,0 | 5 |
| Otros IF y CF | | | 0 | | | -1 | | | -1 | | | 0 | | | 0 |

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

Comisiones

| Millones de euros | 3T 2017 | 4T 2017 | 1T 2018 | 2T 2018 | 3T 2018 | % variación interanual acumuladas |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------|
| COMISIONES PERCIBIDAS | 42 | 54 | 46 | 50 | 44 | 3,8% |
| Por riesgos contingentes | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | -1,7% |
| Por compromisos contingentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24,6% |
| Por cobros y pagos | 19 | 19 | 18 | 24 | 19 | 7,7% |
| Por servicio de valores | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | -8,2% |
| Por produc. financ. no bancarios | 12 | 16 | 16 | 14 | 14 | 3,0% |
| Otras comisiones | 8 | 17 | 9 | 9 | 8 | 0,1% |
| COMISIONES PAGADAS | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 9,2% |
| COMISIONES NETAS | 40 | 52 | 44 | 48 | 42 | 3,6% |
| COMISIONES NETAS RECURRENTE | 40 | 43 | 44 | 43 | 42 | 4,4% |

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 134 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +3,6%, que se eleva hasta el +4,4% considerando comisiones recurrentes. Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+8,7% interanual, descontando ingresos no recurrentes) y los fondos de inversión (+34,8% interanual).

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 36 millones de euros y proceden principalmente de ventas de renta fija y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -14 millones de euros. En este apartado se registra el gasto por la aportación al Fondo Único de Resolución (10 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (6 millones de euros) y la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (8 millones de euros) así como gastos de filiales que forman parte del grupo, incluyendo las patrimoniales inmobiliarias. Estos gastos se compensan con ingresos recurrentes y no recurrentes procedentes de alquileres e ingresos de las filiales entre otros.

Los *Gastos de administración* se reducen (-7,9%), con caídas significativas tanto en los gastos de personal (-5,4%) como en otros gastos generales de administración (-12,2%).

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 22 millones de euros asociados principalmente a litigios de carácter extraordinario y a la reorganización de la Red comercial realizada en el tercer trimestre.

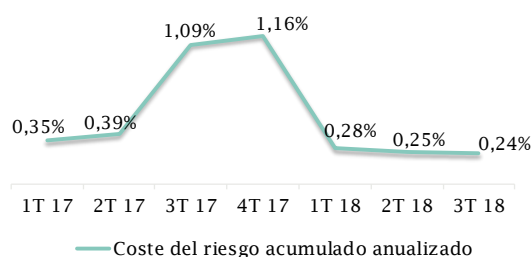
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (44 millones de euros). El coste del riesgo anualizado baja de los 25 p.b. previstos para el año (24 p.b.).

La partida de *Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)* incorpora 8 millones de euros de saneamientos de inversiones inmobiliarias derivados del cambio regulatorio ocasionado por la entrada en vigor, con fecha 1 de enero de 2018, de la Circular 4/2017 del Banco de España.

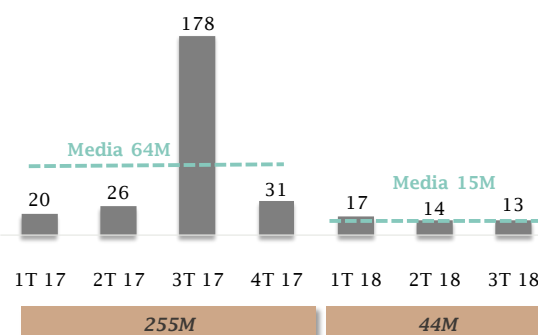
Otras pérdidas y ganancias registra -13 millones por saneamientos y resultados de ventas de inmuebles.

El beneficio antes de impuestos asciende a 138 millones de euros.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

| Millones de euros | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 | variación trimestral | variación interanual |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------|----------------------|
| CET 1 COMMON EQUITY TIER 1 | 2.385 | 2.304 | 1.797 | 80 | 588 |
| Ratio CET1 (Common equity Tier 1) | 13,9% | 13,4% | 10,3% | 0,5% | 3,6% |
| CAPITAL NIVEL 1 | 2.385 | 2.391 | 1.855 | -6 | 530 |
| Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1) | 13,9% | 13,9% | 10,6% | 0,0% | 3,3% |
| CAPITAL TOTAL | 2.654 | 2.661 | 2.109 | -6 | 545 |
| Ratio de solvencia (Ratio de capital total) | 15,4% | 15,4% | 12,0% | 0,0% | 3,4% |
| ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO | 17.214 | 17.254 | 17.501 | -40 | -287 |
| RATIO DE APALANCAMIENTO | 6,2% | 6,0% | 5,0% | 0,2% | 1,2% |

Se incluyen los resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2018, calculados conforme al artículo 26, apartado 2, del Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y a la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo (BCE/2015/4), encontrándose a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, en fase de aprobación por parte del Banco Central Europeo.

A 30 de septiembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,9% (+50 p.b. superior al de junio), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,9% y una ratio de Capital Total del 15,4%, superando ampliamente los requerimientos a la fecha: Common Equity Tier 1 del 8,875% y ratio de capital total del 12,375%.

En 18 de julio tuvo lugar la conversión de obligaciones convertibles (cocos) en acciones, que ha supuesto un incremento del capital de nivel 1 ordinario (CET 1) de 86 millones de euros.

La generación orgánica de resultados permite incrementar los ratios de capital compensando el descenso de plusvalías de la cartera de valores.

El CET 1 fully loaded y la ratio de Capital Nivel 1, teniendo en cuenta el resultado total del ejercicio, se sitúan en el 12,1% y el Capital Total en el 13,6%.

La acción

El pasado 17 de julio se produjo la conversión obligatoria de todas las obligaciones de las clases A, B y C en acciones ordinarias, en concreto 15.325.466 obligaciones: 6.182.342 de la Serie A, 1.296.002 de la Serie B y 7.847.122 de la Serie C. Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 130.528.083 nuevas acciones, representativas del 4,446% del capital social de la Sociedad. Las nuevas acciones se pusieron en circulación el 24 de agosto de 2018.

La Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 23,2%, Oceanwood un 16,7% dividido en un 7,7% de manera directa en forma de acciones y el restante 9,0% a través de

instrumentos financieros, Aivilo Spain SL un 7,4%, Corporación Masaveu un 5,7% y Norges un 3,2%. El 43,8% restante está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

| Información de mercado | 3T 2018 |
|--|-----------|
| Número de acciones en circulación | 3.066.546 |
| Contratación media diaria (nº acciones) | 3.866.227 |
| Contratación media diaria (euros) | 1.850.132 |
| Cotización máxima (euros) | 0,52 |
| Cotización mínima (euros) | 0,44 |
| Cotización al cierre (euros) | 0,48 |
| Capitalización al cierre (millones de euros) | 1.478.075 |

Hechos relevantes posteriores al cierre

Con fecha 8 de octubre, tras las preceptivas autorizaciones administrativas y la presentación al Registro Mercantil el 1 de octubre, ha quedado inscrita la escritura de fusión por absorción de Banco Castilla-La Mancha, S.A.U. en los términos del proyecto común insertado en las páginas web corporativas de la Sociedad Absorbente (Liberbank, S.A.) y de la Sociedad Absorbida (Banco Castilla-La Mancha, S.A.U.), culminando el proceso y adquiriendo plena eficacia la fusión.

Ratings de deuda

Fitch. El 27 de marzo de 2018 la agencia confirmó a Liberbank una calificación de BB a largo plazo con perspectiva estable, una calificación B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

DBRS. El 14 de junio de 2018 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y elevó la perspectiva de “negativa” a “estable”. El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

Moody's. El 2 de agosto de 2018 la agencia revisó al alza, la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank desde B1 a Ba3. La perspectiva de este rating se mantiene en positiva. Moody's también ha mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba2 hasta Ba1. Así mismo, el 3 de agosto de 2018 la agencia revisó, también al alza, desde A2 a A1, el rating de las cédulas hipotecarias.

Liquidez

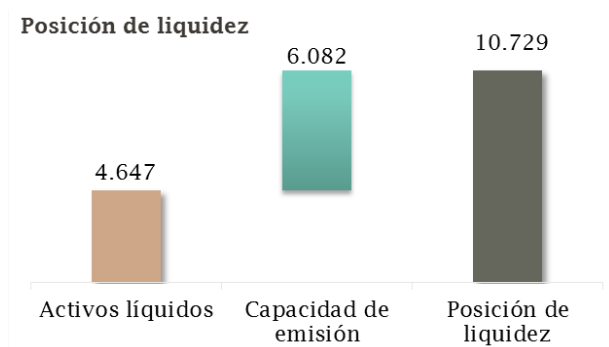
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, y la posición de liquidez del Liberbank es óptima.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 95,8% (la media del sector a junio de 2018 era del 99%).

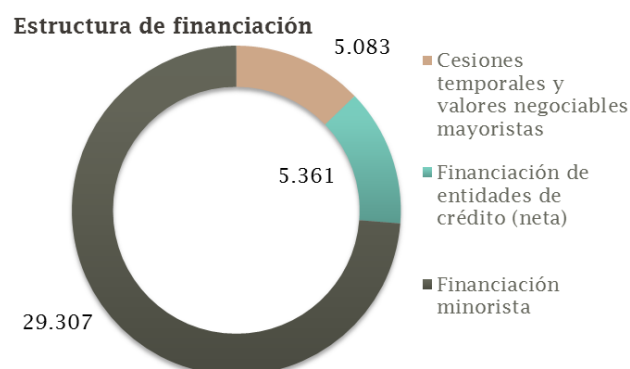
La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 219%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%, y significativamente por encima de la media del sector a junio 2018 (176%).

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 124%.

Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 4.647 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 6.082 millones de euros.



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



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 el epígrafe de balance de “Préstamos y partidas a cobrar, a clientes”.

NPA (Non performing assets): Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

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 el epígrafe “Préstamos o partidas a cobrar” del balance. 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.

Ratio de morosidad del segmento promotor: Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) del segmento promotor y el total crédito a la clientela (bruto) del segmento promotor.

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 el epígrafe “Préstamos o partidas a cobrar” 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.

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.

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.

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 el epígrafe “Préstamos o partidas a cobrar” del balance.

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”.

Ratio de cobertura de activos deteriorados: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre crédito a la clientela dudoso (bruto) más activos adjudicados (brutos).

Coste del riesgo: Cociente entre pérdidas por deterioro de activos financieros (de inversiones crediticias) de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto). A la hora de anualizar los deterioros se tienen en consideración la recurrencia de los mismos.

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance).

Conciliación de indicadores de gestión con estados financieros públicos:

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*", 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 de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):** Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro de 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 las ganancias de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.