

Marzo 2018

Información Consolidada

IT



Índice

2

Entorno Económico y
Financiero

3

Datos significativos

4

Resultados

6

Balance resumido

7

Recursos e inversión

8

Calidad de activos

8

Movimiento del riesgo
dudoso

9

Resultados consolidados

10

Cuenta de resultados
trimestral

11

Comisiones

12

Rendimientos
y costes acumulados

13

Rendimientos
y costes trimestrales

14

Contribución
por área de negocio

14

Recursos propios
y rating

15

Variación del
patrimonio neto

16

Creación de valor
para el accionista

17

Personas

18

Actividad trimestral

1. Entorno económico y financiero

La economía mundial mantuvo una tendencia de crecimiento positivo a lo largo del primer trimestre de 2018. Continúa en la fase de ciclo global expansivo, a juzgar por los niveles de crecimiento económico, de empleo y de los indicadores intermedios y adelantados. A pesar de que el ciclo global continuó ganando inercia, surgieron ciertos riesgos a corto y medio plazo. En primer lugar, el proteccionismo estadounidense comenzó a materializarse, fundamentalmente, en China, país con el que Estados Unidos mantiene un déficit comercial que supone aproximadamente el 65% del total. También emergió riesgo geopolítico derivado de las distintas intervenciones en Siria, y, en otro orden, riesgo por los retos que enfrenta el sector tecnológico, afectado por el fallo de Facebook y por mayores presiones fiscales procedentes de la UEM.

Atendiendo a las distintas áreas geográficas, destacó positivamente Europa, ya que mantuvo un ritmo de mejora progresiva a pesar de la coyuntura política procedente de Italia y Alemania. Por otra parte, la inflación subyacente se mantuvo en 1%, alejada del objetivo del Banco Central Europea (por debajo del 2%). Este reducido nivel de precios permitió al BCE mantener una política monetaria acomodaticia.

En Estados Unidos, la economía continuó ganando atractivo, impulsada por el dinamismo en la creación de empleo y por la fortaleza del consumo. Por otra parte, el banco central elevó tipos 25 puntos básicos, hasta 1,50%-1,75%, aunque con presiones inflacionistas moderadas, lo que reduce el riesgo a que la Reserva Federal endurezca su política monetaria de manera agresiva.

Japón, por su parte, mantuvo un ritmo de crecimiento sostenido a lo largo del primer trimestre, ayudado por la ausencia de desempleo y por la repentina mejora del consumo. El reto que afronta este país es que sigue siendo muy vulnerable a los riesgos comerciales globales y a la volatilidad del yen. Para compensar dichos riesgos y para mantener un yen depreciado, el banco central del país mantiene una política monetaria ultralaxa.

Mientras, los países emergentes mantuvieron una tendencia de recuperación económica progresiva. En India, la economía continuó mejorando, mientras que Brasil acumula ya tres trimestres consecutivos de crecimiento del PIB y la inflación se situó en el 2,7%, el nivel más reducido desde el año 2000. Esto ha permitido al banco central reducir el tipo de interés de referencia hasta el 6,50%. En China, se mantienen tasas de crecimiento elevadas, sin embargo, sigue encarando tres riesgos fundamentales del país: burbuja en bolsas, deuda e inmobiliario, en un contexto en el que se elevó el riesgo proteccionista procedente de Estados Unidos. Rusia continuó viéndose afectada por las sanciones internacionales, en un contexto de incremento de riesgo geopolítico.

En definitiva, el primer trimestre del año, el crecimiento económico global ha mantenido una tendencia positiva. Sin embargo, los riesgos existentes actuaron como un lastre para bolsas. Así, el índice S&P 500 cayó un 1,2%; el EuroStoxx, un 4,1%; el Ibex 35, un 4,4%, y el Nikkei, un 5,8%. En el mercado de divisas, lo más significativo fue la apreciación del euro contra el dólar, la del yen contra el euro y la depreciación de varias divisas emergentes contra el euro.

2. Datos significativos

En miles de euros

BALANCE	31/03/2018	31/03/2017*	Diferencia	
			Importe	%
Activos totales	71.289.650	69.596.046	1.693.604	2,43
Créditos sobre clientes	52.957.975	51.287.044	1.670.931	3,26
Recursos controlados	88.393.693	76.475.697	11.917.996	15,58
En balance	53.273.400	51.787.201	1.486.199	2,87
Recursos minoristas ex repos	47.044.581	45.278.337	1.766.244	3,90
Valores negociables mayoristas	5.514.872	5.566.886	-52.014	-0,93
Recursos gestionados fuera de balance	26.883.901	24.688.496	2.195.405	8,89
Patrimonio neto	4.410.158	4.128.958	281.200	6,81
RESULTADOS				
Margen de intereses*	271.839	249.090	22.749	9,13
Margen bruto*	500.399	458.790	41.609	9,07
Resultado antes de deterioro*	248.081	226.131	21.950	9,71
Resultado antes de impuestos	195.917	171.596	24.321	14,17
Resultado neto atribuido al Grupo	143.019	124.390	18.629	14,98
RATIOS (%)				
Índice de morosidad	3,40	3,88	-0,48	-12,37
Índice de cobertura de la morosidad	52,73	49,44	3,29	6,65
Ratio de eficiencia*	50,42	50,71	-0,29	-0,57
ROE (ajustado)	13,30	12,00	1,30	10,83
ROA (ajustado)	0,76	0,69	0,07	10,14
Ratio CET 1**	12,00	11,25	0,75	6,65
LA ACCIÓN BANKINTER				
Número de acciones	898.866.154	898.866.154	0	0,00
Última cotización (€)	8,36	7,87	0,49	6,16
BPA (€) (beneficio por acción)	0,16	0,14	0,02	14,96
DPA (€) (dividendo por acción)	0,09	0,07	0,03	37,68
OFICINAS Y CENTROS				
Oficinas	445	445	0	0,00
Centros de gestión comercial				
Corporativa	24	22	2	9,09
Pymes	78	73	5	6,85
Banca Privada	50	49	1	2,04
Oficinas Virtuales	275	298	-23	-7,72
Número de Agentes	427	466	-39	-8,37
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	0	0,00
PLANTILLA				
Empleados Grupo Bancario	5.581	5.518	63	1,14
Empleados Línea Directa	2.200	2.039	161	7,90

* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal.

** A efectos comparativos los ratios son "fully loaded".

3. Resultados

El Grupo Bankinter comienza el ejercicio 2018 con la misma tendencia de crecimiento rentable y recurrente mostrada en años anteriores, y manteniendo la sólida y complementaria diversificación de todas sus líneas de negocio.

Los resultados del trimestre, que se presentan por primera vez bajo la nueva normativa contable IFRS9, que entró en vigor el pasado mes de enero, concluyen con un beneficio neto de 143 millones de euros, y con un beneficio antes de impuestos de 195,9 millones, lo que suponen crecimientos del 15%, y del 14,2%, respectivamente.

Entre las variables más destacadas de estos resultados, sigue estando la rentabilidad, donde Bankinter se mantiene como el banco más rentable entre los cotizados, con un ROE, o rentabilidad sobre el capital invertido, del 13,3%.

De igual forma, continúa en puestos de privilegio la calidad de activos del banco, con un índice de morosidad que cae hasta el 3,40% desde el 3,88% de hace un año. Si se circunscribe al negocio en España, la mora se sitúa en un 3,05%, la ratio más baja de nuestro país, la cual es menos de la mitad que la media del sector.

En lo referente a la solvencia, Bankinter cierra el trimestre con una ratio de capital CET1 *fully loaded* del 12%, 75 puntos básicos superior a la de hace un año, y muy por encima de las exigencias regulatorias.

En cuanto a la estructura de financiación, el *gap* comercial de la entidad se sitúa en 4.900 millones de euros al cierre del trimestre; paralelamente, la ratio de depósitos sobre créditos alcanza el 92%.

Asimismo, Bankinter no cuenta con vencimientos de emisiones mayoristas en lo que resta de año, y las que quedan pendientes para 2019 y 2020 suman 1.600 millones de euros. Para afrontar estos vencimientos el banco dispone de 10.500 millones en activos líquidos y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 7.000 millones.

Cinco Líneas de negocio estratégicas.

Los resultados vuelven a demostrar que el negocio de clientes de Bankinter sigue siendo el principal contribuidor a los ingresos del Grupo, estructurado en sus ya famosas cinco líneas de actividad, que se complementan entre sí y que cuentan todas ellas con alto potencial de crecimiento futuro.

La línea que realiza una mayor contribución al margen bruto es la de Banca de Empresas, que aportó durante este primer trimestre un 28% a ese margen. La inversión crediticia en empresas alcanza al cierre de marzo los 22.700 millones de euros lo que supone un 5% más que hace un año, una tendencia muy positiva si tenemos en cuenta que el sector ha decrecido de media un 3,6% en el mismo periodo.

Dentro de esta línea de Empresas, es muy reseñable la cada vez mayor vinculación que mantienen estas empresas con el banco, como se demuestra con la mayor actividad comercial y transaccional que desarrollan. Destaca, una vez más, el negocio internacional de empresas, que genera ya el 25% del margen bruto del segmento.

En cuanto a Banca Comercial, o de personas físicas, con una aportación al margen bruto del banco del 27%, destaca la buena evolución en los segmentos de Banca Privada y Banca Personal. En el primero de ellos, el patrimonio gestionado de estos clientes de alto patrimonio alcanza los 35.800 millones de euros, un 8% más que en el primer trimestre de 2017, y todo ello pese a la merma de 400 millones que se ha producido en las carteras por el efecto mercado. En cuanto a Banca Personal, el patrimonio gestionado asciende a 21.500 millones de euros, un 9% más y ello pese a los 100 millones de reducción de las carteras por el efecto mercado.

El patrimonio neto nuevo en este primer trimestre de los clientes de estos segmentos ha sido de 1.100 millones de euros en Banca privada, un 50% más que en el mismo periodo de 2017; y 400 millones de euros netos nuevos procedentes de los clientes de Banca Personal. Y todo ello pese a la merma que se ha producido en las carteras por el efecto mercado: por importe de 400 millones en Banca Privada y de 100 millones en las de Banca Personal.

En esta línea de negocio de Banca Comercial destacan los resultados en dos productos altamente vinculantes y que son clara vía de entrada de nuevos clientes: la cuenta nómina y los préstamos hipotecarios. En el primero, la cartera de este tipo de cuentas asciende a 7.088 millones de euros, un 21% más que doce meses atrás. Por su parte, la nueva producción hipotecaria residencial vuelve a dar signos de revitalización, espoleada por la tendencia del mercado y por los nuevos y competitivos precios de los productos del banco. La producción de hipotecas del trimestre ascendió a 572 millones de euros, un 10% más que en el mismo trimestre de 2017. De estas, un 28% son ya hipotecas fijas.

La tercera línea de negocio en términos de aportación al margen bruto es Línea Directa. El número de pólizas o riesgos asegurados por la compañía alcanza a marzo de 2018 los 2,86 millones. Su crecimiento es de un 7% en pólizas motor, y del 12% en Hogar. En cuanto a las primas, suman en total 204 millones de euros, un 8% más que hace un año, lo que supone un crecimiento muy superior al del sector. Esta compañía mantiene la alta rentabilidad del negocio, con un ROE del 36%, y con un ratio combinado del 87,9%.

Es también para destacar la evolución del negocio de Financiación al Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance. Esta filial -que realizó recientemente el lanzamiento de su tarjeta bankintercard en Portugal y que en España se sitúa ya en los primeros puestos del ranking del consumo- suma una cartera total de 1,1 millones de clientes, un 23% más que hace doce meses. Asimismo, la inversión llega hasta los 1.600 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 43% sobre la misma cifra a 31 de marzo de 2017.

En lo referente a Bankinter Portugal, cuya actividad supone ya el 7% del margen bruto del Grupo, ha tenido un inicio de año muy interesante. La inversión crediticia asciende a 5.000 millones de euros, lo que supone un 7% de incremento contra marzo de 2017. Asimismo, aunque los recursos han disminuido un 5% en estos doce meses, hasta alcanzar 3.900 millones de euros, han dado muestras de franca recuperación en este primer trimestre del año. En cuanto a los recursos fuera de balance, sí han experimentado en el último año un crecimiento notable, del 19%.

Con todo ello, el margen bruto de Bankinter Portugal alcanza al 31 de marzo de 2018 los 34,4 millones de euros; y con un beneficio antes de impuestos de 19 millones, confirmando la positiva contribución de la filial a los resultados del Grupo.

Por último, cabe mencionar los datos de la actividad digital de Bankinter, que cuenta con una base de clientes que utiliza mayoritaria y habitualmente los canales digitales en su relación con el banco. Así, un 91,2% de los clientes utilizan estos canales digitales o bien de forma exclusiva o bien en combinación con otros canales del banco. Son destacables también las ventas realizadas a través de canales digitales, que varían en función de los diferentes productos: Así, un 97% del negocio de renta variable se realiza de forma digital, y fueron contratados por esta vía un 80% de los depósitos, un 85% de los préstamos al consumo y un 36% de los seguros de hogar, entre otros.

Entre los principales servicios lanzados por el banco en los últimos meses destacan Popcoin, un servicio automatizado de gestión de carteras de fondos para cualquier inversor, que en su breve trayectoria suma ya 730 carteras y 2,7 millones de activos bajo gestión. O la hipoteca digital Coinc, la primera del mercado 100% on line, de la que ya se han realizado 5.000 simulaciones, firmándose hipotecas por valor de 4,6 millones de euros. Para contratar ambos productos no es necesario ser cliente de Bankinter ni contratar otros productos.

Márgenes y Resultados.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter siguen mostrando fortaleza en los márgenes, y potencial de recorrido de cara al futuro.

Así, el margen de intereses alcanza al cierre del trimestre los 271,8 millones de euros, un 9,1% más que hace un año.

Atendiendo al margen bruto suma, al 31 de marzo, 500,4 millones de euros, un 9,1% más que en el primer trimestre de 2017, gracias sobre todo a la aportación de las comisiones, que se incrementan en su importe neto un 8,7% frente al mismo trimestre del año pasado, destacando entre ellas las que provienen del negocio de Gestión de Activos: un 15,1% más; o las de Renta Variable: 16,5% más.

Y en cuanto al margen de explotación, concluye el trimestre con 248,1 millones de euros, un 9,7% más que hace un año, y es que pese a asumir mayores costes que en el primer trimestre de 2017 (mayores gastos de personal por el incremento de plantilla e inversiones tecnológicas, fundamentalmente) la diferencia entre ingresos y gastos es superior a la de hace un año. Así, el ratio de eficiencia de la actividad bancaria con amortizaciones se sitúa en el 46,9%, frente al 47,9% de hace un año.

Con todo ello, Bankinter obtiene al 31 de marzo de 2018 un beneficio neto de 143 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 195,9 millones, que suponen crecimientos del 15%, y del 14,2%, respectivamente.

Datos del Balance.

Respecto al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo cierran el trimestre en 71.289,7 millones de euros, un 2,4% más que en el primer trimestre de 2017.

En cuanto al total de la inversión crediticia a clientes, por valor de 52.958 millones de euros, supone un crecimiento del 3,3% en el periodo comparado, cuando el sector en su conjunto ha reducido la inversión en un 1,6%. Ese crecimiento de la cartera crediticia de Bankinter se produce tanto en Portugal como en los datos de negocio en España.

Por su parte, los recursos controlados experimentan un fuerte incremento del 15,6%, hasta los 88.393,7 millones de euros, destacando los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión patrimonial), que ya suman 26.883,9 millones de euros, un 8,9% más que hace un año.

Por lo que se refiere a la calidad de activos del banco, mejora todavía más respecto al dato de hace un año. La ratio de morosidad se sitúa al final del trimestre en el 3,40%, 48 puntos básicos menos que hace un año. Y con una cobertura sobre la morosidad del 52,7%, bastante superior a la del año anterior, que estaba en el 49,4%, debido en gran medida a la implementación de la nueva normativa contable IFRS 9.

En línea con esto, la cartera de activos inmobiliarios adjudicados, la más reducida del sector, sigue su tendencia a la baja, con un valor bruto total de 398 millones de euros, frente a los 510,9 millones de hace un año, de los que además un 44% son viviendas. La cobertura sobre adjudicados es del 45,6%.

Por último, y en lo que se refiere a la acción de BKT, esta cerró el trimestre con un valor de 8,36 euros por acción, lo que supone una revalorización en el trimestre del 5,72%.

4. Balance resumido

En miles de euros

	31/03/2018	31/12/2017	Dif. 03/18-12/17		31/03/2017	Dif. 03/18-03/17	
			Miles €	%		Miles €	%
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.058.761	5.594.779	-536.018	-9,58	4.980.189	78.572	1,58
Activos financieros mantenidos para negociar	2.705.693	2.734.699	-29.006	-1,06	4.105.135	-1.399.442	-34,09
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.323.186	4.575.214	747.972	16,35	4.149.001	1.174.185	28,30
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en PyG	128.359	0	128.359	--	0	128.359	--
Préstamos y partidas a cobrar	56.076.018	56.454.985	-378.967	-0,67	54.444.710	1.631.308	3,00
Valores representativos de deuda	2.724.139	2.948.830	-224.691	-7,62	2.973.852	-249.713	-8,40
Préstamos y anticipos	53.351.879	53.506.155	-154.277	-0,29	51.470.858	1.881.020	3,65
a Entidades de crédito	553.948	355.001	198.947	56,04	332.889	221.059	66,41
a Clientes	52.797.930	53.151.154	-353.224	-0,66	51.137.969	1.659.962	3,25
Derivados-contabilidad de coberturas	191.695	237.511	-45.816	-19,29	217.317	-25.622	-11,79
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	138.603	114.586	24.017	20,96	117.733	20.870	17,73
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	7.026	6.361	665	10,46	4.113	2.913	70,83
Activos tangibles	491.195	495.776	-4.581	-0,92	500.063	-8.869	-1,77
Activos intangibles	256.247	255.878	370	0,14	242.130	14.118	5,83
Activos por impuestos y resto de activos	696.256	637.437	58.819	9,23	548.377	147.879	26,97
Activos no corrientes mantenidos para la venta	216.611	225.425	-8.814	-3,91	287.278	-70.667	-24,60
TOTAL ACTIVO	71.289.650	71.332.651	-43.001	-0,06	69.596.046	1.693.605	2,43
PASIVO							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.024.748	1.993.191	31.558	1,58	2.749.742	-724.994	-26,37
Pasivos financieros a coste amortizado	63.154.262	63.274.666	-120.405	-0,19	61.248.074	1.906.188	3,11
Depósitos	53.778.512	53.135.951	642.562	1,21	51.981.279	1.797.233	3,46
de Bancos Centrales	6.500.672	6.500.608	64	0,00	6.500.121	550	0,01
de Entidades de crédito	2.078.933	2.120.624	-41.691	-1,97	1.587.679	491.254	30,94
de Clientes	45.198.908	44.514.719	684.189	1,54	43.893.479	1.305.429	2,97
Valores representativos de deuda emitidos	7.817.426	8.187.472	-370.046	-4,52	7.505.466	311.960	4,16
Otros pasivos financieros	1.558.324	1.951.243	-392.920	-20,14	1.761.329	-203.005	-11,53
Derivados - contabilidad de coberturas	34.386	36.250	-1.864	-5,14	75.743	-41.358	-54,60
Pasivos amparados por contratos de seguros	733.478	737.571	-4.092	-0,55	686.726	46.752	6,81
Provisiones	215.125	205.771	9.355	4,55	156.384	58.742	37,56
Pasivos por impuesto y otros pasivos	717.493	728.063	-10.570	-1,45	550.419	167.074	30,35
TOTAL PASIVO	66.879.492	66.975.511	-96.019	-0,14	65.467.088	1.412.404	2,16
Fondos propios	4.130.650	4.249.619	-118.969	-2,80	4.047.461	83.189	2,06
Otro resultado global acumulado	279.508	107.521	171.987	159,96	81.497	198.011	242,97
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.410.158	4.357.140	53.018	1,22	4.128.958	281.200	6,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	71.289.650	71.332.651	-43.001	-0,06	69.596.046	1.693.604	2,43

5. Recursos e inversión

En miles de euros

	31/03/2018	31/03/2017	Diferencia	
			Importe	%
Recursos Minoristas	47.044.581	45.278.337	1.766.244	3,90
Depósitos Administraciones Públicas	939.268	847.612	91.657	10,81
Depósitos sector privado	44.259.551	42.544.077	1.715.474	4,03
Cuentas corrientes	36.532.881	32.878.514	3.654.367	11,11
Imposiciones a plazo	7.716.959	9.650.153	-1.933.194	-20,03
Ajustes por valoración	9.711	15.410	-5.699	-36,98
Otros pasivos a la vista	492.771	371.211	121.560	32,75
Valores negociables en red	1.352.991	1.515.437	-162.446	-10,72
Cesión temporal de activos	713.947	941.978	-228.031	-24,21
Valores negociables mayoristas	5.514.872	5.566.886	-52.014	-0,93
Bonos titulizados	743.159	992.847	-249.688	-25,15
Cédulas hipotecarias	4.174.553	3.960.718	213.834	5,40
Bonos senior	497.748	497.587	161	0,03
Ajustes por valoración	99.413	115.734	-16.321	-14,10
TOTAL RECURSOS EN BALANCE	53.273.400	51.787.201	1.486.199	2,87
Recursos fuera de balance	26.883.901	24.688.496	2.195.405	8,89
Fondos de Inversión propios	9.175.572	7.910.396	1.265.176	15,99
Fondos de inversión ajenos comercializados	11.265.213	9.893.822	1.371.391	13,86
Fondos de pensiones	2.459.158	2.317.272	141.886	6,12
Gestión patrimonial Sicavs	3.983.958	4.567.006	-583.048	-12,77
Inversión crediticia				
Créditos a Administraciones Públicas	1.534.000	1.523.709	10.291	0,68
Otros sectores	51.263.930	49.614.260	1.649.671	3,32
Crédito comercial	2.081.140	1.765.321	315.820	17,89
Deudores con garantía real	30.399.288	30.139.556	259.732	0,86
Otros deudores a plazo	15.299.550	14.070.455	1.229.095	8,74
Préstamos personales	7.937.794	7.492.839	444.955	5,94
Cuentas de crédito	7.307.722	6.556.800	750.922	11,45
Resto	54.034	20.817	33.217	159,57
Arrendamientos financieros	1.086.806	1.216.280	-129.474	-10,65
Activos dudosos	1.937.427	2.168.391	-230.964	-10,65
Ajustes por valoración	-1.030.750	-1.058.080	27.329	-2,58
Otros créditos	1.490.469	1.312.336	178.133	13,57
Crédito a la clientela	52.797.930	51.137.969	1.659.961	3,25
Valores Renta Fija a clientes	160.045	149.075	10.970	7,36
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA A CLIENTES	52.957.975	51.287.044	1.670.931	3,26
Riesgos fuera de balance	16.238.127	15.357.018	881.109	5,74
Riesgos Contingentes	4.124.471	3.809.123	315.348	8,28
Disponibles por terceros	12.113.656	11.547.895	565.761	4,90

6. Calidad de activos

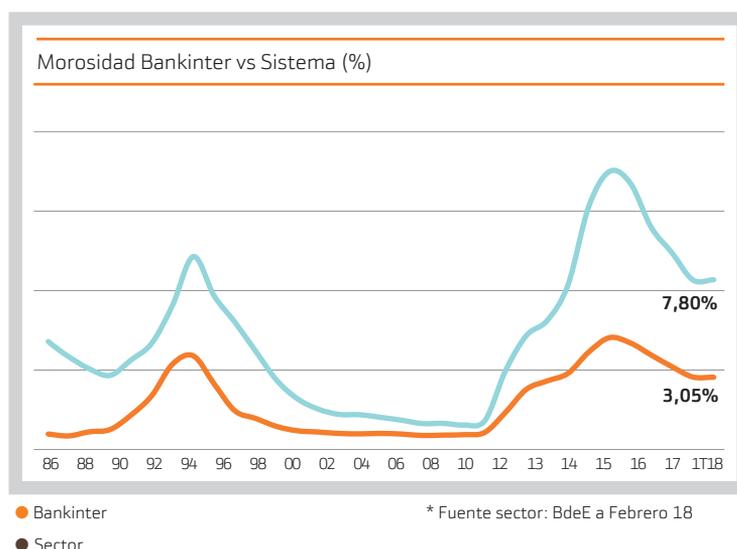
En miles de euros

	31/03/2018	31/03/2017	Diferencia	
			Importe	%
Riesgo computable	58.512.142	57.129.476	1.382.666	2,42
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.991.583	2.217.818	-226.235	-10,20
Provisiones por riesgo de crédito	1.050.187	1.096.456	-46.269	-4,22
Índice de morosidad (%)	3,40	3,88	-0,48	-12,37
Índice de cobertura (%)	52,73	49,44	3,29	6,65
Activos adjudicados	398.177	510.865	-112.688	-22,06
Provisión por adjudicados	181.566	223.587	-42.021	-18,79
Cobertura adjudicados(%)	45,60	43,77	1,83	4,18

7. Movimiento del riesgo dudoso

En miles de euros

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	31/03/2018	31/03/2017	Diferencia	
			Importe	%
Saldo al inicio del período	2.029.908	2.296.743	-266.835	-11,62
Entradas netas	11.222	-29.461	40.683	-138,09
Fallidos	-49.547	-49.465	-82	0,17
Saldo al cierre del período	1.991.583	2.217.818	-226.234	-10,20



8. Resultados consolidados

En miles de euros

	31/03/2018	31/03/2017	Diferencia	
	Importe	Importe	Importe	%
Grupo Bankinter				
Intereses y rendimientos asimilados	321.480	312.613	8.867	2,84
Intereses y cargas asimiladas	-49.641	-63.523	13.882	-21,85
Margen de Intereses	271.839	249.090	22.749	9,13
Rendimiento de instrumentos de capital	4.111	2.429	1.682	69,22
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.144	5.534	610	11,02
Comisiones netas	108.896	100.151	8.745	8,73
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	19.260	23.924	-4.664	-19,50
Otros productos/cargas de explotación	90.149	77.661	12.488	16,08
Margen Bruto	500.399	458.790	41.609	9,07
Gastos de Personal	-131.956	-123.094	-8.862	7,20
Gastos de Administración/ Amortización	-120.362	-109.564	-10.798	9,86
Resultado de explotación antes de deterioro	248.081	226.131	21.950	9,71
Dotaciones a provisiones	-22.936	-7.715	-15.221	197,29
Pérdidas por deterioro de activos	-24.148	-36.519	12.371	-33,88
Resultado de explotación tras deterioro	200.997	181.897	19.100	10,50
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-5.080	-10.301	5.221	-50,68
Resultado antes de impuestos	195.917	171.596	24.321	14,17
Impuesto sobre beneficios	-52.898	-47.206	-5.691	12,06
Resultado consolidado	143.019	124.390	18.629	14,98

* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal

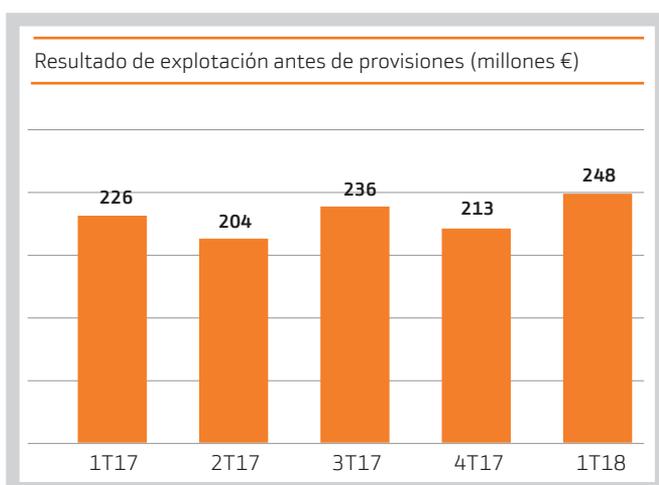
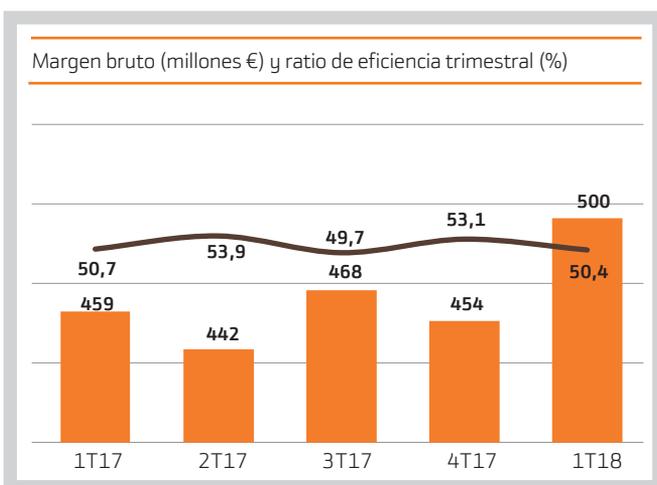


9. Cuenta de resultados trimestral

En miles de euros

						Variación en %	
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	1T18/1T17	1T18/4T17
Intereses y rendimientos asimilados	321.480	323.264	303.510	321.616	312.613	2,84	-0,55
Intereses y cargas asimiladas	-49.641	-54.071	-46.535	-62.682	-63.523	-21,85	-8,19
Margen de Intereses	271.839	269.193	256.975	258.934	249.090	9,13	0,98
Rendimiento de instrumentos de capital	4.111	1.136	1.777	1.651	2.429	69,22	262,02
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.144	6.597	7.193	5.862	5.534	11,02	-6,88
Comisiones netas	108.896	110.475	103.521	109.343	100.151	8,73	-1,43
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	19.260	11.791	15.622	10.242	23.924	-19,50	63,35
Otros productos/cargas de explotación	90.149	55.223	83.411	55.778	77.661	16,08	63,25
Margen Bruto	500.399	454.415	468.499	441.810	458.790	9,07	10,12
Gastos de Personal	-131.956	-124.923	-124.437	-126.039	-123.094	7,20	5,63
Gastos de Administración/ Amortización	-120.362	-116.192	-108.263	-111.958	-109.564	9,86	3,59
Resultado de explotación antes de deterioro	248.081	213.300	235.799	203.813	226.131	9,71	16,31
Dotaciones a provisiones	-22.936	-36.937	-4.520	-4.043	-7.715	197,29	-37,91
Pérdidas por deterioro de activos	-24.148	-9.311	-39.394	-36.201	-36.519	-33,88	159,35
Resultado de explotación tras deterioro	200.997	167.052	191.884	163.569	181.897	10,50	20,32
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-5.080	-7.536	-6.002	-3.442	-10.301	-50,68	-32,59
Resultado antes de impuestos	195.917	159.516	185.883	160.127	171.596	14,17	22,82
Impuesto sobre beneficios	-52.898	-40.354	-50.865	-43.491	-47.206	12,06	31,08
Resultado consolidado	143.019	119.161	135.018	116.637	124.390	14,98	20,02

* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal



- Ratio de eficiencia
- Margen bruto

10. Comisiones

En miles de euros

			Diferencia	
	31/03/2018	31/03/2017	Importe	%
COMISIONES PAGADAS	26.331	24.660	1.672	6,78
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	8.255	8.356	-101	-1,21
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	15.579	16.500	-922	-5,59
Por compromisos contingentes	2.976	3.113	-138	-4,43
Por cobros y pagos	22.509	21.094	1.415	6,71
Por servicio de valores	24.968	22.068	2.899	13,14
Aseguramiento y colocación de valores	3.902	1.018	2.885	283,42
Compra venta valores	8.095	9.170	-1.075	-11,72
Administración y custodia de valores	8.733	7.600	1.132	14,90
Gestión de patrimonio	4.238	4.280	-42	-0,99
Por comercialización de productos financieros no bancarios	52.129	45.918	6.210	13,52
Gestión de activos	36.845	31.419	5.426	17,27
Seguros y FFPP	15.284	14.499	784	5,41
Otras comisiones	8.811	7.762	1.049	13,53
Total comisiones percibidas	135.227	124.811	10.416	8,35
TOTAL COMISIONES NETAS	108.896	100.151	8.745	8,73



11. Rendimientos y costes acumulados

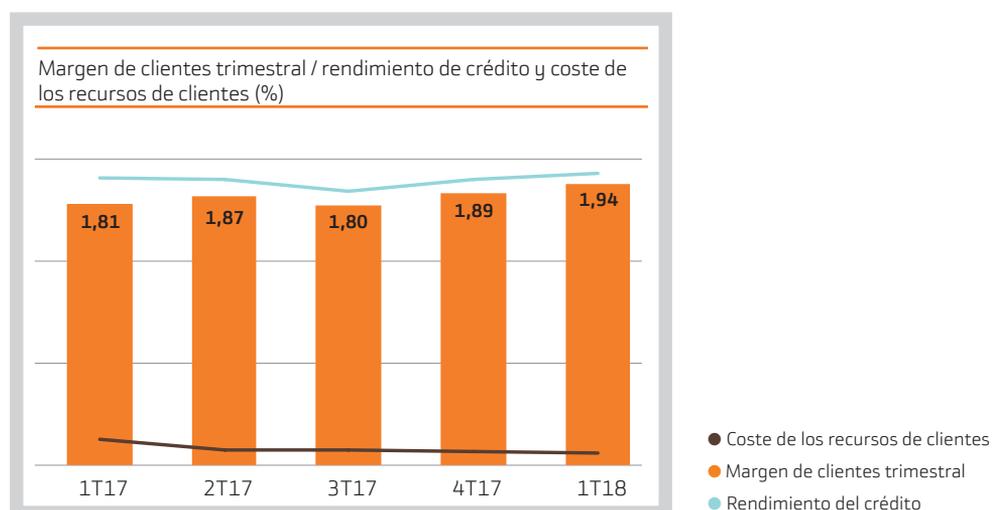
En %

	31/03/2018		31/03/2017	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	7,13	0,52	2,73	0,88
Depósitos en entidades de crédito	2,87	0,26	6,09	0,07
Crédito a la clientela (a)	73,32	2,02	74,64	1,99
Valores representativos de deuda	12,36	2,49	11,96	2,75
De los que Cartera ALCO	8,84	2,71	8,11	2,86
Renta variable	0,58	4,03	0,56	2,62
Otros rendimientos sin ponderación		0,08		0,09
Activos medios remunerados (b)	96,27	1,94	95,97	1,95
Otros activos	3,73		4,03	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,87	100,00	1,87
Depósitos de bancos centrales	9,19	0,27	6,14	0,13
Depósitos de entidades de crédito	3,69	1,34	4,22	2,29
Recursos de clientes (c)	73,31	0,08	76,77	0,18
Depósitos de la clientela	63,71	0,06	65,09	0,12
Débitos representados por valores negociables	9,60	0,16	11,68	0,54
Pasivos subordinados	1,65	3,46	1,00	4,06
Otros costes sin ponderación		0,14		0,12
Recursos medios con coste (d)	87,85	0,32	88,15	0,41
Otros pasivos	12,15		11,85	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,28	100,00	0,36
Margen de clientes (a-c)		1,94		1,81
Margen de intermediación (b-d)		1,62		1,54

12. Rendimientos y costes trimestrales

En %

	1T18		4T17		3T17		2T17		1T17	
	Ponderación	Tipo								
Depósitos en bancos centrales	7,13	0,52	6,89	0,53	6,49	0,57	7,27	0,51	2,73	0,88
Depósitos en ent. de crédito	2,87	0,26	3,08	0,23	4,07	0,17	4,38	0,12	6,09	0,07
Crédito a la clientela (a)	73,32	2,02	73,46	1,98	73,61	1,90	72,33	1,98	74,64	1,99
Valores representativos de deuda	12,36	2,49	12,37	2,45	11,55	2,67	11,85	2,73	11,96	2,75
De los que Cartera ALCO	8,84	2,71	8,02	2,92	8,14	2,80	8,02	2,83	8,11	2,86
Renta variable	0,58	4,03	0,58	1,10	0,63	1,60	0,57	1,64	0,56	2,62
Otros rendimientos sin ponderación		0,08		0,08		0,08		0,08		0,09
Activos medios remunerados (b)	96,27	1,94	96,37	1,89	96,35	1,84	96,39	1,89	95,97	1,95
Otros activos	3,73		3,63		3,65		3,61		4,03	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,87	100,00	1,82	100,00	1,77	100,00	1,82	100,00	1,87
Depósitos de bancos centrales	9,19	0,27	9,18	0,27	9,30	0,24	9,22	0,28	6,14	0,13
Depósitos de ent. de crédito	3,69	1,34	4,00	1,51	4,09	1,73	4,15	2,16	4,22	2,29
Recursos de clientes (c)	73,31	0,08	72,88	0,09	73,03	0,10	73,36	0,11	76,77	0,18
Depósitos de la clientela	63,71	0,06	63,43	0,06	63,38	0,08	63,69	0,10	65,09	0,12
Débitos representados por valores negociables	9,60	0,16	9,45	0,29	9,64	0,20	9,67	0,23	11,68	0,54
Pasivos subordinados	1,65	3,46	1,65	3,46	1,68	3,45	1,63	3,46	1,00	4,06
Otros costes sin ponderación		0,14		0,14		0,12		0,13		0,12
Recursos medios con coste (d)	87,85	0,32	87,72	0,35	88,11	0,34	88,37	0,38	88,15	0,41
Otros pasivos	12,15		12,28		11,89		11,63		11,85	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,28	100,00	0,30	100,00	0,30	100,00	0,34	100,00	0,36
Margen de clientes (a-c)		1,94		1,89		1,80		1,87		1,81
Margen de intermediación (b-d)		1,62		1,54		1,50		1,51		1,54
ATM trimestrales (miles de €)	70.697.171		70.780.938		69.881.669		70.502.763		67.484.246	



13. Contribución por área de negocio

En miles de euros

	31/03/2018	31/03/2017	Diferencia	
			Importe	%
Segmentos de clientes	324.144	293.698	30.446	10,37
Banca Comercial y Privada	135.345	123.013	12.331	10,02
Banca de Empresas	137.884	135.205	2.679	1,98
BK Consumer Finance España	50.915	35.480	15.435	43,51
Bk Portugal	34.353	25.564	8.790	34,38
Mercado de Capitales	60.746	65.247	-4.500	-6,90
Línea Directa	104.929	94.635	10.294	10,88
Centro Corporativo	-23.773	-20.354	-3.420	16,80
Margen Bruto	500.399	458.790	41.609	9,07

* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal

14. Recursos propios y rating

En miles de euros

	31/03/2018	31/03/2017**	Diferencia	
			Importe	%
Capital y Reservas	4.324.758	4.038.380	286.378	7,09
Acciones en cartera	-3.963	0	-3.963	0,00
Deducciones CET1	-538.843	-584.306	45.463	-7,78
Common Equity Tier 1	3.781.952	3.454.075	327.877	9,49
Instrumentos AT1	199.000	199.000	0	0,00
Deducciones AT1	0	0	0	0,00
Tier 1	3.980.952	3.653.075	327.877	8,98
Instrumentos T2	686.573	257.029	429.544	167,12
Deducciones T2	0	0	0	0,00
Tier 2	686.573	257.029	429.544	167,12
Total Recursos Propios	4.667.525	3.910.104	757.421	19,37
Activos ponderados por riesgo	31.520.800	30.702.306	818.494	2,67
CET 1 (%)*	12,00	11,25	0,75	6,65
Tier 1 (%)	12,63	11,90	0,73	6,15
Tier 2 (%)	2,18	0,84	1,34	160,18
Ratio de solvencia (%)	14,81	12,74	2,07	16,27

* El CET1 incluye los resultados retenidos del primer trimestre.

** A efectos comparativos los ratios son "fully loaded".

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha
Moody's	Baa2	P-2	Estable	Junio 2015
S&P Global Ratings	BBB+	A2	Estable	Abril 2018
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	Julio 2017

15. Variación del patrimonio neto

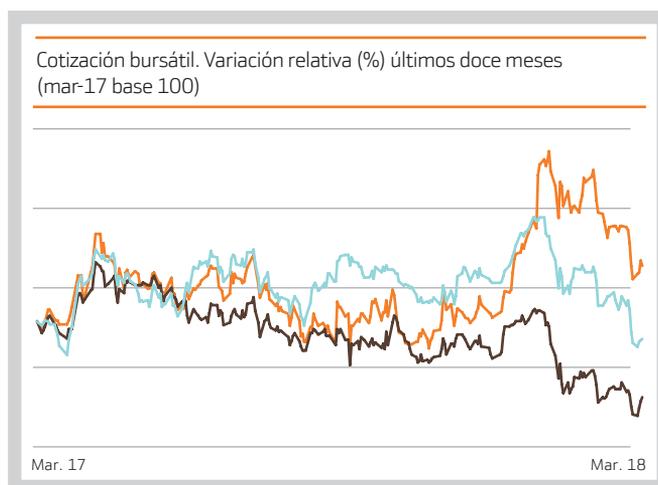
En miles de euros

Saldo a 1 de enero 2017	4.097.376
Dividendos del periodo	-224.500
Ajustes por valoración	-2.337
Resultado del periodo	495.207
Otros movimientos	-8.606
Saldo a 31 de diciembre 2017	4.357.140
Dividendos del periodo	-84.426
Ajustes por valoración	171.987
Resultado del periodo	143.019
Otros movimientos	-177.562
Saldo a 31 de marzo 2018	4.410.158



16. Creación de valor para el accionista

Datos por acción del período (€)	
Beneficio por acción	0,16
Dividendo por acción	0,09
Valor teórico contable por acción	4,91
Cotización al inicio del año	7,90
Cotización mínima	7,86
Cotización máxima	9,42
Cotización última	8,36
Revalorización ultimo trimestre (%)	5,72
Revalorización últimos 12 meses (%)	6,16
Ratios bursátiles	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,70
PER (precio/beneficio, veces)	13,98
Rentabilidad por dividendo(12 meses) (%)	3,30
Número de accionistas	54.239
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	422.410.952
Contratación media diaria (número de acciones)	3.234.755
Contratación media diaria (miles de €)	28.074
Capitalización bursátil (miles de €)	7.510.926



- Ibex 35
- Bankinter
- Eurostoxx Banca (SX7P)

17. Personas

	31/03/2018	31/03/2017	Variación	%
Número de empleados (*)	5.581	5.518	63,00	1,14%
Antigüedad media de la plantilla (años)	12,76	12,50	0,26	2,08%
Edad media (años)	41,93	41,44	0,49	1,18%
Desglose por sexo (%)				
Hombres	49,22	49,04	0,18	0,37%
Mujeres	50,78	50,96	-0,18	-0,36%
Rotación interna (%)	14,02	22,89	-8,87	-38,74%
Rotación externa (%)	5,05	4,95	0,10	2,08%

(*) Jornadas efectivas del Grupo Bancario.

Datos rotación media móvil últimos 12 meses

18. Actividad trimestral

Standard & Poor's sube un escalón el rating de Bankinter, Hasta BBB+

Standard & Poor's elevó un escalón la nota crediticia a largo plazo asignada al banco desde "BBB" a "BBB+". Asimismo, mantiene invariable el rating de corto plazo en "A-2". La perspectiva es "estable".

Esta revisión al alza es el resultado tanto de la mejora del rating del riesgo soberano de España -por la buena evolución en las variables económicas relevantes, el sólido superávit por cuenta corriente y la continua mejora en el equilibrio presupuestario-, como de la positiva evolución del sector bancario español y, en particular, de Bankinter.

Junta General de Accionistas de Bankinter

El Presidente de Bankinter, Pedro Guerrero, destacó en su discurso ante la Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 23 de marzo, que 2017 fue un año excelente en el que se han sentado las bases del crecimiento para el futuro próximo.

En ese foro, el Presidente anunció que, gracias al incremento del beneficio, el importe del dividendo distribuido con cargo a ese ejercicio fue de 247,6 millones de euros, lo que supone un 24% más en comparación con la cuantía del año precedente. Tal como resaltó Pedro Guerrero, se abona en metálico y supone, un año más, que el 50% del beneficio del banco se destina a retribuir a los accionistas. Se trata de una "retribución adecuada a los resultados obtenidos, con un pay out del 50%, que, al mismo tiempo, asegura la conservación de capital y el mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia".

Por su parte, la Consejera Delegada, María Dolores Dancausa, destacó que los históricos resultados obtenidos por el Grupo Bankinter "enlazan cinco años consecutivos de crecimiento sostenido" y reflejan "una tasa de crecimiento anual que ha superado el 30% en el periodo 2012-2017".

Dancausa aseguró que Bankinter posee una serie de fortalezas como buen punto de partida para poder superar los retos futuros, como contar con la rentabilidad más alta de la banca cotizada, un alto nivel de solvencia, además de la menor tasa de morosidad del sector, a los que se unen una gran capacidad de adaptación al entorno y una fuerte identidad como "grupo cohesionado, que ha crecido por innovación, y no por adquisición, y con una única cultura".



Pedro Guerrero, Presidente de Bankinter, y María Dolores Dancausa, Consejera Delegada de Bankinter



Alfonso Ferrari, nuevo presidente no ejecutivo de Bankinter Gestión de Activos

Alfonso Ferrari fue nombrado en febrero nuevo Presidente no ejecutivo independiente de Bankinter Gestión de Activos. Asimismo, asume la presidencia de su comisión de control, cuya función principal es la de supervisar la política de riesgos de la gestora del banco y velar por el cumplimiento de todas las regulaciones que afectan a este tipo de sociedades.

Alfonso Ferrari es Doctor Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, y Master en Administración de Empresas (MBA) por Harvard Business School. Asimismo, cuenta con una dilatada experiencia profesional. Ha sido Consejero de Telefónica, así como socio fundador, consejero delegado y presidente de Beta Capital, entre otros cargos en empresas financieras e industriales.

Ferrari sustituye en el cargo a José Manuel García Sola, que desempeñó ese puesto desde julio de 2015.

Bankinter coloca cédulas hipotecarias por 500 millones de euros

A finales de enero, Bankinter realizó satisfactoriamente la colocación en el mercado de una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 500 millones de euros, a diez años, a un margen de 18 puntos básicos sobre midswap, lo que significa una rentabilidad de 1,25%, un precio por debajo de la indicación inicial.

La fecha de amortización está fijada para el 7 de febrero de 2028. La emisión registró una demanda por encima de 1.600 millones de euros, lo que supone más del triple del importe ofrecido. La colocación se realizó entre más de 100 inversores institucionales, de los que un 84% son internacionales.

Presentación del 'IV Fórum Bolsa' con un 'toque de campana' en el parque de Madrid

Durante un acto honorífico en el parque de la Bolsa de Madrid, Bankinter presentó la IV edición de su Fórum Bolsa. El evento, en colaboración con Bolsas y Mercados Españoles (BME), dio comienzo con un toque de campana, en el que participó el subdirector general y director de Mercados y Productos de Bankinter, Jacobo Díaz.

Forum Bolsa es una iniciativa de formación para clientes y no clientes interesados en profundizar en la operativa en los mercados.

En las sesiones organizadas en este foro, varios expertos explican su visión sobre la situación de los mercados, tanto desde el punto de vista de perspectivas macroeconómicas como en renta variable, además de apuntar las diferentes opciones para operar en Bolsa, principalmente. En total, el año pasado se contabilizaron 9.958 asistentes a las tres iniciativas formativas de Bróker Bankinter: Fórum Bolsa, Academia Bróker y Trader Lab.

Lanzamiento de bankintercard en Portugal

Bankinter Consumer Finance, filial de crédito al consumo de Bankinter, lanzó en Portugal su oferta de tarjetas de crédito en el "mercado abierto", que opera bajo la marca bankintercard. Esta oferta está disponible para los consumidores en general, al no existir el requisito de que los clientes de bankintercard tengan una relación bancaria con Bankinter. Para marcar el inicio de la actividad se lanzó la tarjeta de crédito bankintercard gold.

Bankinter Consumer Finance reveló su ambicioso plan de negocio, al esperar alcanzar 400.000 nuevos clientes y una cartera de 500 millones de euros en los próximos 5 años, momento en el que pretende representar cerca del 15 % del margen de Bankinter en Portugal. Para ello, además de bankintercard, la filial del Bankinter tiene previsto lanzar nuevas líneas de negocio en los próximos dos años, como son los préstamos personales y la financiación en el punto de venta.

Bankinter lanza el Depósito Cuenta al 0,40% TAE

Bankinter amplía su oferta de productos de ahorro con el lanzamiento del nuevo Depósito Cuenta, disponible exclusivamente para nuevos clientes que suscriban una Cuenta Nómina en Bankinter en cualquiera de sus modalidades: Nómina, Profesional, Pensión o No Nómina.

El Depósito Cuenta ofrece un tipo de interés nominal (TIN) del 0,40% y del 0,40% también en tasa anual equivalente (TAE) a un plazo de 12 meses, y tiene un límite mínimo de inversión de 10.000 euros y máximo de 200.000 euros por titular.

De esta forma, se convierte en un excelente complemento de la Cuenta Nómina, al ofrecer una remuneración adicional a cantidades que no entran dentro de las condiciones de ésta última, que ofrece hasta un 5% TAE en el primer año y hasta un 2% a partir del segundo, para saldos máximos de 5.000 euros.

Bankinter SA
Paseo de la Castellana, 29
28046 Madrid
T. 913 397 500

bankinter.com