

Septiembre 2018

3T

Información Consolidada



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

El FMI, en su actualización de otoño, ha revisado a la baja las perspectivas de crecimiento global por primera vez en dos años y además, subraya que el crecimiento mundial ya no está tan sincronizado como en anteriores ocasiones.

El aumento de la tensión en la guerra comercial y las turbulencias en emergentes, ha llevado al FMI a estimar un crecimiento de la economía global de +3,7% en 2018 y 2019 vs +3,9% en su publicación de julio. La imposición de aranceles como consecuencia de un mayor proteccionismo está ralentizando el comercio mundial. Además, la subida de tipos de interés en EE.UU. y la fortaleza del dólar tienen un impacto negativo sobre algunos países emergentes con fuertes desequilibrios (fiscales y comerciales), y con alto endeudamiento en dólares, como es el caso de Argentina, Brasil, Turquía o Suráfrica.

En EE.UU. el ciclo permanece excepcionalmente robusto -soportado por una política fiscal expansiva- y destaca como principal motor de las economías desarrolladas. El PIB se aceleró en el 2T (+4,2%) y las perspectivas de crecimiento se mantienen intactas para 2018 (+2,9%), y con tono positivo para 2019 (+2,5%). Sin embargo, en Europa, la actividad económica desaceleró en 2T (+2,1%) y las perspectivas de PIB se revisan a la baja para 2018 hasta +2,0% desde 2,2%. El FMI también ha revisado a la baja las estimaciones de crecimiento de emergentes hasta +4,7% para 2018 y 2019 vs +4,9% y +5,1% anteriormente.

En el frente micro, el saldo sigue siendo positivo, aunque hemos dejado atrás el momento más expansivo de los resultados empresariales americanos. A pocos días de comenzar la temporada del 3T'18, el consenso espera un crecimiento del BPA de +19,5%, más modesto que en 2T (+27,2%). Para años completos, la estimación es +24,7% en 2018 y +11,8% en 2019.

Por lo que se refiere a los bancos centrales, en EE.UU la Fed sigue con su política de subida gradual de tipos. En su última reunión de septiembre, la Fed subió tipos por tercera vez este año (hasta el rango 2,0%/2,25%) y apunta a una subida adicional en diciembre hasta 2,25%/2,50%. De cara a 2019 insiste en tres nuevas subidas hasta el rango 3,00/3,25%.

En la Eurozona, el BCE ha reducido el programa de compra de activos (APP) hasta 15.000/mes desde octubre y hasta diciembre, momento en el que llegará a su fin. En cuanto a tipos, el BCE ha mantenido la guía en la última reunión: "los tipos permanecerán a los niveles actuales hasta por lo menos el verano de 2019". La primera subida podría ser en sept./oct. en el tipo de depósito, desde el -0,4% actual. Draghi termina su mandato en octubre y dejaría de este modo preparado el camino hacia la normalización en tipos. En cuanto al tipo de referencia, podríamos ver el primer movimiento hacia finales de 2019 desde el 0,0% actual hasta 0,10%.

En el mercado de bonos, vimos una clara tendencia al alza en las rentabilidades en el 3T. La TIR del T-Note cerró el 3T en 3,06% vs 2,85% al comienzo del trimestre. La TIR del Bund también cerró al alza 0,47% vs 0,30% al comienzo de 3T. La prima de riesgo de Italia se amplió hasta 267 p.b. desde 236 p.b. en el 3T. La prima de riesgo de España tocó niveles de 114p.b. y cerró en 101 p.b.

Con respecto al mercado de divisas, destaca el fortalecimiento del dólar. El cruce euro dólar tocó en el 3T los niveles mínimos del año en 1,1345x y cerró septiembre en niveles de 1,16. La falta de avances en el Brexit, llevó a un debilitamiento de la libra en el periodo, con un máximo del año en el cruce eurolibra (0,908) en el 3T. El yen también se debilitó (2%) frente al euro en 3T. cerrando el trimestre en 131,9.

Por el lado de las materias primas, el petróleo mantuvo la tendencia alcista en el 3T, con un avance del 4,1%, que llevó la subida anual al +23,7%. La oferta de crudo se verá afectada por el próximo embargo a Irán y los problemas en Venezuela.

Por último, en bolsas vimos un claro desacoplamiento entre EE.UU y Europa. Mientras que el S&P subió un 7,2% en el 3T, el Eurostoxx se mantuvo estable (+0,1%) en el periodo. Dentro de Europa, Italia (-4,2%) y España (-2,4%) registraron un comportamiento más desfavorable. La falta de disciplina fiscal en Italia y la elevación del techo fiscal en España, pesaron en el ánimo de los inversores.

2. Datos significativos

En miles de euros

BALANCE	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
			Importe	%
Activos totales	76.280.705	69.863.270	6.417.435	9,19
Créditos sobre clientes	54.750.875	52.242.799	2.508.076	4,80
Recursos controlados	85.444.826	77.483.332	7.961.494	10,28
En balance	56.898.509	51.677.538	5.220.971	10,10
Recursos minoristas ex repos	50.289.729	45.448.156	4.841.573	10,65
Valores negociables mayoristas	5.458.623	5.498.499	-39.877	-0,73
Recursos gestionados fuera de balance	28.546.317	25.805.795	2.740.522	10,62
Patrimonio neto	4.451.441	4.300.524	150.917	3,51
RESULTADOS				
Margen de intereses*	816.301	765.000	51.301	6,71
Margen bruto*	1.472.217	1.369.099	103.118	7,53
Resultado antes de deterioro*	720.678	665.744	54.934	8,25
Resultado antes de impuestos	552.944	517.607	35.337	6,83
Resultado neto atribuido al Grupo	403.649	376.045	27.603	7,34
RATIOS (%)				
Índice de morosidad (%)	3,20%	3,72%	-0,52%	-13,98
Índice de cobertura de la morosidad (%)	50,85%	47,92%	2,93%	6,11
Ratio de eficiencia*	51,05%	51,37%	-0,32%	-0,62
ROE ajustado	13,00%	12,34%	0,66%	5,35
ROA ajustado	0,71%	0,70%	0,01%	1,43
Ratio CET1 EBA (%)**	11,70%	11,50%	0,19%	1,69
LA ACCIÓN BANKINTER				
Número de acciones	898.866.154	898.866.154	0	0,00
Última cotización (€)	7,93	8,00	-0,07	-0,87
BPA (€) (beneficio por acción)	0,45	0,42	0,03	7,14
DPA (€) (dividendo por acción)	0,22	0,19	0,03	18,46
OFICINAS Y CENTROS				
Oficinas	445	444	1	0,23
Centros de gestión comercial				
Corporativa	26	22	4	18,18
Pymes	78	73	5	6,85
Banca Privada	51	48	3	6,25
Oficinas Virtuales	283	279	4	1,43
Número de Agentes	403	460	-57	-12,39
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	0	0,00
PLANTILLA				
Empleados Grupo Bancario	5.619	5.606	13	0,23
Empleados Línea Directa	2.310	2.127	183	8,60

* 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 mantiene al cierre del tercer trimestre de 2018 la trayectoria mostrada a lo largo del año: crecimiento rentable de las principales líneas de negocio, una rentabilidad por encima del sector y una calidad de activos que sigue mejorando trimestre a trimestre.

Los resultados presentados al 30 de septiembre alcanzan un beneficio neto de 403,6 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 552,9 millones, lo que supone un incremento del 7,3% y del 6,8%, respectivamente, respecto a los nueve primeros meses del año anterior.

La rentabilidad sigue mostrándose como una de las variables más destacadas, con un ROE, o rentabilidad sobre el capital invertido, del 13%, que permite a Bankinter mantenerse en posiciones de liderazgo entre el resto de bancos.

Por su parte, la calidad de activos sigue una dinámica parecida, con una ratio de morosidad que mejora hasta alcanzar el 3,20%, también en niveles récord. Por lo que se refiere sólo al negocio en España, la mora alcanza una cifra aún mejor: del 2,92%, menos de la mitad que la media sectorial.

Y en cuanto a la solvencia, la ratio de capital CET1 fully loaded experimenta una mejora de 24 puntos básicos en lo que va de año y alcanza al cierre de septiembre el 11,70%, muy por encima de las exigencias regulatorias establecidas para Bankinter en 2018 por el BCE.

Por lo que se refiere a la liquidez, el gap comercial de la entidad es de 3.700 millones de euros; paralelamente, la ratio de depósitos sobre créditos asciende a la misma fecha hasta el 94,4%.

Asimismo, los vencimientos de emisiones mayoristas previstos son de 800 millones en 2019 y otros tantos para 2020, para afrontar los cuales el banco cuenta con activos líquidos por valor de 13.200 millones de euros y una capacidad de emisión de cédulas de 5.500 millones de euros.

Una negocio con clientes basado en cinco líneas estratégicas.

Los resultados ponen de manifiesto que el negocio de clientes de Bankinter sigue siendo la base sobre la que se construyen los beneficios del Grupo.

Por lo que se refiere a la contribución de cada una de las diferentes líneas del negocio con clientes al margen bruto, la que realiza un mayor aporte continúa siendo Banca de Empresas, con un 29%. La cartera crediticia de este negocio mantiene su tendencia hasta alcanzar al cierre de septiembre los 23.700 millones de euros, un 7% más que hace un año, mientras que el sector en su conjunto decrece un 4,5%, según las últimas cifras a agosto del Banco de España.

Las comisiones procedentes de este negocio crecen un 11,4% respecto a las ingresadas en los primeros nueve meses de 2017, lo que denota el impulso experimentado por este segmento de clientes con el que Bankinter lleva a cabo una actividad muy cercana y especializada. Esta especialización se ha mostrado especialmente destacada en el Negocio Internacional, que genera ya el 26% del margen bruto de todo el negocio de Empresas, y en donde Bankinter es hoy una marca de referencia en el mercado.

La Banca Comercial, o de personas físicas, supone el 27% de todo el margen bruto del banco. Dentro de esta línea de negocio, destacan las cifras alcanzadas en dos de los segmentos de clientes en donde Bankinter cuenta con mayor cuota de mercado: Banca Privada y Banca Personal. En el primero de ellos, el patrimonio gestionado suma al cierre del tercer trimestre 37.100 millones de euros, lo que significa un 9% más que hace un año, y eso pese al recorte producido en las carteras por el efecto mercado. El banco ha captado 2.600 millones de euros de patrimonio neto nuevo de estos clientes, o lo que es lo mismo: un 31% más que en el mismo periodo de 2017, lo que da cuenta de una mayor actividad.

Por lo que se refiere a los clientes del segmento de Banca Personal, suman un patrimonio de 21.900 millones de euros, un 7% más y pese a la mala evolución de los mercados. El patrimonio neto nuevo captado entre estos clientes en estos nueve meses del ejercicio ha sido de 900 millones.

La evolución de los recursos típicos, de los gestionados fuera de balance y de la inversión crediticia de los clientes de Banca Comercial ha sido bastante positiva. Como ejemplo de lo anterior son destacables los buenos datos que exhiben productos clave en la estrategia del banco como la cuenta nómina, las hipotecas o los fondos de inversión.

Así, la cartera de cuentas nómina al cierre de septiembre es de 7.688 millones de euros, que suponen un 21% más que hace 12 meses. En cuanto a la hipoteca residencial, el volumen de nueva producción es de 1.878 millones de euros, con un 12% de incremento en el mismo periodo analizado. La cuota de mercado de Bankinter en la nueva producción hipotecaria supone ya el 6,3%. Y en lo que se refiere a los fondos de inversión, la cartera es de casi 20.700 millones de euros, de los que un 45% son fondos propios de Bankinter y un 55% de otras gestoras, ejemplo muy gráfico de una consolidada estrategia de arquitectura abierta.

La tercera línea de negocio en términos de aportación al margen bruto es Línea Directa, con el 22%. Al cierre del tercer trimestre, el número de pólizas o riesgos asegurados de esta filial alcanza los 2,96 millones, con crecimientos en el año del 6% en Motor y del 12% en Hogar. Las primas emitidas alcanzan en el periodo los 639,2 millones de euros, un 7,3% más que hace un año. En cuanto al ratio combinado de este negocio se sitúa a septiembre en el 87,6%, y el ROE, en el 39%.

Por lo que se refiere al negocio de Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance, sigue una línea igualmente exitosa. La cartera de clientes supera los 1,2 millones, un 22% más que los existentes hace un año, con un total de 244.000 nuevos clientes captados en lo que va de año. En cuanto a la cartera de inversión, asciende a 1.800 millones de euros, lo que supone un 38% de crecimiento respecto a la misma cifra de hace un año.

En cuanto a Bankinter Portugal, que es la línea de negocio más recientemente incorporada a la actividad del banco, continúa por la misma senda de éxito que ha venido mostrando a lo largo de los pasados trimestres. Así, la inversión crediticia mantiene el impulso de este año, hasta alcanzar un volumen de 5.300 millones de euros, un 12% más que hace un año, siendo significativo el crecimiento de la inversión en los segmentos de Banca de Empresas, un 45% más. Por lo que se refiere a los recursos, el crecimiento en estos 12 meses es del 8%, hasta los 4.100 millones de euros, y con unos recursos gestionados fuera de balance que se incrementan un 17%.

Con todo ello, el margen bruto de Bankinter Portugal se sitúa en los 93,2 millones de euros al cierre de septiembre, lo que supone un crecimiento del 20%, y con un beneficio antes de impuestos de 43,5 millones de euros, que supone un 75% más que hace un año.

Capítulo aparte merece la actividad digital de Bankinter, en donde se consolidan todas las cifras que dan muestras tanto de la transformación digital del banco, como de sus clientes. Respecto a estos últimos es destacable que un 93,2% de los mismos se consideran usuarios digitales, lo que significa que utilizan indistintamente canales digitales y presenciales en su relación con el banco. En cuanto a los clientes que solo acceden al banco y realizan operaciones financieras mediante canales digitales suponen ya casi un 38% del total de los clientes del banco.

Hoy día, un 30,8% de las ventas que se realizan en el banco se hace de forma digital, lo que supone un crecimiento de 3 puntos porcentuales respecto a lo que representaban estos canales hace un año. Productos como los préstamos personales se venden mayoritariamente, en un 86,4%, de forma digital; así como un 44,4% de los fondos de inversión; o el 40% de los seguros de hogar, entre otros.

Entre los servicios más punteros y actuales de actividad digital de Bankinter, cabe destacar el portal financiero COINC, que alcanza los 157.000 usuarios, un 22% más que hace un año, y 1.000 millones de euros en depósitos; o la reciente Hipoteca COINC, en donde se han solicitado más de 700 operaciones; o el roboadvisor Popcoin, el primero de su categoría lanzado por un banco, que gestiona ya más de 1.100 carteras de clientes.

Márgenes y Resultados.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter mantienen en todos los márgenes la tendencia de crecimiento mostrada en lo que llevamos de ejercicio.

El margen de intereses sigue mejorando trimestre a trimestre, cerrando al 30 de septiembre de 2018 en 816,3 millones de euros, lo que significa un 6,7% más que a la misma fecha de 2017.

El margen bruto se sitúa en 1.472,2 millones de euros, un 7,5% por encima de hace un año, con unos ingresos por comisiones que crecen al 6,2%, y que suponen ya el 23% del total de este margen. Entre estas comisiones destacan las del negocio de Gestión de Activos: un 7% más que en igual periodo de 2017.

Y en cuanto al margen de explotación se sitúa al cierre de septiembre de este año en 720,7 millones de euros, lo que supone un 8,3% de incremento, y ello pese a un crecimiento en los gastos del periodo, de un 4,6% más en la actividad bancaria y del 14,2% más en Línea Directa. Pese a ello, la buena evolución de los ingresos lleva a una mejora de la ratio de eficiencia de la actividad bancaria con amortizaciones, que se sitúa en el 46,9% frente al 47,9% de septiembre de 2017.

Con todo ello, Bankinter obtiene al 30 de septiembre de 2018 un beneficio neto de 403,6 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 552,9 millones, lo que significa un crecimiento del 7,3% y del 6,8%, respectivamente.

Datos del Balance.

Por lo que se refiere al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo suman al cierre del tercer trimestre 76.280,7 millones de euros, un 9,2% más que al 30 de septiembre de 2017.

El total de la inversión crediticia a clientes alcanza a esa misma fecha los 54.750,9 millones de euros, un 4,8% más respecto al dato del mismo periodo del año anterior, mientras que el sector decrecía en ese mismo epígrafe un 1,7%, con datos a agosto.

En cuanto a los recursos minoristas de clientes cierran el tercer trimestre en 50.289,7 millones de euros, que suponen un exitoso 10,7% más que hace un año, cuando el sector ha crecido tan solo un 2,9%. Por su parte, los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión patrimonial) manifiestan un crecimiento muy similar, de un 10,6%, hasta alcanzar los 28.546,3 millones de euros.

En lo referente a la calidad de activos, el banco recorta aún más la ratio de morosidad del Grupo, hasta situarla en el 3,20%, lo que supone 52 puntos básicos menos que el mismo dato de hace un año, y 5 puntos básicos menos que el pasado trimestre.

Relacionado con esto, la cartera de activos inmobiliarios adjudicados se ha reducido en este periodo de una manera considerable, hasta alcanzar un valor bruto de 366,1 millones de euros frente a los 470,8 millones de hace un año, y con una cobertura del 45,2%.

4. Balance resumido

En miles de euros

	30/09/2018	31/12/2017	Dif. 09/18-12/17		30/09/2017	Dif. 09/18-09/17	
			Miles €	%		Miles €	%
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.680.060	5.594.779	1.085.281	19,40	4.960.896	1.719.164	34,65
Activos financieros mantenidos para negociar	4.342.369	2.734.699	1.607.670	58,79	2.751.432	1.590.937	57,82
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.199.012	4.575.214	623.798	13,63	4.434.322	764.689	17,24
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en PyG	119.532	0	119.532	--	0	119.532	--
Activos a coste amortizado	58.051.720	56.454.985	1.596.735	2,83	55.825.790	2.225.930	3,99
Valores representativos de deuda	2.918.127	2.948.830	-30.703	-1,04	3.008.731	-90.604	-3,01
Préstamos y anticipos	55.133.593	53.506.155	1.627.438	3,04	52.817.059	2.316.534	4,39
a Entidades de crédito	545.667	355.001	190.666	53,71	702.895	-157.229	-22,37
a Clientes	54.587.927	53.151.154	1.436.772	2,70	52.114.164	2.473.763	4,75
Derivados-contabilidad de coberturas	147.696	237.511	-89.816	-37,82	235.931	-88.236	-37,40
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	134.638	114.586	20.051	17,50	117.358	17.280	14,72
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	7.713	6.361	1.352	21,26	4.407	3.306	75,01
Activos tangibles	480.470	495.776	-15.306	-3,09	497.061	-16.591	-3,34
Activos intangibles	274.159	255.878	18.281	7,14	247.935	26.224	10,58
Activos por impuestos y resto de activos	642.802	637.437	5.365	0,84	527.705	115.097	21,81
Activos no corrientes mantenidos para la venta	200.536	225.425	-24.889	-11,04	260.432	-59.896	-23,00
TOTAL ACTIVO	76.280.705	71.332.651	4.948.054	6,94	69.863.270	6.417.435	9,19
PASIVO							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.387.426	1.993.191	1.394.235	69,95	2.096.510	1.290.916	61,57
Pasivos financieros a coste amortizado	66.770.993	63.274.666	3.496.326	5,53	62.029.404	4.741.588	7,64
Depósitos	56.998.457	53.135.951	3.862.506	7,27	52.318.007	4.680.450	8,95
de Bancos Centrales	6.499.525	6.500.608	-1.083	-0,02	6.500.760	-1.235	-0,02
de Entidades de crédito	2.116.951	2.120.624	-3.673	-0,17	1.985.289	131.662	6,63
de Clientes	48.381.981	44.514.719	3.867.262	8,69	43.831.958	4.550.023	10,38
Valores representativos de deuda emitidos	7.797.851	8.187.472	-389.622	-4,76	7.883.492	-85.641	-1,09
Otros pasivos financieros	1.974.685	1.951.243	23.442	1,20	1.827.905	146.780	8,03
Derivados - contabilidad de coberturas	37.960	36.250	1.710	4,72	25.059	12.901	51,48
Pasivos amparados por contratos de seguros	752.613	737.571	15.043	2,04	727.960	24.653	3,39
Provisiones	280.591	205.771	74.820	36,36	146.261	134.330	91,84
Pasivos por impuesto y otros pasivos	599.682	728.063	-128.382	-17,63	537.551	62.130	11,56
TOTAL PASIVO	71.829.264	66.975.511	4.853.753	7,25	65.562.746	6.266.518	9,56
Fondos propios	4.275.423	4.249.619	25.803	0,61	4.185.808	89.614	2,14
Otro resultado global acumulado	176.018	107.521	68.498	63,71	114.716	61.303	53,44
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.451.441	4.357.140	94.301	2,16	4.300.524	150.917	3,51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.280.705	71.332.651	4.948.054	6,94	69.863.270	6.417.435	9,19

5. Recursos e inversión

En miles de euros

	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
			Importe	%
Recursos Minoristas	50.289.729	45.448.156	4.841.573	10,65
Depósitos Administraciones Públicas	1.148.113	821.248	326.866	39,80
Depósitos sector privado	47.233.762	42.996.729	4.237.033	9,85
Cuentas corrientes	39.067.580	34.523.900	4.543.680	13,16
Imposiciones a plazo	8.157.244	8.459.311	-302.067	-3,57
Ajustes por valoración	8.937	13.517	-4.580	-33,88
Otros pasivos a la vista	497.235	411.180	86.055	20,93
Valores negociables en red	1.410.619	1.219.000	191.619	15,72
Cesión temporal de activos	1.150.158	730.882	419.275	57,37
Valores negociables mayoristas	5.458.623	5.498.499	-39.877	-0,73
Bonos titulizados	691.873	919.702	-227.829	-24,77
Cédulas hipotecarias	4.174.534	3.962.368	212.166	5,35
Bonos senior	497.829	497.668	161	0,03
Ajustes por valoración	94.387	118.762	-24.375	-20,52
TOTAL RECURSOS EN BALANCE	56.898.509	51.677.538	5.220.971	10,10
Recursos fuera de balance	28.546.317	25.805.795	2.740.522	10,62
Fondos de Inversión propios	9.234.913	8.219.728	1.015.185	12,35
Fondos de inversión ajenos comercializados	11.427.486	10.843.619	583.867	5,38
Fondos de pensiones y contratos de seguro	2.957.798	2.377.367	580.431	24,41
Gestión patrimonial Sicavs	4.926.120	4.365.080	561.039	12,85
Inversión crediticia				
Créditos a Administraciones Públicas	1.532.033	1.510.647	21.386	1,42
Otros sectores	53.055.894	50.603.517	2.452.377	4,85
Crédito comercial	2.168.222	1.992.428	175.794	8,82
Deudores con garantía real	30.825.680	30.131.839	693.841	2,30
Otros deudores a plazo	16.432.022	14.674.907	1.757.116	11,97
Préstamos personales	8.231.027	7.619.614	611.413	8,02
Cuentas de crédito	8.127.085	7.019.256	1.107.829	15,78
Resto	73.911	36.037	37.874	105,10
Arrendamientos financieros	1.085.245	1.202.412	-117.167	-9,74
Activos dudosos	1.907.895	2.087.789	-179.894	-8,62
Ajustes por valoración	-966.363	-990.922	24.560	-2,48
Otros créditos	1.603.192	1.505.064	98.128	6,52
Crédito a la clientela	54.587.927	52.114.164	2.473.763	4,75
Valores Renta Fija a clientes	162.948	128.635	34.313	26,67
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA A CLIENTES	54.750.875	52.242.799	2.508.076	4,80
Riesgos fuera de balance	17.592.393	15.644.018	1.948.375	12,45
Riesgos Contingentes	4.610.405	3.834.991	775.414	20,22
Disponibles por terceros	12.981.989	11.809.027	1.172.961	9,93

6. Calidad de activos

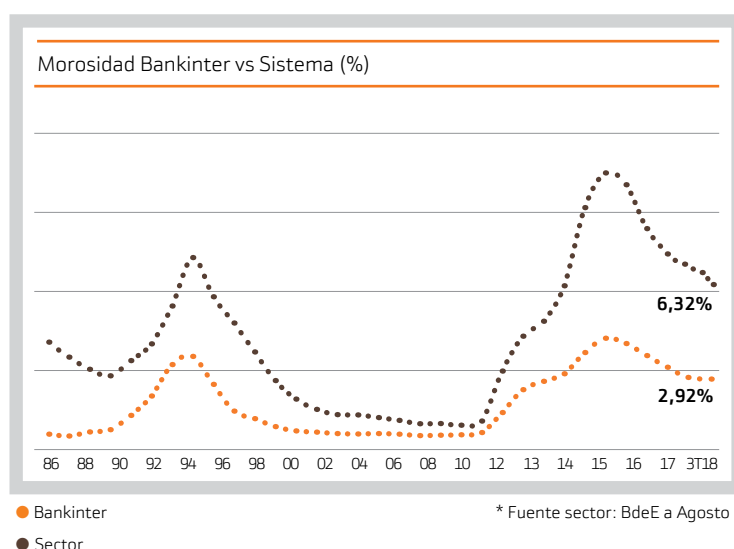
En miles de euros

	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
			Importe	%
Riesgo computable	60.698.120	57.808.990	2.889.130	5,00
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.942.829	2.151.493	-208.665	-9,70
Provisiones por riesgo de crédito	988.013	1.031.073	-43.060	-4,18
Índice de morosidad (%)	3,20	3,72	-0,52	-13,98
Índice de cobertura (%)	50,85	47,92	2,93	6,11
Activos adjudicados	366.074	470.845	-104.771	-22,25
Provisión por adjudicados	165.538	210.413	-44.875	-21,33
Cobertura adjudicados(%)	45,22	44,69	0,53	1,19

7. Movimiento del riesgo dudoso

En miles de euros

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
			Importe	%
Saldo al inicio del período	2.029.908	2.296.743	-266.835	-11,62
Entradas netas	23.629	13.323	10.306	77,35
Fallidos	-110.708	-158.573	47.865	-30,18
Saldo al cierre del período	1.942.829	2.151.493	-208.664	-9,70



8. Resultados consolidados

En miles de euros

	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
	Importe	Importe	Importe	%
Grupo Bankinter				
Intereses y rendimientos asimilados*	980.187	937.739	42.448	4,53
Intereses y cargas asimiladas	-163.886	-172.739	8.853	-5,13
Margen de Intereses*	816.301	765.000	51.301	6,71
Rendimiento de instrumentos de capital	10.929	5.857	5.072	86,60
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	20.318	18.589	1.730	9,31
Comisiones netas	332.356	313.015	19.341	6,18
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	40.296	49.789	-9.492	-19,07
Otros productos/cargas de explotación	252.017	216.850	35.167	16,22
Margen Bruto*	1.472.217	1.369.099	103.118	7,53
Gastos de Personal	-400.088	-373.570	-26.518	7,10
Gastos de Administración/ Amortización	-351.451	-329.786	-21.665	6,57
Resultado de explotación antes de deterioro*	720.678	665.744	54.934	8,25
Dotaciones a provisiones	-111.098	-16.279	-94.820	582,48
Pérdidas por deterioro de activos*	-48.910	-112.113	63.203	-56,37
Resultado de explotación tras deterioro	560.669	537.352	23.317	4,34
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-7.726	-19.745	12.019	-60,87
Resultado antes de impuestos	552.944	517.607	35.337	6,83
Impuesto sobre beneficios	-149.295	-141.562	-7.733	5,46
Resultado consolidado	403.649	376.045	27.603	7,34

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

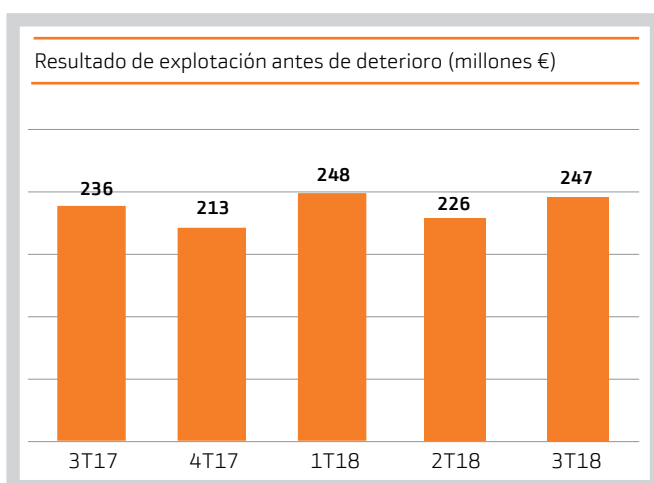
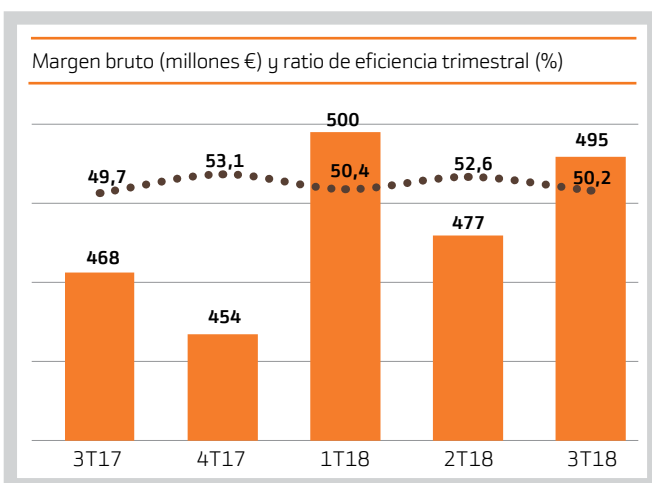


9. Cuenta de resultados trimestral

En miles de euros

						Variación en %	
	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	3T18/3T17	3T18/2T18
Intereses y rendimientos asimilados*	335.026	323.681	321.480	323.264	303.510	10,38	3,50
Intereses y cargas asimiladas	-61.626	-52.619	-49.641	-54.071	-46.535	32,43	17,12
Margen de Intereses*	273.400	271.062	271.839	269.193	256.975	6,39	0,86
Rendimiento de instrumentos de capital	4.307	2.510	4.111	1.136	1.777	142,45	71,63
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.289	6.886	6.144	6.597	7.193	1,34	5,85
Comisiones netas	107.666	115.794	108.896	110.475	103.521	4,00	-7,02
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	10.613	10.423	19.260	11.791	15.622	-32,06	1,82
Otros productos/cargas de explotación	91.617	70.250	90.149	55.223	83.411	9,84	30,42
Margen Bruto*	494.892	476.926	500.399	454.415	468.499	5,63	3,77
Gastos de Personal	-132.947	-135.185	-131.956	-124.923	-124.437	6,84	-1,66
Gastos de Administración/ Amortización	-115.256	-115.833	-120.362	-116.192	-108.263	6,46	-0,50
Resultado de explotación antes de deterioro*	246.689	225.908	248.081	213.300	235.799	4,62	9,20
Dotaciones a provisiones	-27.420	-60.743	-22.936	-36.937	-4.520	506,57	-54,86
Pérdidas por deterioro de activos*	-26.892	2.130	-24.148	-9.311	-39.394	-31,74	n.r
Resultado de explotación tras deterioro	192.377	167.295	200.997	167.052	191.884	0,26	14,99
Ganancias/pérdidas en baja de activos	2.724	-5.369	-5.080	-7.536	-6.002	n.r	n.r
Resultado antes de impuestos	195.101	161.926	195.917	159.516	185.883	4,96	20,49
Impuesto sobre beneficios	-52.677	-43.720	-52.898	-40.354	-50.865	3,56	20,49
Resultado consolidado	142.424	118.206	143.019	119.161	135.018	5,48	20,49

* 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	
	30/09/2018	30/09/2017	Importe	%
COMISIONES PAGADAS	79.152	76.755	2.397	3,12
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	26.400	25.125	1.275	5,08
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	47.008	47.344	-336	-0,71
Por compromisos contingentes	9.024	9.311	-287	-3,08
Por cobros y pagos	72.685	66.564	6.121	9,20
Por servicio de valores	67.000	70.070	-3.070	-4,38
Aseguramiento y colocación de valores	6.934	7.169	-234	-3,27
Compra venta valores	22.331	24.229	-1.898	-7,83
Administración y custodia de valores	26.411	23.961	2.450	10,22
Gestión de patrimonio	11.324	14.711	-3.387	-23,02
Por comercialización de productos financieros no bancarios	158.788	144.344	14.444	10,01
Gestión de activos	110.712	99.363	11.349	11,42
Seguros y FFPP	48.075	44.981	3.095	6,88
Otras comisiones	30.602	27.012	3.590	13,29
Total comisiones percibidas	411.507	389.770	21.737	5,58
TOTAL COMISIONES NETAS	332.356	313.015	19.341	6,18



11. Rendimientos y costes acumulados

En %

	30/09/2018		30/09/2017	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	7,33	0,51	5,53	0,59
Depósitos en entidades de crédito	3,44	0,27	4,83	0,11
Crédito a la clientela (a)*	72,34	1,98	73,51	1,95
Valores representativos de deuda	12,63	2,49	11,78	2,72
De los que Cartera ALCO	8,72	2,60	8,09	2,83
Renta variable	0,60	3,35	0,59	1,93
Otros rendimientos sin ponderación		0,07		0,09
Activos medios remunerados (b)*	96,34	1,88	96,24	1,89
Otros activos	3,66		3,76	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS *	100,00	1,81	100,00	1,82
Depósitos de bancos centrales	8,90	0,29	8,25	0,23
Depósitos de entidades de crédito	4,39	1,49	4,15	2,06
Recursos de clientes (c)	73,15	0,06	74,35	0,13
Depósitos de la clientela	63,99	0,05	64,04	0,10
Débitos representados por valores negociables	9,16	0,14	10,31	0,33
Pasivos subordinados	1,59	3,47	1,44	3,60
Otros costes sin ponderación		0,15		0,12
Recursos medios con coste (d)	88,03	0,34	88,21	0,38
Otros pasivos	11,97		11,79	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,30	100,00	0,33
Margen de clientes (a-c)*		1,92		1,82
Margen de intermediación (b-d)*		1,54		1,51

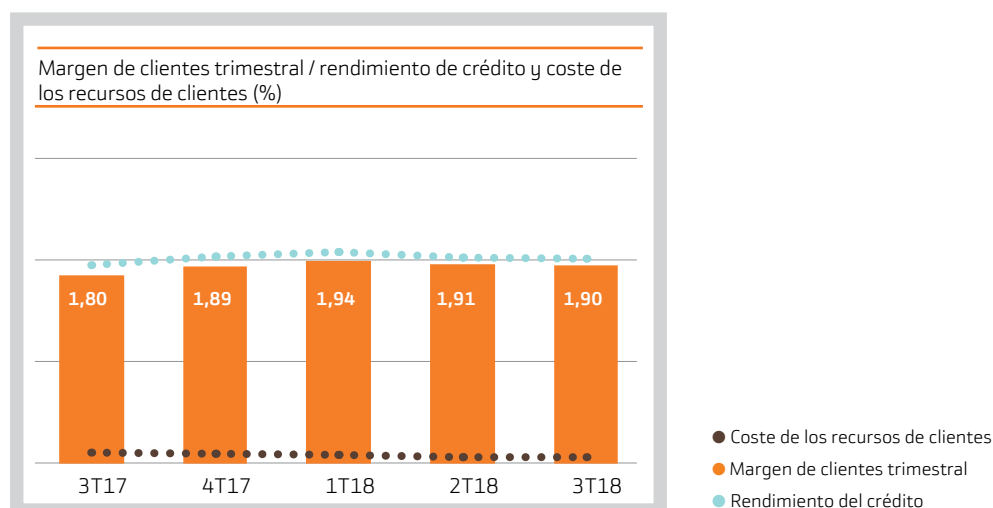
* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal

12. Rendimientos y costes trimestrales

En %

	3T18		2T18		1T18		4T17		3T17	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	8,04	0,44	6,77	0,59	7,13	0,52	6,89	0,53	6,49	0,57
Depósitos en ent. de crédito	3,82	0,28	3,61	0,27	2,87	0,26	3,08	0,23	4,07	0,17
Crédito a la clientela (a)*	71,17	1,96	72,61	1,97	73,32	2,02	73,46	1,98	73,61	1,90
Valores representativos de deuda	12,82	2,50	12,69	2,47	12,36	2,49	12,37	2,45	11,55	2,67
De los que Cartera ALCO	8,63	2,51	8,65	2,62	8,84	2,71	8,02	2,92	8,14	2,80
Renta variable	0,58	3,88	0,63	2,21	0,58	4,03	0,58	1,10	0,63	1,60
Otros rendimientos sin ponderación		0,06		0,06		0,08		0,08		0,08
Activos medios remunerados (b)*	96,43	1,84	96,31	1,87	96,27	1,94	96,37	1,89	96,35	1,84
Otros activos	3,57		3,69		3,73		3,63		3,65	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS*	100,00	1,78	100,00	1,80	100,00	1,87	100,00	1,82	100,00	1,77
Depósitos de bancos centrales	8,58	0,33	8,94	0,27	9,19	0,27	9,18	0,27	9,30	0,24
Depósitos de ent. de crédito	5,09	1,55	4,33	1,52	3,69	1,34	4,00	1,51	4,09	1,73
Recursos de clientes (c)	73,06	0,06	73,08	0,06	73,31	0,08	72,88	0,09	73,03	0,10
Depósitos de la clientela	64,28	0,05	63,97	0,05	63,71	0,06	63,43	0,06	63,38	0,08
Débitos representados por valores negociables	8,79	0,15	9,11	0,11	9,60	0,16	9,45	0,29	9,64	0,20
Pasivos subordinados	1,54	3,46	1,60	3,48	1,65	3,46	1,65	3,46	1,68	3,45
Otros costes sin ponderación		0,16		0,15		0,14		0,14		0,12
Recursos medios con coste (d)	88,27	0,36	87,96	0,33	87,85	0,32	87,72	0,35	88,11	0,34
Otros pasivos	11,73		12,04		12,15		12,28		11,89	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,32	100,00	0,29	100,00	0,28	100,00	0,30	100,00	0,30
Margen de clientes (a-c)*		1,90		1,91		1,94		1,89		1,80
Margen de intermediación (b-d)*		1,48		1,54		1,62		1,54		1,50
ATM trimestrales (miles de €)	75.746.287		72.697.449		70.697.171		70.780.938		69.881.669	

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



13. Contribución por área de negocio

En miles de euros

	30/09/2018	30/09/2017	Diferencia	
			Importe	%
Segmentos de clientes*	981.708	906.109	75.599	8,34
Banca Comercial y Privada	400.272	378.767	21.505	5,68
Banca de Empresas	427.287	411.175	16.113	3,92
BK Consumer Finance España	154.149	116.167	37.982	32,70
Bk Portugal*	93.160	77.593	15.567	20,06
Mercado de Capitales	163.614	180.571	-16.957	-9,39
Línea Directa	317.234	286.364	30.869	10,78
Centro Corporativo*	-83.499	-81.538	-1.961	2,40
Margen Bruto*	1.472.217	1.369.099	103.118	7,53

* 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

	30/09/2018	30/09/2017**	Diferencia	
			Importe	%
Capital y Reservas	4.355.180	4.202.988	152.191	3,62
Acciones en cartera	-1.529	-1.219	-310	25,43
Deducciones CET1	-572.635	-593.482	20.847	-3,51
Common Equity Tier 1	3.781.016	3.608.287	172.729	4,79
Instrumentos AT1	199.000	199.000	0	0,00
Deducciones AT1	0	0	0	0,00
Tier 1	3.980.016	3.807.287	172.729	4,54
Instrumentos T2	653.123	721.085	-67.962	-9,42
Deducciones T2	0	0	0	0,00
Tier 2	653.123	721.085	-67.962	-9,42
Total Recursos Propios	4.633.139	4.528.372	104.767	2,31
Activos ponderados por riesgo	32.329.402	31.374.458	954.945	3,04
CET 1 (%)*	11,70	11,50	0,19	1,69
Tier 1 (%)	12,31	12,13	0,18	1,45
Tier 2 (%)	2,02	2,30	-0,28	-12,10
Ratio de solvencia (%)	14,33	14,43	-0,10	-0,71

* El CET1 incluye los resultados retenidos del tercer trimestre.

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

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

15. Variación del patrimonio neto

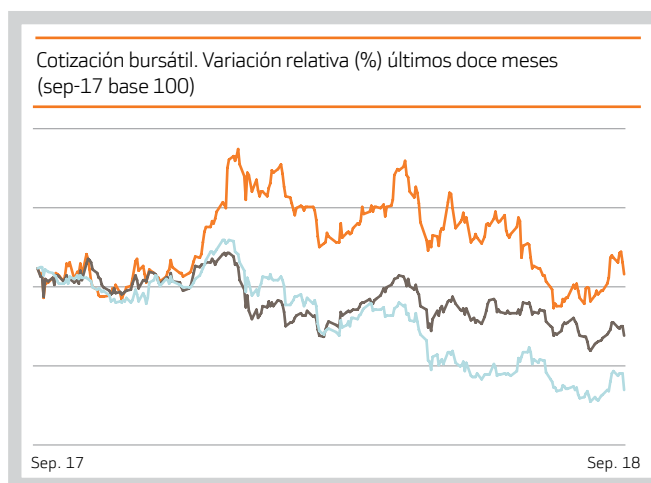
En miles de euros

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	-200.168
Ajustes por valoración	68.498
Resultado del periodo	403.649
Otros movimientos	-177.678
Saldo a 30 de septiembre 2018	4.451.441



16. Creación de valor para el accionista

Datos por acción del período (€)	
Beneficio por acción	0,45
Dividendo por acción	0,22
Valor teórico contable por acción	4,95
Cotización al inicio del año	7,90
Cotización mínima	7,46
Cotización máxima	8,69
Cotización última	7,93
Revalorización ultimo trimestre (%)	-4,91
Revalorización últimos 12 meses (%)	-0,90
Ratios bursátiles	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,60
PER (precio/beneficio, veces)	13,75
Rentabilidad por dividendo(12 meses) (%)	3,59
Número de accionistas	54.777
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	419.476.068
Contratación media diaria (número de acciones)	1.979.616
Contratación media diaria (miles de €)	15.997
Capitalización bursátil (miles de €)	7.129.806



- Ibex 35
- Bankinter
- Eurostoxx Banca (SX7P)

17. Personas

	30/09/2018	30/09/2017	Variación	%
Número de empleados (*)	5.619	5.606	13,00	0,23%
Antigüedad media de la plantilla (años)	12,95	12,61	0,34	2,69%
Edad media (años)	42,24	41,68	0,56	1,34%
Desglose por sexo (%)				
Hombres	49,37	49,07	0,30	0,60%
Mujeres	50,63	50,93	-0,30	-0,58%
Rotación interna (%)	13,30	19,24	-5,94	-30,86%
Rotación externa (%)	6,13	4,89	1,24	25,38%

(*) Jornadas efectivas del Grupo Bancario.

Datos rotación media móvil últimos 12 meses

18. Actividad trimestral

Bankinter adquiere los negocios de EVO Banco y Avantcard, su filial de consumo en Irlanda

Bankinter alcanzó en septiembre un acuerdo con Smart Holdco, una entidad propiedad de varios fondos gestionados por compañías vinculadas con Apollo Global Management y propietaria de EVO Banco SAU, para la adquisición del negocio bancario de EVO Banco en España y el de su filial de crédito al consumo en Irlanda, Avantcard. En la operación queda excluida la compra de EVO Finance, la financiera del Grupo en España.

Los negocios adquiridos suponen para Bankinter un impacto en capital de 99 millones de euros, lo que se traduce en 29 puntos básicos sobre el ratio de capital CET1 fully loaded correspondiente al cierre de junio. A esa fecha, este ratio era del 11,55%, con lo que se situará tras la operación en el 11,26%, un nivel muy por encima de los requerimientos mínimos para 2018 exigidos a Bankinter por el Banco Central Europeo.

La operación, que está sujeta a la aprobación de los organismos competentes, supone la incorporación de una cartera compuesta por 450.000 clientes, que en su mayoría se relacionan con la entidad por canales digitales, y un balance cercano a los 3.000 millones de euros en depósitos y 800 millones en préstamos hipotecarios. Asimismo, con la integración de Avantcard Irlanda se suman al negocio de Consumo 120.000 clientes y 273 millones de inversión en tarjetas de pago aplazado, y 61 millones de euros en préstamos personales.

Esta operación representa un impulso notable para Bankinter en dos negocios estratégicos, como son la actividad digital y el negocio de Consumo.

El Grupo Bankinter consolida su posición como uno de los bancos más sólidos, solventes y rentables de Europa, impulsando su negocio y ampliando su perímetro hacia otras zonas geográficas.

Bankinter entra en el Dow Jones Sustainability Index

Bankinter ha logrado un hito en su historia al ser designado como integrante de la lista de compañías que pasan a cotizar en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) mundial. La elección fue publicada por la firma de analistas RobecoSAM, que se encarga de elaborar este índice internacional, el más representativo en materia de sostenibilidad. De esta forma, Bankinter da el salto desde la versión europea del Índice, de la que ya formaba parte, a la lista mundial, pasando a ser reconocido por primera vez como uno de los bancos más sostenibles del mundo, como reconocimiento a su trayectoria.

Bankinter se sitúa dentro del grupo de los 27 bancos más sostenibles del mundo, de acuerdo a la selección realizada para el índice bursátil a partir del análisis de 201 entidades. Bankinter ha obtenido una puntuación de 82 sobre 100 en la valoración que se realiza para elegir a las empresas y bancos que entran a formar parte de los valores seleccionados para cotizar dentro de este prestigioso índice. Esta puntuación, en niveles de excelencia, le ha permitido al banco entrar en el top de valores cotizados dentro del Dow Jones Sustainability Index.

Los aspectos más valorados de la gestión de Bankinter han sido los siguientes: estabilidad financiera y estrategia de impuestos; seguridad de la información y ciberseguridad; reporting medioambiental; desarrollo del capital humano; atracción y retención del talento; ciudadanía y filantropía.

Para Bankinter la incorporación a este índice representa un premio a la labor y al esfuerzo de toda la plantilla y a su involucración en todos los proyectos sostenibles que la entidad pone en marcha, así como con su estrategia global.

La gestión de la Sostenibilidad ha constituido históricamente una de las prioridades de Bankinter, que se desarrolla bajo unos rigurosos criterios de excelencia que incluyen el desempeño en tres líneas de actuación social, medioambiental y de gobierno corporativo.



Bankinter gana el premio 'Alembeeks Award'

Bankinter ha obtenido el premio Alembeeks Award 2017 en la categoría de "Best Governance Disclosure". Alembeeks Group, empresa de asesoramiento al voto en juntas de accionistas, reconoce, así, el valor del contenido del informe anual de gobierno corporativo que difunde el banco.

Los criterios de evaluación que ha tenido en cuenta el jurado compuesto por los analistas de gobierno corporativo de Alembeeks Group para seleccionar a las compañías premiadas incluyen aspectos como los siguientes: la relevancia, la claridad, la efectividad y la perspectiva estratégica y contextualizada de las diferentes comunicaciones efectuadas por las compañías cotizadas españolas.

Los galardones otorgados por Alembeeks Group premian las mejores prácticas de reporting financiero y no financiero que realizan las compañías españolas.

Primera guía para medir el impacto ambiental de la actividad financiera.

Bankinter acogió el 26 de septiembre la presentación en España del Suplemento Financiero del Natural Capital Protocol, una guía que orienta a las instituciones financieras en el proceso de identificación, medición y valoración de los riesgos y oportunidades financieros asociados al impacto en el capital natural.

La guía, coordinada por Natural Capital Coalition (entidad adscrita al programa de Naciones Unidas por el Medioambiente) y donde han participado entidades financieras de todo el mundo, es el primer marco global armonizado para facilitar a las empresas la medición económica de sus impactos y sus dependencias. Ha sido diseñado para ofrecer información creíble para la toma de decisiones financieras. Bankinter ha sido el banco español elegido para formar parte de este proyecto internacional mediante un estudio coordinado por ECOACSA.

El evento contó con la participación de Ignacio Torres, Subdirector de la Fundación Biodiversidad; José Manuel Marqués, Director de la División de Innovación Financiera del Banco de España; Bettina Kretschmer, Socio-Economic Analyst de la Dirección General de Medioambiente de la Comisión Europea; Mark Gough, Executive Director de Natural Capital Coalition (adscrita a Naciones Unidas); David Álvarez, Director Ejecutivo de ECOACSA; Raquel Azcárraga, Directora de Sostenibilidad de Bankinter; y Jacobo Díaz, Director del Área de Desarrollo Corporativo de Bankinter.

El pasado 8 de marzo la Comisión Europea fijó un plan para lograr la transformación del sector financiero en el campo del medioambiente. El Plan de Acción sobre Finanzas Sostenibles de la CE tiene como meta la transición de Europa hacia un modelo de economía de bajo carbono. Esta iniciativa fija para el sector financiero deberes específicos, como mejorar la valoración de sus riesgos siguiendo criterios de impacto medioambiental de las operaciones y al mismo tiempo mejorar la información disponible para la toma de decisiones de los inversores.

El Suplemento Financiero del Natural Capital Protocol será la herramienta clave para dar respuesta a estos retos: Constituye un auténtico manual práctico para que cualquier entidad financiera pueda construir su propio sistema de medición de riesgos e impactos. A diferencia de otros sistemas, esta guía permite cuantificar económicamente los riesgos de los impactos y dependencias vinculados al capital natural.

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

bankinter.com