

bankinter.

Información Consolidada
Marzo 2017

1 2017
T



Índice

2

1. Entorno Económico y Financiero

3

2. Datos significativos

4

3. Resultados

6

4. Balance resumido

7

5. Recursos e inversión

8

6. Calidad de activos

8

7. Movimiento del riesgo dudoso

9

8. Resultados consolidados

10

9. Cuenta de resultados trimestral

11

10. Comisiones

12

11. Rendimientos y costes acumulados

13

12. Rendimientos y costes trimestrales

14

13. Contribución por área de negocio

14

14. Recursos propios y rating

15

15. Variación del patrimonio neto

16

16. Creación de valor para el accionista

17

17. Personas

18

18. Actividad trimestral

1. Entorno económico y financiero

En el primer trimestre de 2017 volvió a evidenciarse la solidez del ciclo económico. Todo ello pese a los importantes retos desde el frente geopolítico (tensiones en Corea del Norte o Turquía), y a un importante grado de incertidumbre política. En Europa destacó la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa por parte de Reino Unido y la celebración de elecciones en Holanda, que se saldaban sin la materialización del escenario más extremo. En EE.UU. la incertidumbre principal giró en torno a las reformas prometidas por el nuevo gobierno republicano. En cualquier caso, estos frentes no obstaculizaron la buena marcha de la economía. Esta evolución quedó patente tanto en el frente macro como en el microeconómico. Respecto al primero, tanto los indicadores adelantados (PMIs, indicadores de confianza, etc) como los retrasados (empleo o PIB) constataban la ganancia de tracción en las principales economías desarrolladas. Como muestra de ello, la tasa de crecimiento del 4T16 alcanzó el +2,0% en EE.UU., +1,8% en la UEM y +3,0% en España. Los países emergentes seguían registrando un peor comportamiento relativo. El temor a medidas proteccionistas desde EE.UU. y la falta de reformas estructurales continuaron situándose como principales retos. Así, el PIB del 4T16 de Brasil quedó en -0,9% y en +0,3% el de Rusia. En China las autoridades consiguieron estabilizar la economía, que creció +6,8%, e India destacó con una tasa de +7,0%.

En cuanto al frente micro, los resultados empresariales siguieron marcando una tendencia muy positiva. La mejora económica, los elevados niveles de confianza y unos costes de financiación reducidos fueron los principales catalizadores tras esta evolución. Si en el 3T16 el BPA medio para las compañías del S&P500 avanzó +4,7%, en el 4T16 lo hizo +5,6%. Con ello, se confirmó el cambio de signo en la tendencia de los resultados corporativos, que antes del 3T16 registraron cinco trimestres consecutivos en contracción.

Estos factores, junto con la elevada liquidez presente en el sistema, impulsaron a los índices de renta variable. Así, el S&P500 cerró el primer trimestre del año con una rentabilidad acumulada de +5,5%, el Eurostoxx50 de +6,4% y el Ibx 35 +11,9%. En Asia el Nikkei225 retrocedió -1,1% y en China el CSI300 avanzó +2,0%.

En el lado contrario, se situó la renta fija. Un entorno de mayor crecimiento e inflación provocó el afianzamiento de la tendencia tanto de repunte de rentabilidades (caídas de precio), como de aumento de la pendiente de la curva de tipos. El bono alemán a 10 años cerró marzo alrededor de +0,33% frente a +0,21% a cierre de 2016. El T-Note, sin embargo, acabó en torno a +2,39% el 1T17 frente a +2,44% a cierre de diciembre de 2016. En cuanto a la prima de riesgo española amplió hasta 132 puntos básicos contra la deuda alemana desde 117 puntos básicos a cierre de 2016.

Respecto al mercado de divisas, el dólar se depreció ligeramente frente al euro. Cerró el trimestre alrededor de 1,067 frente a 1,052 a cierre del 4T16. De este modo corrigió la fuerte apreciación (+6,8%) registrada durante los últimos meses de 2016. Con este movimiento se reflejaban las dudas sobre la eventual materialización de las medidas de estímulo fiscal y aumento de inversiones en infraestructuras por parte del nuevo ejecutivo estadounidense.

Entre los bancos centrales, la Reserva Federal de EE.UU. acaparó la atención. En su reunión del 15 de marzo subió su tipo director +25 p.b. hasta el rango 0,75%/1,00%. En contraste tanto el BCE como el Banco de Japón mantuvieron inalteradas sus políticas monetarias.

En resumen, el primer trimestre del año confirmó la fortaleza del ciclo económico en los países desarrollados. Escenario que favoreció de manera especialmente acusada a la renta variable, pese a la persistente incertidumbre política presente tanto en Europa como en EE.UU.

2. Datos significativos

en miles de euros

BALANCE	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
Activos totales	69.596.046	61.607.181	7.988.865	12,97
Créditos sobre clientes	51.137.969	44.320.016	6.817.953	15,38
Recursos controlados	76.475.697	66.267.927	10.207.770	15,40
En balance	51.787.201	45.942.833	5.844.368	12,72
Recursos minoristas ex repos	45.278.337	36.434.628	8.843.709	24,27
Valores negociables mayoristas	5.566.886	8.763.963	-3.197.077	-36,48
Recursos gestionados fuera de balance	24.688.496	20.325.093	4.363.403	21,47
Patrimonio neto	4.128.958	3.839.328	289.631	7,54
RESULTADOS				
Margen de intereses	257.711	220.085	37.626	17,10
Margen bruto	467.410	410.750	56.660	13,79
Resultado antes de deterioro	234.752	211.846	22.906	10,81
Resultado antes de impuestos	171.596	147.588	24.008	16,27
Resultado neto atribuido al Grupo	124.390	104.788	19.603	18,71
RATIOS (%)				
Índice de morosidad	3,88	3,95	-0,07	-1,77
Índice de cobertura de la morosidad	49,44	41,90	7,54	17,99
Ratio de eficiencia	49,78	48,42	1,36	2,81
ROE	12,00	10,66	1,34	12,57
ROA	0,69	0,66	0,03	4,55
Ratio CET 1	11,59	11,77	-0,18	-1,50
LA ACCIÓN BANKINTER				
Número de acciones	898.866.154	898.866.154	0	0,00
Última cotización (€)	7,87	6,21	1,66	26,75
BPA (€) (beneficio por acción)	0,14	0,12	0,02	15,33
DPA (€) (dividendo por acción)	0,07	0,06	0,01	13,67
OFICINAS Y CENTROS				
Oficinas	445	362	83	22,93
Centros de gestión comercial				
Corporativa	22	22	0	0,00
Pymes	73	76	-3	-3,95
Banca Privada	49	48	1	2,08
Oficinas Virtuales	298	426	-128	-30,05
Número de Agentes	466	503	-37	-7,36
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	0	0,00
PLANTILLA				
Empleados Grupo Bancario	5.518	4.463	1.055	23,64
Empleados Línea Directa	2.039	1.961	78	3,98

3. Resultados

El Grupo Bankinter comienza el ejercicio 2017 manteniendo la fortaleza de su negocio y la tendencia de crecimiento rentable manifestada en los pasados ejercicios.

Así, el beneficio neto del Grupo se sitúa al cierre del primer trimestre en 124,4 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 171,6 millones, lo que supone un crecimiento del 18,7%, y del 16,3%, respectivamente.

Estos resultados incluyen los datos de actividad de Bankinter en Portugal, los cuales no figuraban en el primer trimestre del año pasado dado que fue el 1 de abril de 2016 cuando se hizo efectiva la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país. De ese modo, y a efectos de hacerlo más comparable, el beneficio neto trimestral de Bankinter sin tener en cuenta Portugal sería de 120,6 millones de euros, un 15,1% superior al del primer trimestre de 2016; y el beneficio antes de impuestos: 167,9 millones, un 13,8% más.

Bankinter mantiene su posición como entidad más rentable entre los bancos cotizados, y sitúa la rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, en el 12%.

De igual forma, Bankinter continúa en puestos de privilegio en cuanto a su calidad de activos, con un índice de morosidad que cae hasta el 3,88% desde el 3,95% de hace un año, y ello pese a asumir las cifras de mora del negocio portugués. Excluyendo estas cifras, la mora se sitúa en un 3,47%, una ratio que es menos de la mitad que la media del sector.

En cuanto a la solvencia, Bankinter cierra el trimestre con una ratio de capital CET1 fully loaded del 11,3%, y del 11,6% en el CET 1 phase in, muy por encima de las exigencias del BCE aplicables en 2017 para Bankinter, que son del 6,5%, las menores de la banca española.

Paralelamente, el banco sigue fortaleciendo su estructura de financiación, con una ratio de depósitos sobre créditos que alcanza ya el 92,4%, cuando hace un año se situaba en el 87,2%; y con un gap de liquidez de 4.100 millones de euros, que supone una reducción de 1.300 millones sobre la misma cifra al cierre de 2016.

Asimismo, Bankinter no cuenta con vencimientos de emisiones mayoristas en lo que resta de año, y las que quedan pendientes hasta 2020 - con unos diferenciales que se han visto reducidos notablemente- suman 2.200 millones de euros. Para afrontar estos vencimientos el banco dispone de 10.400 millones en activos líquidos y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 8.500 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. Así, el banco ha desarrollado una estrategia basada en cinco líneas de negocio, equilibradas y rentables. Estas son: Banca de Empresas, Banca Comercial, Consumo, Línea Directa y Bankinter Portugal.

La línea que realiza una mayor contribución al margen bruto es la de Banca de Empresas, que aporta un 29%. La inversión crediticia en empresas alcanza al cierre de marzo de 2017 los 21.600 millones de euros frente a los 19.700 millones de hace un año. Excluyendo los datos del negocio portugués, la cifra a marzo de 2017 se quedaría en 20.800 millones de euros, lo que supone un crecimiento puramente orgánico del 5,2% sobre el saldo de hace un año, cuando el sector ha visto reducido el volumen de crédito a empresas en un 4% en ese periodo. Asimismo, se fortalece la actividad comercial y transaccional con Empresas, con lo que ello supone de mayor vinculación con los clientes. Destaca, una vez más, el negocio internacional de empresas, que experimenta un crecimiento del 17% en su margen bruto frente al primer trimestre de 2016.

En cuanto a Banca Comercial, o de personas físicas, destaca la buena evolución en los segmentos de Banca Privada y Banca Personal, que son claves en la estrategia del banco. En el primero de ellos, el patrimonio gestionado de estos clientes de alto patrimonio suma 33.100 millones de euros, un 17% por encima del mismo dato en el primer trimestre de 2016. En cuanto a Banca Personal, el patrimonio gestionado asciende hasta los 19.700 millones de euros, un 14% más.

En esta línea de negocio de Banca Comercial destacan los resultados en dos productos por los que el banco viene apostando desde hace tiempo y que representan una 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 5.856 millones de euros, un 33% más que doce meses atrás. Por su parte, la nueva producción hipotecaria residencial mantiene una buena tendencia, con un volumen de nueva producción generado entre marzo 2016 y marzo 2017 de 2.346 millones de euros, que significa un crecimiento interanual del 17% frente al anterior periodo.

La tercera área de negocio en términos de aportación al margen bruto es Línea Directa. El número de pólizas de la compañía aseguradora alcanza a marzo de 2017 los 2,64 millones. El crecimiento es de un 7,7% en pólizas motor, y del 15% en Hogar. En cuanto a las primas, suman 188,8 millones de euros, frente a los 172,2 millones de hace un año, lo que supone un crecimiento muy superior al

del sector, que está en niveles del 4%. Esta compañía mantiene la alta rentabilidad del negocio, con un ROE del 33,7%, y con un ratio combinado del 88,7%

Es también reseñable la evolución de la línea de negocio de Financiación al Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance. Esta filial suma una cartera de 952.000 clientes, un 25% más en estos doce meses. Asimismo, la inversión llega hasta los 1.118 millones de euros, que representa un crecimiento del 44% sobre la misma cifra a 31 de marzo de 2016.

En lo referente a Bankinter Portugal, los recursos de clientes suman 4.000 millones de euros, un 46% más que en el primer trimestre de 2016. La inversión crediticia asciende a 4.600 millones de euros, lo que supone un 3% de incremento en el periodo. Y en cuanto al margen bruto, concluye marzo de 2017 en 34,2 millones de euros.

Por último, cabe mencionar los datos de la actividad digital de Bankinter, que cuenta con una base de clientes que, cada vez en mayor medida, utiliza los canales digitales en su relación con el banco. Así, un 30% de los clientes de Bankinter utilizan exclusivamente los canales on line; un 61% serían clientes "mixtos", que operan indistintamente a través de canales tradicionales como digitales. Y sólo un 9% serían clientes "tradicionales", que se relacionan mayoritariamente a través de la oficina o de banca telefónica. Por su parte, los datos del portal de ahorro digital Coinc demuestran la consolidación de esta web financiera que cuenta ya con 118.000 clientes, un 31% más que hace un año, y un patrimonio ahorrado de 1.300 millones de euros, un 19% más.

Márgenes y Resultados.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter siguen mostrando, pese al entorno, fortaleza en los márgenes, tanto incluyendo como excluyendo de la comparación los datos del negocio de Portugal.

Así, el margen de intereses de Bankinter alcanza al cierre del trimestre los 257,7 millones de euros, o lo que es igual: un 17,1% más que hace un año, y que, sin tener en cuenta Portugal, sería del +5,6%.

Atendiendo al margen bruto suma, al 31 de marzo, 467,4 millones de euros, un 13,8% más que en el primer trimestre de 2016. Si excluimos Portugal, el crecimiento entre ambos epígrafes sería de un 5,5%.

Y en cuanto al margen de explotación, concluye el trimestre con 234,8 millones de euros, un 10,8% más que hace un año, y es que pese a asumir mayores costes que en el primer trimestre de 2016 (los relativos al negocio portugués que aún no estaba integrado y otros relacionados con la transformación digital), la diferencia entre ingresos y gastos es superior actualmente a la de hace un año, con lo que el ratio de eficiencia de la actividad bancaria con amortizaciones se sitúa en el 46,6%.

Asimismo, sin tener en cuenta el negocio de Portugal, el margen de explotación se incrementa en el año en un 4,6%.

Con todo ello, Bankinter obtiene al 31 de marzo de 2017 un beneficio neto de 124,4 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 171,6 millones, que suponen crecimientos del 18,7%, y 16,3%, respectivamente.

Datos del Balance.

Respecto al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo, incluyendo el negocio portugués, cierran el trimestre en 69.596 millones de euros, lo que supone un 13% más que en el primer trimestre de 2016.

En cuanto al total de la inversión crediticia a clientes alcanza los 51.287 millones de euros, un 15,7% más que hace un año.

Los recursos controlados observan un crecimiento en proporción similar, hasta los 76.475,7 millones de euros, un 15,4% más que a marzo de 2016, destacando los recursos minoristas, 45.278,3 millones de euros, que crecen un 24,3%, y los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión patrimonial), que lo hacen en un 21,5% sobre marzo de 2016.

No obstante, sin tener en cuenta los datos de negocio de Portugal, ambos epígrafes -recursos e inversión crediticia- sostienen crecimientos muy notables.

Así, el total de la inversión crediticia a clientes -sin Portugal- llega al 31 de marzo de 2017 hasta los 46.657,6 millones de euros, un 5,3% más que hace un año, lo que supone un crecimiento puramente orgánico en créditos de 2.337,6 millones de euros, cuando el sector ha reducido el volumen de crédito en un 2,9%.

Y en cuanto a los recursos minoristas sin contar Portugal, alcanzan al cierre de este primer trimestre de 2017 los 41.233,2 millones de euros, con un 13,2% de crecimiento en el año.

Por lo que se refiere a la calidad de activos del banco, mejora respecto al dato de hace un año. La ratio de morosidad se sitúa al final del trimestre en el 3,88%, 7 puntos básicos menos que hace un año, y pese a incluir las cifras de Portugal. Y con una cobertura sobre la morosidad del 49,4%, bastante superior a la del año anterior, que estaba en el 41,9%.

En línea con esto, la cartera de activos inmobiliarios adjudicados se mantiene como la más reducida del sector, con un valor bruto total incluyendo datos de Portugal de 510,9 millones de euros, (14,8 millones menos que hace un año), de los que casi un 50% son viviendas. La cobertura sobre adjudicados es del 43,8%.

Por último, y en lo que se refiere a la acción de BKT, esta cerró el trimestre con un valor de 7,87 euros por acción, lo que supone haberse revalorizado un 26,8% en el periodo de un año.

4. Balance resumido

en miles de euros

	31/03/2017	31/12/2016	Dif. 03/17-12/16		31/03/2016	Dif. 03/17-03/16	
			Miles €	%		Miles €	%
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.980.189	3.556.750	1.423.439	40,02	2.783.573	2.196.617	78,91
Activos financieros mantenidos para negociar	4.105.135	2.676.719	1.428.416	53,36	5.308.093	-1.202.958	-22,66
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0	-	52.872	-52.872	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.149.001	4.140.057	8.944	0,22	3.943.125	205.875	5,22
Préstamos y partidas a cobrar	51.970.580	52.816.104	-845.524	-1,60	45.240.401	6.730.180	14,88
Valores representativos de deuda	499.722	499.004	718	0,14	441.554	58.169	13,17
Préstamos y anticipos	51.470.858	52.317.100	-846.241	-1,62	44.798.847	6.672.011	14,89
a Entidades de crédito	332.889	1.132.327	-799.437	-70,60	478.832	-145.942	-30,48
a Clientes	51.137.969	51.184.773	-46.804	-0,09	44.320.016	6.817.953	15,38
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.474.130	2.019.546	454.584	22,51	2.383.934	90.196	3,78
Derivados-contabilidad de coberturas	217.317	215.965	1.352	0,63	216.192	1.125	0,52
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	117.733	112.708	5.025	4,46	44.401	73.332	165,16
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	4.113	3.124	989	31,66	2.522	1.591	63,09
Activos tangibles	500.063	503.716	-3.653	-0,73	488.772	11.291	2,31
Activos intangibles	242.130	245.063	-2.933	-1,20	260.079	-17.949	-6,90
Activos por impuestos y resto de activos	548.377	589.694	-41.317	-7,01	570.957	-22.580	-3,95
Activos no corrientes mantenidos para la venta	287.278	303.021	-15.743	-5,20	312.260	-24.983	-8,00
TOTAL ACTIVO	69.596.046	67.182.467	2.413.579	3,59	61.607.181	7.988.865	12,97
PASIVO							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.749.742	2.195.816	553.926	25,23	4.321.583	-1.571.841	-36,37
Pasivos financieros a coste amortizado	61.248.074	59.338.635	1.909.439	3,22	52.161.465	9.086.609	17,42
Depósitos	51.981.280	48.788.809	3.192.471	6,54	39.803.868	12.177.411	30,59
de Bancos Centrales	6.500.121	4.750.000	1.750.121	36,84	3.318.553	3.181.568	95,87
de Entidades de crédito	1.587.679	1.472.286	115.393	7,84	1.914.102	-326.423	-17,05
de Clientes	43.893.479	42.566.523	1.326.956	3,12	34.571.213	9.322.267	26,97
Valores representativos de deuda emitidos	7.505.466	8.915.470	-1.410.005	-15,82	10.823.661	-3.318.196	-30,66
Otros pasivos financieros	1.761.329	1.634.355	126.974	7,77	1.533.935	227.393	14,82
Derivados - contabilidad de coberturas	75.743	109.154	-33.410	-30,61	60.653	15.090	24,88
Pasivos amparados por contratos de seguros	686.726	683.659	3.067	0,45	633.973	52.753	8,32
Provisiones	156.384	153.707	2.677	1,74	103.650	52.734	50,88
Pasivos por impuesto y otros pasivos	550.419	604.121	-53.702	-8,89	486.529	63.889	13,13
TOTAL PASIVO	65.467.088	63.085.091	2.381.997	3,78	57.767.853	7.699.234	13,33
Fondos propios	4.047.461	3.987.518	59.943	1,50	3.739.339	308.122	8,24
Otro resultado global acumulado	81.497	109.858	-28.361	-25,82	99.989	-18.492	-18,49
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.128.958	4.097.376	31.582	0,77	3.839.328	289.631	7,54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	69.596.046	67.182.467	2.413.579	3,59	61.607.181	7.988.865	12,97

5. Recursos e inversión

en miles de euros

	Grupo	Comparable*		Diferencia	
	Bankinter			Importe	%
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2016		
Recursos Minoristas	45.278.337	41.233.226	36.434.628	4.798.599	13,17
Depósitos Administraciones Públicas	847.612	461.085	1.156.209	-695.124	-60,12
Depósitos sector privado	42.544.077	38.889.350	33.216.213	5.673.137	17,08
Cuentas corrientes	32.878.514	30.351.627	23.397.268	6.954.359	29,72
Imposiciones a plazo	9.650.153	8.524.085	9.784.553	-1.260.468	-12,88
Ajustes por valoración	15.410	13.638	34.392	-20.755	-60,35
Otros pasivos a la vista	371.211	367.354	361.423	5.931	1,64
Valores negociables en red	1.515.437	1.515.437	1.700.782	-185.345	-10,90
Cesión temporal de activos	941.978	941.978	744.243	197.735	26,57
Valores negociables mayoristas	5.566.886	5.566.886	8.763.963	-3.197.077	-36,48
Pagarés y efectos	0	0	47.733	-47.732	-100,00
Bonos titulizados	992.847	992.847	1.297.257	-304.410	-23,47
Cédulas hipotecarias	3.960.718	3.960.718	6.552.754	-2.592.036	-39,56
Bonos senior	497.587	497.587	677.267	-179.679	-26,53
Ajustes por valoración	115.734	115.734	188.952	-73.218	-38,75
TOTAL RECURSOS EN BALANCE	51.787.201	47.742.090	45.942.833	1.799.257	3,92
Recursos fuera de balance	24.688.496	22.050.269	20.325.093	1.725.176	8,49
Fondos de Inversión propios	7.910.396	7.844.135	7.430.132	414.003	5,57
Fondos de inversión ajenos comercializados	9.893.822	7.364.141	5.746.958	1.617.183	28,14
Fondos de pensiones	2.317.272	2.317.272	2.093.323	223.949	10,70
Gestión patrimonial Sicavs	4.567.006	4.524.721	5.054.680	-529.959	-10,48
Crédito a la clientela					
Créditos a Administraciones Públicas	1.523.709	1.523.709	1.592.298	-68.589	-4,31
Otros sectores	49.614.260	45.133.863	42.727.718	2.406.145	5,63
Crédito comercial	1.765.321	1.750.477	1.542.653	207.824	13,47
Deudores con garantía real	30.139.556	26.598.948	26.052.368	546.580	2,10
Otros deudores a plazo	14.070.455	13.282.792	11.895.684	1.387.108	11,66
Préstamos personales	7.492.839	6.895.997	6.388.591	507.407	7,94
Cuentas de crédito	6.556.800	6.386.795	5.507.094	879.701	15,97
Resto	20.817	0	0	0	-
Arrendamientos financieros	1.216.280	1.173.183	980.032	193.151	19,71
Activos dudosos	2.168.391	1.771.027	1.908.463	-137.436	-7,20
Ajustes por valoración	-1.058.080	-706.653	-807.525	100.872	-12,49
Otros créditos	1.312.336	1.264.089	1.156.043	108.046	9,35
Crédito a la clientela	51.137.969	46.657.572	44.320.016	2.337.556	5,27
Valores Renta Fija a clientes	149.075	0		0	-
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA A CLIENTES	51.287.044	46.657.572	44.320.016	2.337.556	5,27
Riesgos fuera de balance	17.748.204	14.848.663	12.578.266	2.270.397	18,05
Riesgos Contingentes	3.809.123	3.695.092	3.203.263	491.829	15,35
Disponibles por terceros	13.939.081	11.153.571	9.375.003	1.778.568	18,97

*Sin incluir Portugal.

6. Calidad de activos

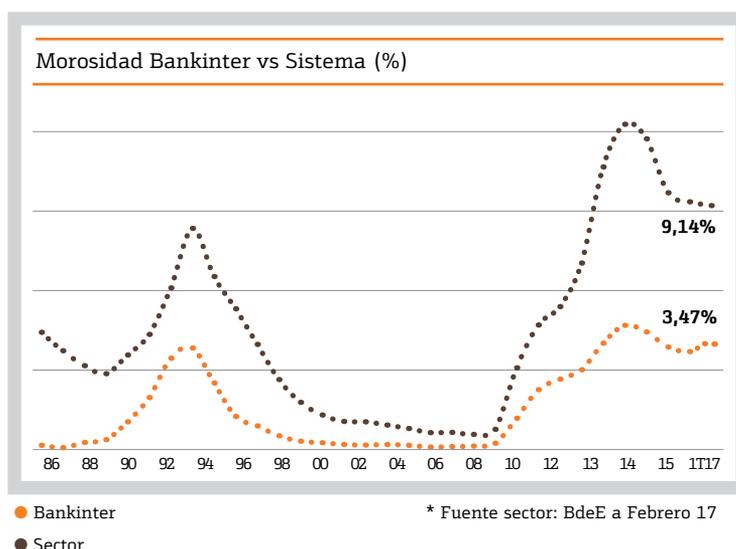
en miles de euros

	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
Riesgo computable	57.129.476	49.477.336	7.652.140	15,47
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.217.818	1.953.764	264.054	13,52
Provisiones por riesgo de crédito	1.096.456	818.677	277.779	33,93
Índice de morosidad (%)	3,88	3,95	-0,07	-1,77
Índice de cobertura (%)	49,44	41,90	7,54	17,99
Activos adjudicados	510.865	525.627	-14.762	-2,81
Provisión por adjudicados	223.587	213.366	10.221	4,79
Cobertura adjudicados(%)	43,77	40,59	3,17	7,82

7. Movimiento del riesgo dudoso

en miles de euros

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
Saldo al inicio del período	2.296.743	2.039.239	257.504	12,63
Entradas netas	-29.461	-15.136	-14.325	94,64
Fallidos	-49.465	-70.339	20.874	-29,68
Saldo al cierre del período	2.217.818	1.953.764	264.054	13,52



8. Resultados consolidados

en miles de euros

	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
	Importe	Importe	Importe	%
Grupo Bankinter				
Intereses y rendimientos asimilados	321.234	302.936	18.297	6,04
Intereses y cargas asimiladas	-63.523	-82.851	19.329	-23,33
Margen de Intereses	257.711	220.085	37.626	17,10
Rendimiento de instrumentos de capital	2.429	2.340	90	3,83
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5.534	4.650	883	19,00
Comisiones netas	100.151	85.169	14.982	17,59
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	23.924	17.288	6.636	38,39
Otros productos/cargas de explotación	77.661	81.218	-3.557	-4,38
Margen Bruto	467.410	410.750	56.660	13,79
Gastos de Personal	-123.094	-99.546	-23.548	23,66
Gastos de Administración/ Amortización	-109.564	-99.359	-10.206	10,27
Resultado de explotación antes de deterioro	234.752	211.846	22.906	10,81
Dotaciones a provisiones	-7.715	-7.983	268	-3,36
Pérdidas por deterioro de activos	-45.139	-45.278	139	-0,31
Resultado de explotación tras deterioro	181.898	158.584	23.314	14,70
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-10.301	-10.996	694	-6,31
Resultado antes de impuestos	171.596	147.588	24.008	16,27
Impuesto sobre beneficios	-47.206	-42.801	-4.406	10,29
Resultado consolidado	124.390	104.788	19.603	18,71

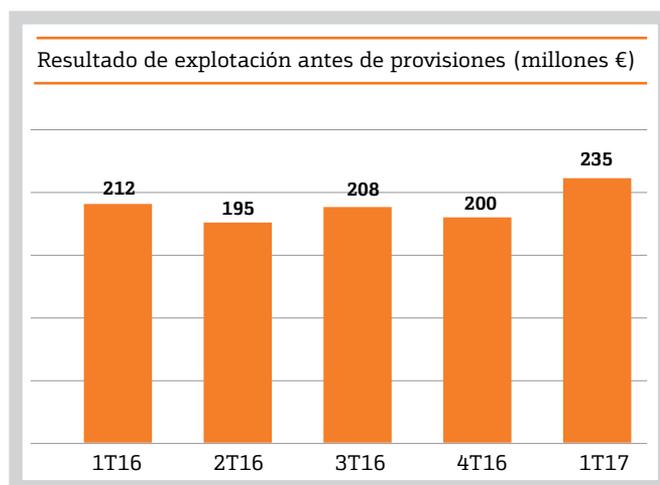
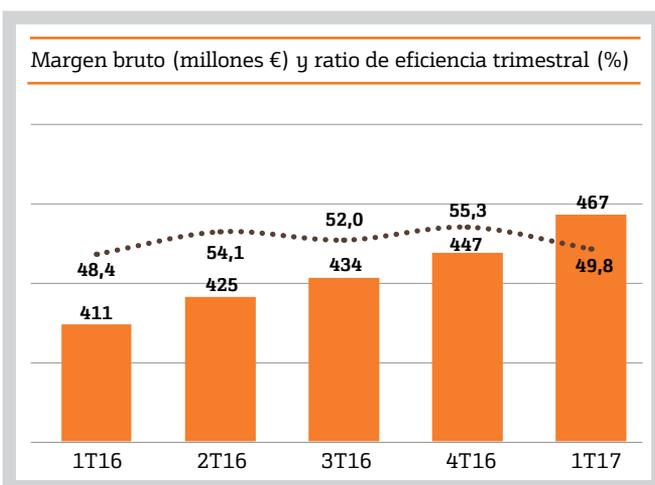


9. Cuenta de resultados trimestral

en miles de euros

						Comparable con 1T2016*	Variación en %	
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	1T17	1T17/1T16	1T17/4T16
Intereses y rendimientos asimilados	321.234	330.896	314.752	322.874	302.936	294.631	-2,74	-2,92
Intereses y cargas asimiladas	-63.523	-64.707	-65.536	-79.347	-82.851	-62.168	-24,97	-1,83
Margen de Intereses	257.711	266.189	249.216	243.527	220.085	232.464	5,62	-3,18
Rendimiento de instrumentos de capital	2.429	2.057	1.953	3.904	2.340	2.429	3,83	18,12
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5.534	6.097	5.946	5.399	4.650	4.447	-4,38	-9,24
Comisiones netas	100.151	105.093	93.775	95.074	85.169	91.996	8,02	-4,70
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	23.924	15.390	6.640	32.131	17.288	23.938	38,47	55,46
Otros productos/cargas de explotación	77.661	52.616	76.922	44.711	81.218	77.952	-4,02	47,60
Margen Bruto	467.410	447.441	434.453	424.746	410.750	433.226	5,47	4,46
Gastos de Personal	-123.094	-128.523	-116.991	-117.634	-99.546	-109.891	10,39	-4,22
Gastos de Administración/ Amortización	-109.564	-118.911	-108.997	-112.288	-99.359	-101.713	2,37	-7,86
Resultado de explotación antes de deterioro	234.752	200.007	208.465	194.824	211.846	221.622	4,61	17,37
Dotaciones a provisiones	-7.715	-10.277	-11.752	-8.598	-7.983	-8.413	5,38	-24,93
Pérdidas por deterioro de activos	-45.139	-34.526	-36.811	-52.574	-45.278	-35.073	-22,54	30,74
Resultado de explotación tras deterioro	181.898	155.204	159.902	133.652	158.584	178.137	12,33	17,20
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-10.301	-30.745	-6.540	-27.489	-10.996	-10.207	-7,18	-66,49
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	-	4.460	-7.191	147.871	-	-	-	-100,00
Resultado antes de impuestos	171.596	128.919	146.170	254.034	147.588	167.930	13,78	33,10
Impuesto sobre beneficios	-47.206	-38.849	-32.138	-72.815	-42.801	-47.325	10,57	21,51
Resultado consolidado	124.390	90.070	114.032	181.219	104.788	120.604	15,09	38,10

*Sin incluir Portugal

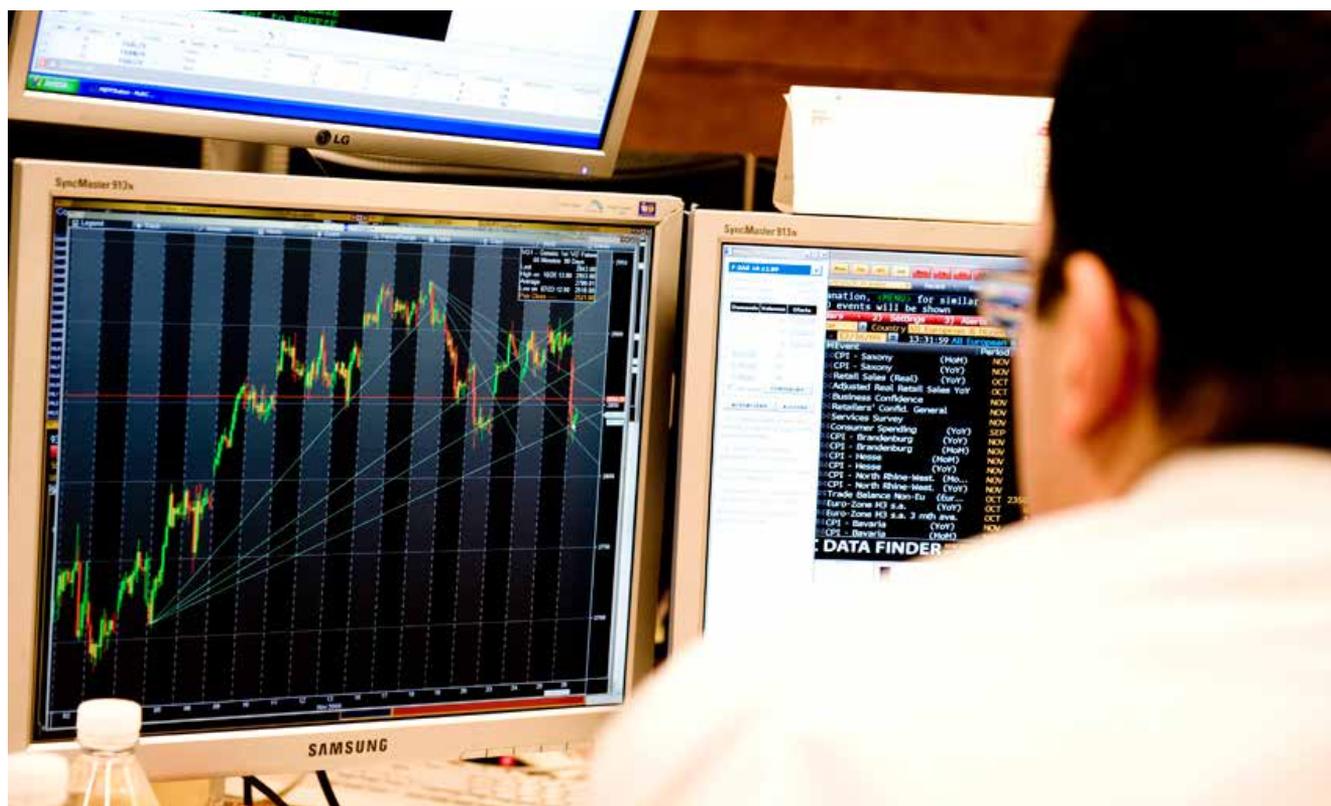


- Ratio de eficiencia
- Margen bruto

10. Comisiones

en miles de euros

	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
COMISIONES PAGADAS	24.660	21.720	2.940	13,54
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	8.356	7.301	1.056	14,46
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	16.500	14.194	2.306	16,25
Por compromisos contingentes	3.113	3.298	-184	-5,59
Por cobros y pagos	21.094	17.703	3.391	19,15
Por servicio de valores	22.068	19.171	2.897	15,11
Aseguramiento y colocación de valores	1.018	279	739	265,28
Compraventa valores	9.170	8.138	1.033	12,69
Administración y custodia de valores	7.600	6.888	712	10,34
Gestión de patrimonio	4.280	3.867	413	10,69
Por comercialización de productos financieros no bancarios	45.918	37.998	7.920	20,84
Gestión de activos	31.419	26.890	4.529	16,84
Seguros y FFPP	14.499	11.108	3.391	30,53
Otras comisiones	7.762	7.224	538	7,45
Total comisiones percibidas	124.811	106.889	17.922	16,77
TOTAL COMISIONES NETAS	100.151	85.169	14.982	17,59



11. Rendimientos y costes acumulados

en %

	31/03/2017		31/03/2016	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	2,73	0,88	1,02	0,00
Depósitos en entidades de crédito	6,09	0,07	4,11	0,17
Crédito a la clientela (a)	74,64	2,06	74,20	2,13
Valores representativos de deuda	11,96	2,75	15,19	2,95
De los que Cartera ALCO	8,11	2,86	8,48	3,44
Renta variable	0,56	2,62	0,48	3,33
Otros rendimientos sin ponderación		0,12		0,14
Activos medios remunerados (b)	95,97	2,03	95,00	2,20
Otros activos	4,03		5,00	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,95	100,00	2,09
Depósitos de bancos centrales	6,14	0,13	3,11	0,14
Depósitos de entidades de crédito	4,22	2,29	6,49	1,90
Recursos de clientes (c)	76,77	0,21	77,30	0,45
Depósitos de la clientela	65,09	0,12	59,83	0,29
Débitos representados por valores negociables	11,68	0,71	17,47	0,98
Pasivos subordinados	1,00	4,06	0,99	5,00
Otros costes sin ponderación		0,13		0,12
Recursos medios con coste (d)	88,15	0,43	87,89	0,64
Otros pasivos	11,85		12,11	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,38	100,00	0,57
Margen de clientes (a-c)		1,85		1,69
Margen de intermediación (b-d)		1,59		1,55

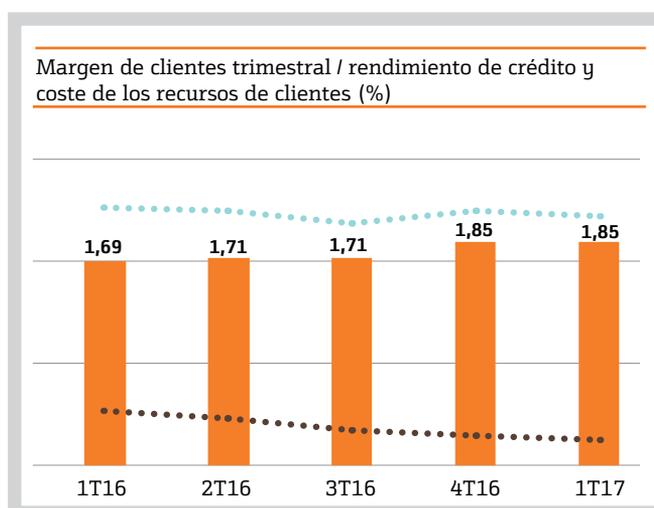


12. Rendimientos y costes trimestrales

en %

	1T17		4T16		3T16		2T16		1T16	
	Ponderación	Tipo								
Depósitos en bancos centrales	2,73	0,88	1,19	2,02	0,98	2,49	0,95	0,00	1,02	0,00
Depósitos en ent. de crédito	6,09	0,07	6,89	0,06	4,70	0,08	4,08	0,37	4,11	0,17
Crédito a la clientela (a)	74,64	2,06	75,13	2,10	75,83	2,00	75,85	2,10	74,20	2,13
Valores representativos de deuda	11,96	2,75	11,76	2,83	12,94	2,75	13,79	2,78	15,19	2,95
De los que Cartera ALCO	8,11	2,86	7,48	3,24	7,82	3,29	7,77	3,35	8,48	3,44
Renta variable	0,56	2,62	0,58	2,12	0,56	2,12	0,49	4,94	0,48	3,33
Otros rendimientos sin ponderación		0,12		0,13		0,13		0,13		0,14
Activos medios remunerados (b)	95,97	2,03	95,55	2,09	95,02	2,04	95,16	2,15	95,00	2,20
Otros activos	4,03		4,45		4,98		4,84		5,00	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,95	100,00	1,99	100,00	1,93	100,00	2,04	100,00	2,09
Depósitos de bancos centrales	6,14	0,13	6,07	0,01	6,14	0,00	3,46	0,11	3,11	0,14
Depósitos de ent. de crédito	4,22	2,29	3,99	2,10	4,70	1,85	7,08	1,48	6,49	1,90
Recursos de clientes (c)	76,77	0,21	77,14	0,25	76,26	0,29	77,14	0,39	77,30	0,45
Depósitos de la clientela	65,09	0,12	64,53	0,15	62,83	0,20	61,25	0,25	59,83	0,29
Débitos representados por valores negociables	11,68	0,71	12,62	0,79	13,43	0,69	15,89	0,92	17,47	0,98
Pasivos subordinados	1,00	4,06	1,04	4,00	1,08	3,93	0,98	4,39	0,99	5,00
Otros costes sin ponderación		0,13		0,12		0,10		0,11		0,12
Recursos medios con coste (d)	88,15	0,43	88,27	0,44	88,20	0,45	88,67	0,56	87,89	0,64
Otros pasivos	11,85		11,73		11,80		11,33		12,11	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,38	100,00	0,39	100,00	0,40	100,00	0,50	100,00	0,57
Margen de clientes (a-c)		1,85		1,85		1,71		1,71		1,69
Margen de intermediación (b-d)		1,59		1,65		1,58		1,59		1,55
ATM trimestrales(miles de €)	67.484.246		66.419.976		65.142.804		64.358.475		58.837.625	

Margen de clientes trimestral / rendimiento de crédito y coste de los recursos de clientes (%)



● Coste de los recursos de clientes
 ● Margen de clientes trimestral
 ● Rendimiento del crédito

13. Contribución por área de negocio

en miles de euros

	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
Segmentos de clientes	295.184	265.231	29.953	11,29
Banca Comercial y Privada	123.226	108.631	14.595	13,44
Banca de Empresas	136.234	129.727	6.507	5,02
BK Consumer Finance	35.724	26.873	8.851	32,94
Bk Portugal	34.185	0	34.185	-
Mercado de Capitales	65.247	61.590	3.656	5,94
Línea Directa	94.635	89.258	5.377	6,02
Centro Corporativo	-21.840	-5.329	-16.511	309,83
Margen Bruto	467.410	410.750	56.660	13,79

14. Recursos propios y rating

en miles de euros

	31/03/2017	31/03/2016	Diferencia	
			Importe	%
Capital y Reservas	4.022.104	3.674.413	347.691	9,46
Acciones en cartera	0	-5.292	5.292	-100,00
Deducciones CET1	-461.149	-423.813	-37.336	8,81
Common Equity Tier 1	3.560.954	3.245.307	315.647	9,73
Instrumentos AT1	199.000	-	199.000	-
Deducciones AT1	-78.059	-	-78.059	-
Tier 1	3.681.895	3.245.307	436.588	13,45
Instrumentos T2	257.029	324.438	-67.408	-20,78
Deducciones T2	-36.362	-52.101	15.739	-30,21
Tier 2	220.667	272.337	-51.669	-18,97
Total Recursos Propios	3.902.562	3.517.644	384.918	10,94
Activos ponderados por riesgo	30.724.145	27.581.565	3.142.580	11,39
CET 1 (%)	11,59	11,77	-0,18	-1,50
Tier 1 (%)	11,98	11,77	0,22	1,85
Tier 2 (%)	0,72	0,99	-0,27	-27,26
Ratio de solvencia (%)	12,70	12,75	-0,05	-0,41

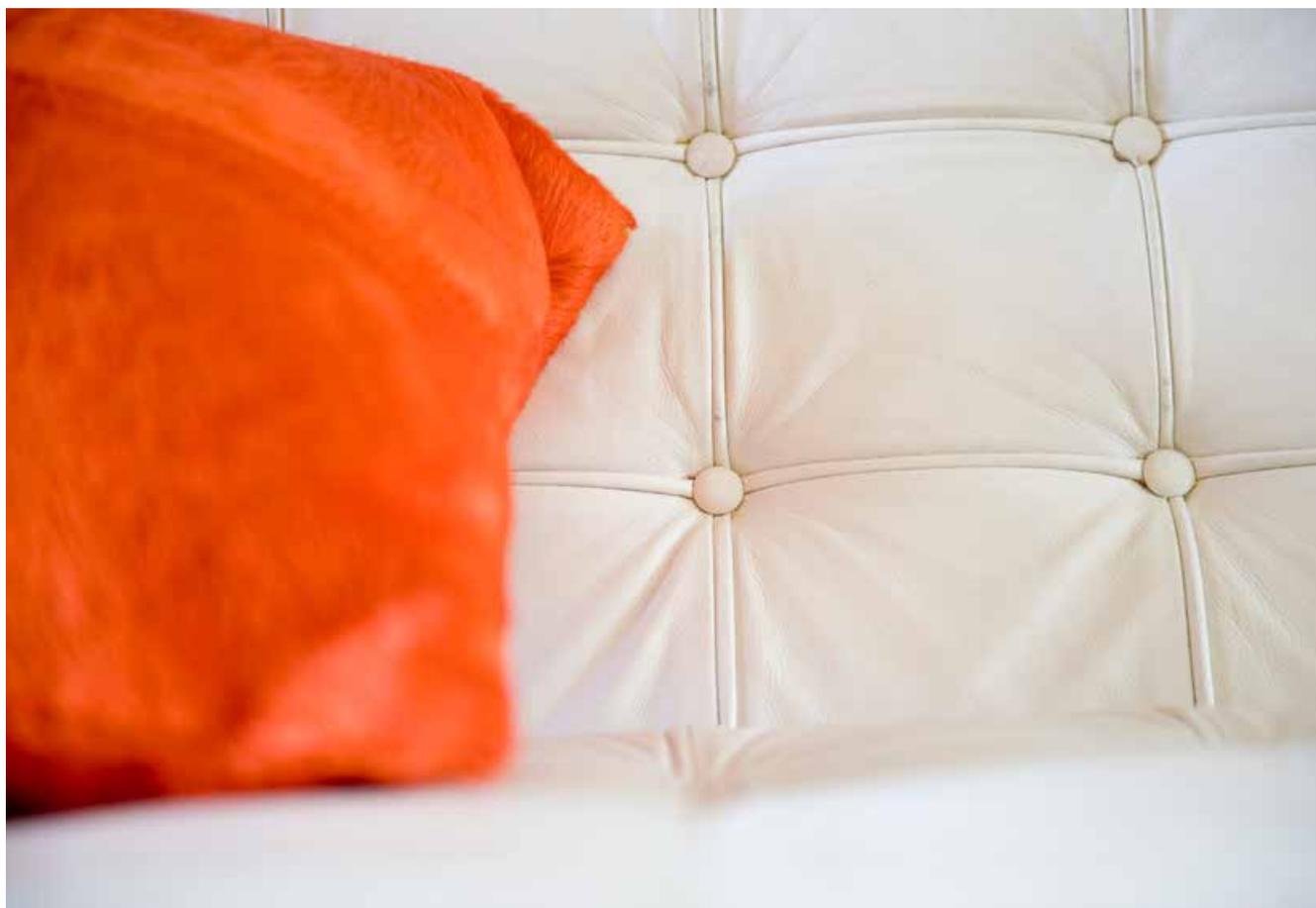
(*) El CET1 incluye los resultados retenidos del primer trimestre.

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha
Moody's	Baa2	P-2	Estable	Junio 2015
Standard & Poor's	BBB	A2	Positiva	Febrero 2017
DBRS	BBB (high)	R-1 (low)	Positiva	Julio 2016

15. Variación del patrimonio neto

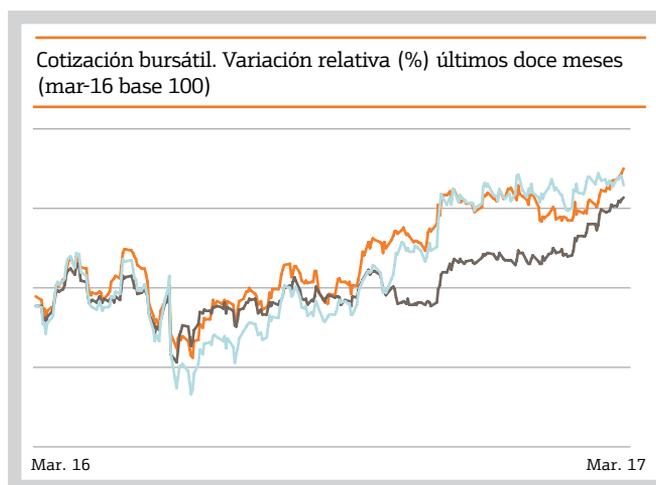
en miles de euros

Saldo a 1 de enero 2016	3.798.177
Dividendos del periodo	-189.453
Ajustes por valoración	1.117
Resultado del periodo	490.109
Otros movimientos	-2.574
Saldo a 31 de diciembre 2016	4.097.376
Saldo a 1 de enero 2017	4.097.376
Dividendos del periodo	-61.323
Ajustes por valoración	-28.361
Resultado del periodo	124.390
Otros movimientos	-3.124
Saldo a 31 de marzo 2017	4.128.958



16. Creación de valor para el accionista

Datos por acción del período (€)	
Beneficio por acción	0,14
Dividendo por acción	0,07
Valor teórico contable por acción	4,59
Cotización al inicio del año	7,36
Cotización mínima	7,14
Cotización máxima	7,93
Cotización última	7,87
Revalorización ultimo trimestre (%)	6,94
Revalorización últimos 12 meses (%)	26,75
Ratios bursátiles	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,71
PER (precio/beneficio, veces)	15,16
Rentabilidad por dividendo(12 meses) (%)	2,83
Número de accionistas	56.859
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	417.777.079
Contratación media diaria (número de acciones)	4.637.685
Contratación media diaria (miles de €)	35.073
Capitalización bursátil (miles de €)	7.074.975



- Ibex 35
- Bankinter
- Eurostoxx Banca (SX7P)

17. Personas

	31/03/2017	31/03/2016	Variación	%
Número de empleados (*)	5.518	4.463	1.055	23,64%
Antigüedad media de la plantilla (años)	12,50	12,98	-0,48	-3,70%
Edad media (años)	41,44	41,25	0,19	0,46%
Desglose por sexo (%)				
Hombres	49,04	49,45	-0,41	-0,83%
Mujeres	50,96	50,55	0,41	0,81%
Rotación interna (%)	22,89	25,66	-2,77	-10,80%
Rotación externa (%)	4,95	4,34	0,61	14,02%

(*) Incluye 909 empleados de Bankinter Portugal

Datos rotación media móvil últimos 12 meses



18. Actividad trimestral



Bankinter conmemora su primer aniversario en Portugal

El banco cumplió el 1 de abril su primer año en el mercado portugués, tras la compra del negocio minorista en Barclays. Como conmemoración de este primer aniversario, Bankinter inauguró la nueva sede de la entidad en Lisboa, a la que ya se han trasladado gran parte de los servicios del Grupo. Con ello, Bankinter logra una mejora de la eficiencia operativa y una mayor visibilidad de marca con un edificio emblemático en la céntrica plaza de Marqués de Pombal.

La Consejera Delegada de Bankinter, María Dolores Dancausa, acudió a Lisboa con motivo de esta conmemoración y reafirmó el firme compromiso del banco con la contribución al avance de la economía portuguesa.

Junta General de Accionistas: dividendo de 200 millones

El presidente de Bankinter, Pedro Guerrero, anunció en la Junta General de accionistas del banco, celebrada el 23 de marzo, el reparto de 200 millones de euros en concepto de dividendos con cargo a las cuentas de 2016, lo que supone un incremento del 6,4% con respecto a la cifra del ejercicio precedente. Los accionistas reciben este dividendo íntegramente en efectivo.

Pedro Guerrero resaltó en la Junta que el año 2016 fue "el mejor de la historia del banco" y destacó el "vigoroso" crecimiento de segmentos estratégicos de Bankinter -como son Banca de Empresas, Banca Privada o Financiación al Consumo- que contribuyeron a que el banco cerrara el ejercicio con un beneficio récord. Asimismo, recordó en su intervención que Bankinter ha seguido aumentando el crédito a empresas entre 2009 y 2016, año a año y pese a la crisis, mientras la inversión crediticia a empresas del sector cayó un 40% en el mencionado periodo.

Por su parte, la Consejera Delegada de Bankinter, María Dolores Dancausa, resaltó que la entidad acomete un importante plan de inversiones para reforzar la digitalización, uno de los retos tecnológicos que se plantea este ejercicio a todas las entidades, incluida Bankinter a pesar de tener un fuerte componente de innovación tecnológica implantado desde hace décadas. El beneficio del cliente es el objetivo prioritario de este impulso en

la transformación digital de la entidad y conllevará, según señaló Dancausa en su intervención, que: "a lo largo de 2017, nuestros clientes van a ver importantes cambios que les permitirán simplificar y hacer mucho más cómoda y extensa su relación con el banco".

Bankinter mejora su rating

A principios de febrero, Standard & Poor's elevó un escalón la nota crediticia a largo plazo de Bankinter desde "BBB-" a "BBB". Asimismo, subió el rating a corto plazo desde "A-3" a "A-2", manteniendo la perspectiva de ambas calificaciones en "positiva".

Standard & Poor's fundamenta la subida del rating de Bankinter, principalmente, en la mejora de su perfil de liquidez y su menor dependencia de la financiación mayorista a corto plazo. A esto se une que la agencia de calificación estadounidense aprecia un menor riesgo económico de la banca como sector.

En cuanto a la perspectiva "positiva" para la nota de Bankinter, refleja la posibilidad de que S&P's eleve su rating en los próximos 12 a 24 meses si la situación económica de España lo respalda y permite que la banca consolide su nivel de capital.

María Dolores Dancausa, única mujer en el ranking Forbes de los mejores directivos

La consejera delegada de Bankinter, María Dolores Dancausa, fue elegida en febrero por la revista 'Forbes' en la tercera posición dentro de un ranking en el que se incluyen los 50 mejores CEO de las empresas que cotizan en España, siendo además la única mujer directiva incluida en la lista que encabezan los primeros ejecutivos de Telefónica, José María Álvarez-Pallete, y de Inditex, Pablo Isla.

Según el estudio llevado a cabo por Forbes, la consejera delegada de Bankinter "se ha ganado su éxito a pulso llevando con firmeza el timón del banco pese a las embestidas de una crisis financiera que ha hecho polvo a sus competidores directos -las cajas de ahorros y bancos medianos españoles- y la incipiente disrupción tecnológica que está arañando valor a los grandes del sector en todo el mundo".

Para figurar en esta clasificación, la elección de los directivos ha pasado por cuatro filtros. En primer lugar, sus empresas han tenido que ofrecer a sus accionistas una rentabilidad superior a la media de las cotizadas de España y de su sector. El segundo filtro ha sido la votación de un jurado nacional e internacional compuesto por bancos de inversión, gestoras de activos y una escuela de negocios global. El tercer filtro ha dado prioridad a las empresas con mayor capitalización y a las que figuran en la clasificación de los mejores lugares para trabajar, según "Great Place to Work". Y ya en último lugar, se han tenido en cuenta otros valores definidos por la propia revista, como la innovación o el liderazgo.

Informe de ahorro de COINC

La plataforma de servicios financieros 100% digital de Bankinter, COINC, presentó en marzo su III Informe de Ahorro, en el que se hace un diagnóstico de cuál es el destino del ahorro digital de los españoles. Para la elaboración del estudio, COINC ha analizado los hábitos de ahorro de usuarios que tienen depositados en el portal en torno a 900 millones de euros en diferentes metas de ahorro que ellos mismos definen (viajes, boda, electrónica, compra de coche, formación...). Se trata de la mayor cantidad de dinero clasificado por los propios ahorradores que ha sido analizada en España, y ofrece una radiografía completa del perfil del ahorrador digital en nuestro país y de sus hábitos de ahorro según sus propios objetivos, su edad, su ubicación geográfica y su género.

Según el estudio, los viajes son la prioridad de este tipo de ahorradores, en base a los datos estadísticos de los más de 111.000 clientes, seguido de la vivienda. Otra de las conclusiones del citado informe es la constatación de una brecha de más de 1.000 euros entre el ahorro medio individual que alcanzan los clientes en las comunidades autónomas del norte frente a las del sur, diferencia en la que influye significativamente la renta per cápita de las distintas autonomías españolas.

Bankinter renueva su pago por móvil

Durante este trimestre, Bankinter ha dado un paso más para facilitar el pago por móvil a sus clientes, con el lanzamiento

de la aplicación 'Bankinter Wallet', un servicio gratuito para comprar en comercios, pagar en gasolineras, cafeterías y todo tipo de establecimientos de manera más fácil, más segura y más funcional.

El 'Wallet' de Bankinter permite pagar con el móvil sin necesidad de recurrir a las tarjetas de crédito o de débito. Solamente hay que acercar el dispositivo al terminal punto de venta (TPV) del establecimiento e insertar el PIN (el mismo de la tarjeta) para que se realice el pago. La transacción digital es posible gracias a la tecnología NFC (Near Field Communication), que conecta ambos terminales sin necesidad de cables ni conexiones físicas (contactless). Tampoco hay que adherir ningún tipo de complemento al teléfono para poder abonar compras con él. Con Bankinter Wallet el usuario simplemente tiene que descargarse la aplicación, disponible para móviles con sistema operativo Android, en Play Store.

Una Socimi en alianza con Sonae Sierra

Bankinter se ha aliado con Sonae Sierra para crear una Sociedad Cotizada de Inversión Inmobiliaria denominada Ores Socimi, que ambas entidades lanzaron a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en febrero. La Socimi se constituyó en diciembre de 2015 y está participada al 50% por ambos socios. Realizó en tiempo récord una ampliación de capital por 196,6 millones que fue suscrita mayoritariamente por clientes del segmento de Banca Privada de Bankinter. En cuanto a la estructura de capital, tras dicha ampliación, estos inversores junto con algún inversor institucional relevante, cuentan con el 86% del capital de la Socimi. Mientras, el Grupo Bankinter posee una participación superior al 10% del vehículo, y Sonae Sierra, el 3,75%. El objetivo final de la Socimi es llevar a cabo una inversión cercana a 400 millones de euros, ligada a su capacidad de endeudamiento.

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

bankinter.com