

Junio 2018

Información Consolidada

2T



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

Tras el mayor crecimiento económico a nivel global en 2017 de la última década, era previsible cierta pérdida de inercia en el 2T18. En la Eurozona, tras un fuerte crecimiento del PIB en los dos últimos trimestres de 2017, se ha producido cierta moderación en el 1T18 hasta +2,5% frente al +2,8% de 3T y 4T17. Con todo, las caídas de los indicadores recientes se han moderado con respecto al 1T18 y se mantienen consistentes, con un crecimiento sólido y generalizado en la UEM en los próximos trimestres. Condiciones atractivas de financiación, un mercado laboral robusto y crecimientos sostenidos de la renta de las familias y de los beneficios empresariales siguen apoyando la demanda privada. EE.UU. no ha sido ajeno a esta ralentización global, con un PIB creciendo un +2,0% frente a +2,9% en el 4T17. Aquí también la desaceleración es transitoria y los indicadores de actividad más recientes apuntan a una aceleración fuerte de su economía. Una situación cercana al pleno empleo, creciente riqueza de los hogares y el estímulo adicional de la reforma fiscal apuntalan unas expectativas muy positivas.

Por el lado de la inflación, los datos recientes, espoleados por la subida del crudo, han aumentado significativamente. En la UEM el dato más reciente en junio es de +2,0% y +2,9% en EE.UU. Por el lado de la demanda interna, la presión creciente de los salarios reafirma la confianza de los bancos centrales en que los precios alcanzarán en unos meses sus niveles objetivos. Así, éstos han comenzado una normalización de sus políticas monetarias. El BCE ha mantenido inalterados los tipos de interés y ha anunciado el fin gradual de su programa de recompra de activos para diciembre de 2018. También, en sus últimas actas ha sido más explícito en cuanto al ritmo de normalización de los tipos de interés, anunciando que los mantendrá inalterados al menos hasta el verano de 2019. Por su parte la Fed subió en junio por segunda vez en el año el tipo de referencia en +25pb, hasta 1,75%/2,00%, y ha apuntado a un escenario de 4 subidas en 2018, hasta 2,25%/2,50%, frente a las 3 subidas esperadas a comienzos de año.

En el frente microeconómico, los resultados empresariales han sido francamente buenos, con un 90% de las empresas batiendo las expectativas. El BPA (Beneficio Por Acción) medio del índice S&P 500 aumentó +26,4% en el 1T18 frente a un crecimiento esperado del +17,1% y un +14,9% en 4T17.

Este trasfondo positivo de fundamentales macroeconómicos y empresariales sigue empañado por riesgos, que en unos casos se han moderado o desaparecido, pero en otros siguen aportando una dosis de incertidumbre que ha lastrado las bolsas:

1-El riesgo político ha desaparecido con resultados moderadamente satisfactorios, aunque se ha saldado con un aumento de las primas de riesgo de los países europeos periféricos, especialmente la italiana.

2- El petróleo, que ha mantenido una tendencia alcista por posibles recortes de producción, llegando a mostrar subidas en el trimestre hasta 74,14\$ (+16,7%) el WTI y hasta 74,45\$ (+18,0%) el Brent, si bien recientemente se ha relajado hasta niveles de ~69 y 72\$/barril, respectivamente, tras presiones de EEUU a Arabia Saudí para que aumente la producción.

3- Y finalmente el proteccionismo, que sigue como principal riesgo estructural más grave, aunque centrado en un enfrentamiento bilateral entre EE.UU. y China, pero que también podría afectar a otros socios comerciales de EE.UU. como la UEM.

En este entorno, las bolsas han cerrado el segundo trimestre estanco prácticamente planas: S&P 500, +2,9% (+4,9% en 2018); Euro Stoxx 500, +0,1% (-1,0% en 2018); e Ibex 35, +0,2% (-3,5% en 2018). Las TIRes de los bonos también han mostrado pocas variaciones, situándose el Bund en 0,32% (+11pb en 2018) y el T-Note en 2,84% (+4pb en 2018). Por el lado de las divisas, destaca la fuerte apreciación del dólar frente a prácticamente todas las divisas y, en concreto, +5,2% contra el Euro en el trimestre estanco (de 1,23 a 1,17€/€/\$), frente a cierta estabilidad en otras divisas relevantes como la libra, sin apenas variación en el trimestre (de 0,879 a 0,885€/£) ante la falta de novedades en el Brexit, y del yen (de 130,97 a 129,34€/¥).

2. Datos significativos

En miles de euros

BALANCE	30/06/2018	30/06/2017*	Diferencia	
			Importe	%
Activos totales	76.103.242	71.180.374	4.922.868	6,92
Créditos sobre clientes	54.666.131	52.049.641	2.616.490	5,03
Recursos controlados	84.576.439	78.205.828	6.370.611	8,15
En balance	56.576.141	52.968.855	3.607.286	6,81
Recursos minoristas ex repos	49.870.115	46.570.308	3.299.807	7,09
Valores negociables mayoristas	5.497.692	5.521.721	-24.029	-0,44
Recursos gestionados fuera de balance	28.000.297	25.236.973	2.763.325	10,95
Patrimonio neto	4.397.323	4.222.825	174.498	4,13
RESULTADOS				
Margen de intereses*	542.901	508.024	34.877	6,87
Margen bruto*	977.325	900.599	76.726	8,52
Resultado antes de deterioro*	473.989	429.944	44.045	10,24
Resultado antes de impuestos	357.843	331.724	26.119	7,87
Resultado neto atribuido al Grupo	261.225	241.027	20.198	8,38
RATIOS (%)				
Índice de morosidad (%)	3,25	3,74	-0,49	-13,10
Índice de cobertura de la morosidad (%)	50,85	48,01	2,84	5,92
Ratio de eficiencia*	51,50	52,26	-0,76	-1,45
ROE ajustado	13,00	12,17	0,83	6,82
ROA ajustado	0,72	0,69	0,03	4,35
Ratio CET1 EBA (%)**	11,55	11,31	0,24	2,13
LA ACCIÓN BANKINTER				
Número de acciones	898.866.154	898.866.154	0	0,00
Última cotización (€)	8,34	8,07	0,28	3,43
BPA (€) (beneficio por acción)	0,28	0,26	0,03	9,80
DPA (€) (dividendo por acción)	0,16	0,13	0,03	24,80
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	50	47	3	6,38
Oficinas Virtuales	281	288	-7	-2,43
Número de Agentes	409	465	-56	-12,04
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	0	0,00
PLANTILLA				
Empleados Grupo Bancario	5.589	5.581	8	0,14
Empleados Línea Directa	2.263	2.093	170	8,12

* 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 consolida al cierre del primer semestre de 2018 la tendencia de crecimiento rentable con la que iniciaba el ejercicio, con unos ingresos muy basados en el negocio típico y desde una estrategia diversificada en cinco líneas de actividad que se complementan entre sí.

Los resultados del semestre, ajustados a la nueva normativa contable IFRS9, que entró en vigor en enero, concluyen con un beneficio neto de 261,2 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 357,8 millones, lo que significa un crecimiento del 8,4% y del 7,9%, respectivamente.

Entre las ratios más destacadas de estos resultados sigue estando el ROE, o rentabilidad sobre el capital invertido, que se sitúa en el 13%, lo que supone que Bankinter sigue presentando una rentabilidad en posiciones de liderazgo sectorial.

La calidad de activos del banco sigue una línea similar: situándose en puestos de privilegio, con un índice de morosidad que cae hasta el 3,25% desde el 3,74% de hace un año. Y teniendo en cuenta solo el negocio en España, la mora se sitúa por primera vez en mucho tiempo por debajo del 3%, en concreto en el 2,92%, menos de la mitad que la media sectorial.

En cuanto a la solvencia, se mantiene igualmente en niveles muy por encima de las exigencias regulatorias: con una ratio de capital CET1 fully loaded del 11,55%, 24 puntos básicos por encima del nivel de hace un año, y 9 más que al final de 2017.

Por lo que se refiere a la liquidez, el gap comercial de la entidad se sitúa en 4.100 millones de euros al cierre del semestre; paralelamente, la ratio de depósitos sobre créditos asciende a la misma fecha hasta el 93,8%.

Asimismo, los vencimientos de emisiones mayoristas pendientes previstos para los próximos años son 800 millones en 2019 y otros tantos para 2020, para afrontar los cuales el banco cuenta con una capacidad de emisión de cédulas por valor de 7.200 millones de euros.

Una estrategia de negocio complementaria y diversificada.

Los resultados ponen de manifiesto que el negocio de clientes de Bankinter mantiene todo su potencial de crecimiento y supone la práctica totalidad de los ingresos del Grupo.

De entre las diferentes líneas en las que se estructura su estrategia, la que realiza una mayor aportación al margen bruto es la de Banca de Empresas, con una contribución sobre este margen que llega al 29%. La vigorosa actividad de este negocio de empresas se pone de manifiesto, una vez más, en el dato de la inversión crediticia, que alcanza al cierre de junio los 23.900 millones de euros, lo que supone un 7,1% más que hace un año. Y todo ello cuando el sector en conjunto ha decrecido la cartera crediticia a empresas en un 6,3%, con datos a mayo del Banco de España.

Bankinter aspira a convertirse en el banco de referencia de todas sus empresas clientes, con las que mantiene un negocio de relación en aumento y, por tanto, ingresos crecientes procedentes de esta mayor actividad transaccional y operativa. Destaca dentro de Banca de Empresas la buena evolución del Negocio Internacional, cuya actividad supone ya el 26% del margen bruto de todo el negocio de Empresas del banco.

La segunda línea en aportación al margen bruto, un 27%, es Banca Comercial, o de personas físicas. Bankinter tiene estructurado este negocio en tres segmentos de clientes: Banca Privada, Banca Personal y Banca de Particulares, todos los cuales mantienen una evolución positiva. En el primero de ellos, que concentra a los clientes de mayor patrimonio, se ha alcanzado un patrimonio gestionado de 36.900 millones de euros, un 9% más que hace un año, y eso a pesar de la reducción de 400 millones producida en las carteras por el efecto mercado. Durante el semestre el banco ha captado 2.200 millones de euros de patrimonio neto nuevo de estos clientes, lo que supone un 28% más que lo captado en el primer semestre de 2017.

En cuanto a Banca Personal, el patrimonio gestionado asciende a 21.900 millones de euros, un 8% más y ello pese a los 100 millones de merma en las carteras producto del efecto mercado. El patrimonio neto nuevo captado entre los clientes del segmento en este semestre ha sido de 900 millones.

La evolución de los recursos típicos y la inversión de clientes de Banca Comercial siguen a buen ritmo. Baste señalar el recorrido de dos de los productos más valorados de los que se ofrecen dentro del portfolio del banco: cuentas nómina e hipotecas. Al cierre del semestre la cartera de cuentas nómina del banco suma un total de 7.656 millones de euros, que es un 21% superior al mismo dato a 30 de junio del año pasado. Por lo que atañe a la nueva producción hipotecaria, ha dado muestras en este segundo trimestre del año de una fuerte revitalización, alcanzando los 715 millones de euros, un 17% más que la cifra alcanzada en el segundo trimestre de 2017. Un 28% de la nueva producción hipotecaria de todo el semestre es ya de hipotecas fijas.

La tercera línea de negocio en términos de aportación al margen bruto, con el 21%, es Línea Directa. El número de pólizas o riesgos asegurados por la compañía alcanza a 30 de junio de 2018 los 2,92 millones, con un crecimiento en el año del 7% en pólizas motor, y del 13% en Hogar. Por lo que se refiere a las primas, alcanzan los 425,3 millones de euros, un 7,8% más que hace un año, un crecimiento por encima del sector. En cuanto al ratio combinado de la compañía se sitúa en el 88,5%, y el ROE en el 38%, lo que da idea de la alta rentabilidad del negocio.

La evolución del negocio de Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance, es igualmente positivo, tal y como viene siendo habitual en esta filial trimestre a trimestre. La cartera de clientes suma ya 1,2 millones, que son un 23% más que hace un año, con un total de 163.000 clientes nuevos captados en este semestre. El dato de la inversión experimenta un crecimiento notable y alcanza a 30 de junio los 1.700 millones de euros, un 42% por encima de la misma cifra de hace 12 de meses.

La línea de negocio de Bankinter Portugal, que supone ya el 7% del margen bruto, ha cerrado un semestre muy positivo, con crecimientos en todos los indicadores. La inversión crediticia alcanza a 30 de junio los 5.200 millones de euros, lo que supone un 12% más que hace un año, con especial empuje en el segmento de Empresas. Los recursos de clientes crecen un 4% en el mismo periodo, hasta los 4.200 millones, siendo especialmente meritorio el crecimiento de los recursos gestionados fuera de balance: un 16% más.

Con todo ello, el margen bruto de Bankinter Portugal cierra el primer semestre de 2018 en los 64 millones de euros, un 19% más que hace un año; y con un beneficio antes de impuestos de 31,2 millones de euros, que es un 66% más que los alcanzados a la misma fecha de 2017.

El liderazgo digital de Bankinter es un notable facilitador de la actividad de todas las líneas de negocio del banco, y de sus buenos resultados. La larga trayectoria de Bankinter en este ámbito lleva a que sus clientes estén acostumbrados a utilizar la propuesta digital del banco en su operativa financiera diaria. Así, un 91,2% de los clientes utilizan los canales digitales en su relación con el banco o bien de forma exclusiva o bien en combinación con otros canales. Esta dinámica lleva a que un 98% del negocio de renta variable de Bankinter se canalice de forma digital, y que más del 80% de los depósitos en euros o de los préstamos consumo, por ejemplo, los contraten los clientes mediante esta vía.

Durante este trimestre, el banco ha seguido potenciando algunos servicios financieros 100% digitales lanzados en los últimos meses, y que son punto central de la actividad del banco en este negocio. Es el caso de la Hipoteca Digital Coinc, el primer producto de este estilo totalmente on line, donde en apenas unos meses ya se han tramitado más de 500 solicitudes; o Popcoin, un servicio automatizado de gestión de carteras de fondos en función del perfil inversor del cliente, que incorpora ya como nueva funcionalidad las carteras de fondos indexadas.

Márgenes y Resultados.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter mantienen en todos los márgenes de la cuenta la potencialidad y fortaleza evidenciadas al inicio del ejercicio.

Así, el margen de intereses cierra este segundo trimestre de 2018 con 542,9 millones de euros, que suponen un 6,9% más que en el mismo periodo del año pasado.

Por lo que se refiere al margen bruto, la cifra se sitúa en 977,3 millones de euros, un 8,5% más, gracias a la buena aportación de las comisiones, un 7,3% más que en el mismo periodo del año anterior y que suponen ya el 23% del total del margen bruto. Entre estas comisiones destacan las provenientes del negocio de Gestión de Activos: un 12,1% más que en igual periodo de 2017.

En cuanto al margen de explotación, concluye el semestre en 474 millones de euros, con un 10,2% de incremento, y ello pese a un crecimiento en los gastos del periodo. No obstante, la buena evolución de los ingresos ha llevado a una mejora del ratio de eficiencia de la actividad bancaria con amortizaciones, que se sitúa en el 46,1% frente al 48,5% con el que se cerró junio de 2017.

Con todo ello, Bankinter obtiene al 30 de junio de 2018 un beneficio neto de 261,2 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 357,8 millones, que suponen crecimientos del 8,4% y del 7,9%, respectivamente.

Datos del Balance.

Respecto al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo alcanzan al cierre del segundo trimestre los 76.103,2 millones de euros, un 6,9% más que al 30 de junio de 2017.

El total de la inversión crediticia a clientes se sitúa al término del semestre en 54.666,1 millones de euros, lo que significa un incremento del 5% respecto al dato del mismo periodo del año anterior. Un crecimiento que, una vez más, es llamativo cuando el sector en su conjunto ha decrecido un 2,5%.

Por lo que se refiere a los recursos minoristas de clientes, suman en total al término del periodo analizado 49.870,1 millones de euros, que suponen un 7,1% más, cuando el crecimiento del sector, con datos a mayo del Banco de España, es de solo un 1,9%. Por su parte, los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión patrimonial) protagonizan un crecimiento aún mayor, de un 11%, hasta alcanzar los 28.000,3 millones de euros.

En cuanto a la calidad de activos del banco, la mejora es significativa, situándose la ratio de morosidad del Grupo al fin de este semestre en el 3,25%, 49 puntos básicos menos que a 30 de junio de 2017, y con una cobertura del 50,9%, frente al 48% de hace un año.

Relacionado con esto, la cartera de activos inmobiliarios adjudicados sigue disminuyendo y tiene un valor bruto total de 387,1 millones de euros, frente a los 498,2 millones de hace un año, y con una cobertura del 45,5%.

Por último, y en lo que se refiere a la acción de BKT, esta cerró el semestre con un valor de 8,34 euros por acción, frente a los 8,07 euros con que cerró el mes de junio de hace un año.

4. Balance resumido

En miles de euros

			Dif. 06/18-12/17		Dif. 06/18-06/17		
	30/06/2018	31/12/2017	Miles €	%	30/06/2017	Miles €	%
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.632.418	5.594.779	1.037.639	18,55	6.018.934	613.484	10,19
Activos financieros mantenidos para negociar	4.220.793	2.734.699	1.486.094	54,34	3.063.025	1.157.769	37,80
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.251.008	4.575.214	675.794	14,77	4.332.409	918.599	21,20
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en PyG	121.844	0	121.844	--	0	121.844	--
Activos a coste amortizado	57.821.325	56.454.985	1.366.340	2,42	55.821.078	2.000.247	3,58
Valores representativos de deuda	2.711.553	2.948.830	-237.277	-8,05	2.974.633	-263.080	-8,84
Préstamos y anticipos	55.109.772	53.506.155	1.603.617	3,00	52.846.445	2.263.328	4,28
a Entidades de crédito	618.724	355.001	263.723	74,29	914.859	-296.135	-32,37
a Clientes	54.491.049	53.151.154	1.339.894	2,52	51.931.586	2.559.463	4,93
Derivados-contabilidad de coberturas	184.889	237.511	-52.622	-22,16	208.724	-23.835	-11,42
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	127.762	114.586	13.176	11,50	110.635	17.126	15,48
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	7.879	6.361	1.518	23,87	4.386	3.493	79,62
Activos tangibles	489.092	495.776	-6.684	-1,35	499.368	-10.276	-2,06
Activos intangibles	270.712	255.878	14.835	5,80	244.787	25.925	10,59
Activos por impuestos y resto de activos	764.642	637.437	127.205	19,96	598.354	166.288	27,79
Activos no corrientes mantenidos para la venta	210.878	225.425	-14.547	-6,45	278.675	-67.797	-24,33
TOTAL ACTIVO	76.103.242	71.332.651	4.770.591	6,69	71.180.374	4.922.868	6,92
PASIVO							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.470.072	1.993.191	1.476.881	74,10	2.405.816	1.064.256	44,24
Pasivos financieros a coste amortizado	66.388.100	63.274.666	3.113.433	4,92	63.016.801	3.371.299	5,35
Depósitos	56.700.786	53.135.951	3.564.835	6,71	52.965.478	3.735.307	7,05
de Bancos Centrales	6.500.531	6.500.608	-77	0,00	6.500.915	-385	-0,01
de Entidades de crédito	2.179.259	2.120.624	58.635	2,76	1.761.837	417.422	23,69
de Clientes	48.020.996	44.514.719	3.506.277	7,88	44.702.726	3.318.270	7,42
Valores representativos de deuda emitidos	7.804.589	8.187.472	-382.883	-4,68	7.928.168	-123.579	-1,56
Otros pasivos financieros	1.882.726	1.951.243	-68.518	-3,51	2.123.155	-240.429	-11,32
Derivados - contabilidad de coberturas	74.394	36.250	38.144	105,22	31.819	42.575	133,81
Pasivos amparados por contratos de seguros	745.192	737.571	7.621	1,03	710.323	34.869	4,91
Provisiones	257.587	205.771	51.816	25,18	141.921	115.666	81,50
Pasivos por impuesto y otros pasivos	770.575	728.063	42.512	5,84	650.870	119.705	18,39
TOTAL PASIVO	71.705.920	66.975.511	4.730.408	7,06	66.957.550	4.748.370	7,09
Fondos propios	4.190.878	4.249.619	-58.742	-1,38	4.107.755	83.123	2,02
Otro resultado global acumulado	206.445	107.521	98.924	92,00	115.070	91.375	79,41
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.397.323	4.357.140	40.183	0,92	4.222.825	174.498	4,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.103.242	71.332.651	4.770.591	6,69	71.180.374	4.922.868	6,92

5. Recursos e inversión

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Diferencia	
			Importe	%
Recursos Minoristas	49.870.115	46.570.308	3.299.807	7,09
Depósitos Administraciones Públicas	1.005.522	764.242	241.280	31,57
Depósitos sector privado	47.015.380	43.687.808	3.327.572	7,62
Cuentas corrientes	38.950.342	34.361.656	4.588.686	13,35
Imposiciones a plazo	8.056.451	9.313.739	-1.257.288	-13,50
Ajustes por valoración	8.586	12.413	-3.826	-30,82
Otros pasivos a la vista	486.611	636.208	-149.597	-23,51
Valores negociables en red	1.362.602	1.482.050	-119.448	-8,06
Cesión temporal de activos	1.208.335	876.825	331.510	37,81
Valores negociables mayoristas	5.497.692	5.521.721	-24.029	-0,44
Bonos titulizados	718.170	951.100	-232.930	-24,49
Cédulas hipotecarias	4.174.543	3.960.679	213.865	5,40
Bonos senior	497.788	497.627	161	0,03
Ajustes por valoración	107.190	112.315	-5.125	-4,56
TOTAL RECURSOS EN BALANCE	56.576.141	52.968.855	3.607.286	6,81
Recursos fuera de balance	28.000.297	25.236.973	2.763.325	10,95
Fondos de Inversión propios	9.283.425	8.040.016	1.243.410	15,47
Fondos de inversión ajenos comercializados	11.303.575	10.437.788	865.787	8,29
Fondos de pensiones	2.465.366	2.342.734	122.632	5,23
Gestión patrimonial Sicavs	4.947.932	4.416.436	531.496	12,03
Inversión crediticia				
Créditos a Administraciones Públicas	1.596.538	1.550.673	45.865	2,96
Otros sectores	52.894.510	50.380.913	2.513.597	4,99
Crédito comercial	2.300.000	2.053.711	246.289	11,99
Deudores con garantía real	30.803.642	30.095.570	708.072	2,35
Otros deudores a plazo	16.242.267	14.585.641	1.656.626	11,36
Préstamos personales	8.124.611	7.577.149	547.462	7,23
Cuentas de crédito	8.049.214	6.980.339	1.068.875	15,31
Resto	68.442	28.153	40.288	143,10
Arrendamientos financieros	1.076.495	1.242.604	-166.109	-13,37
Activos dudosos	1.902.956	2.097.449	-194.493	-9,27
Ajustes por valoración	-986.444	-1.020.188	33.744	-3,31
Otros créditos	1.555.595	1.326.126	229.469	17,30
Crédito a la clientela	54.491.049	51.931.586	2.559.463	4,93
Valores Renta Fija a clientes	175.082	118.056	57.027	48,30
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA A CLIENTES	54.666.131	52.049.641	2.616.490	5,03
Riesgos fuera de balance	17.208.226	15.644.727	1.563.499	9,99
Riesgos Contingentes	4.418.425	3.938.091	480.334	12,20
Disponibles por terceros	12.789.801	11.706.636	1.083.165	9,25

6. Calidad de activos

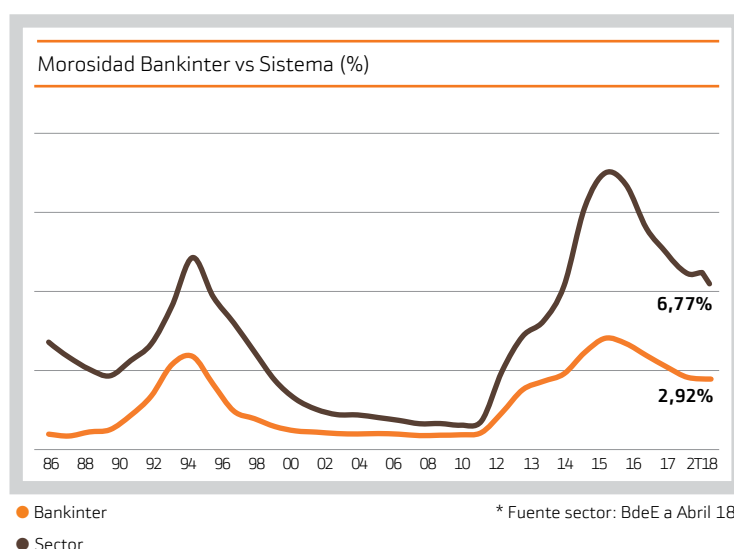
En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Diferencia	
			Importe	%
Riesgo computable	60.439.150	57.913.011	2.526.139	4,36
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.962.135	2.168.355	-206.220	-9,51
Provisiones por riesgo de crédito	997.757	1.040.941	-43.184	-4,15
Índice de morosidad (%)	3,25	3,74	-0,49	-13,10
Índice de cobertura (%)	50,85	48,01	2,84	5,92
Activos adjudicados	387.069	498.237	-111.168	-22,31
Provisión por adjudicados	176.191	219.562	-43.371	-19,75
Cobertura adjudicados(%)	45,52	44,07	1,45	3,29

7. Movimiento del riesgo dudoso

En miles de euros

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	30/06/2018	30/06/2017	Diferencia	
			Importe	%
Saldo al inicio del período	2.029.908	2.296.743	-266.835	-11,62
Entradas netas	18.623	-4.215	22.838	-541,79
Fallidos	-86.396	-124.173	37.777	-30,42
Saldo al cierre del período	1.962.135	2.168.355	-206.220	-9,51



8. Resultados consolidados

En miles de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Diferencia	
Grupo Bankinter	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	645.161	634.229	10.932	1,72
Intereses y cargas asimiladas	-102.260	-126.205	23.945	-18,97
Margen de Intereses	542.901	508.024	34.877	6,87
Rendimiento de instrumentos de capital	6.622	4.080	2.541	62,29
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	13.030	11.396	1.634	14,34
Comisiones netas	224.689	209.494	15.195	7,25
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	29.683	34.167	-4.483	-13,12
Otros productos/cargas de explotación	160.399	133.439	26.961	20,20
Margen Bruto	977.325	900.599	76.726	8,52
Gastos de Personal	-267.141	-249.133	-18.008	7,23
Gastos de Administración/ Amortización	-236.195	-221.522	-14.673	6,62
Resultado de explotación antes de deterioro	473.989	429.944	44.045	10,24
Dotaciones a provisiones	-83.679	-11.758	-71.921	611,66
Pérdidas por deterioro de activos	-22.018	-72.719	50.701	-69,72
Resultado de explotación tras deterioro	368.291	345.467	22.825	6,61
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-10.449	-13.743	3.294	-23,97
Resultado antes de impuestos	357.843	331.724	26.119	7,87
Impuesto sobre beneficios	-96.618	-90.697	-5.921	6,53
Resultado consolidado	261.225	241.027	20.198	8,38

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



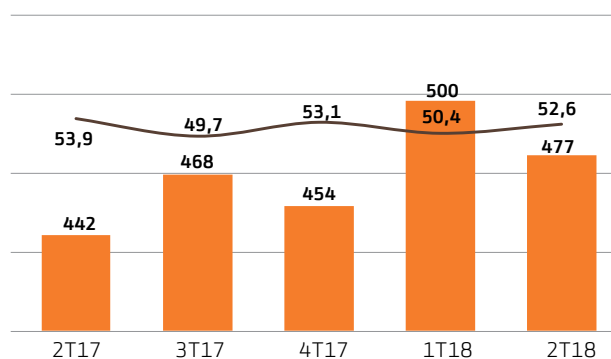
9. Cuenta de resultados trimestral

En miles de euros

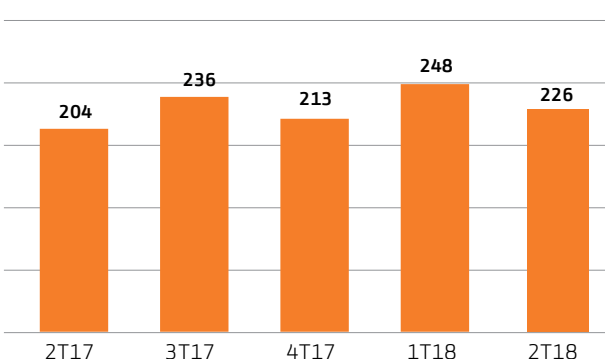
						Variación en %	
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	2T18/2T17	2T18/1T18
Intereses y rendimientos asimilados	323.681	321.480	323.264	303.510	321.616	0,64	0,68
Intereses y cargas asimiladas	-52.619	-49.641	-54.071	-46.535	-62.682	-16,05	6,00
Margen de Intereses	271.062	271.839	269.193	256.975	258.934	4,68	-0,29
Rendimiento de instrumentos de capital	2.510	4.111	1.136	1.777	1.651	52,09	-38,94
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.886	6.144	6.597	7.193	5.862	17,47	12,09
Comisiones netas	115.794	108.896	110.475	103.521	109.343	5,90	6,33
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	10.423	19.260	11.791	15.622	10.242	1,77	-45,88
Otros productos/cargas de explotación	70.250	90.149	55.223	83.411	55.778	25,95	-22,07
Margen Bruto	476.926	500.399	454.415	468.499	441.810	7,95	-4,69
Gastos de Personal	-135.185	-131.956	-124.923	-124.437	-126.039	7,26	2,45
Gastos de Administración/ Amortización	-115.833	-120.362	-116.192	-108.263	-111.958	3,46	-3,76
Resultado de explotación antes de deterioro	225.908	248.081	213.300	235.799	203.813	10,84	-8,94
Dotaciones a provisiones	-60.743	-22.936	-36.937	-4.520	-4.043	1.402,33	164,84
Pérdidas por deterioro de activos	2.130	-24.148	-9.311	-39.394	-36.201	-105,88	-108,82
Resultado de explotación tras deterioro	167.295	200.997	167.052	191.884	163.569	2,28	-16,77
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-5.369	-5.080	-7.536	-6.002	-3.442	55,99	5,67
Resultado antes de impuestos	161.926	195.917	159.516	185.883	160.127	1,12	-17,35
Impuesto sobre beneficios	-43.720	-52.898	-40.354	-50.865	-43.491	0,53	-17,35
Resultado consolidado	118.206	143.019	119.161	135.018	116.637	1,35	-17,35

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

Margen bruto (millones €) y ratio de eficiencia trimestral (%)



Resultado de explotación antes de deterioro (millones €)



● Ratio de eficiencia

● Margen bruto

10. Comisiones

En miles de euros

			Diferencia	
	30/06/2018	30/06/2017	Importe	%
COMISIONES PAGADAS	51.803	51.192	611	1,19
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	17.149	16.786	364	2,17
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	31.381	32.992	-1.611	-4,88
Por compromisos contingentes	6.009	6.252	-243	-3,88
Por cobros y pagos	47.395	44.006	3.388	7,70
Por servicio de valores	47.260	50.079	-2.820	-5,63
Aseguramiento y colocación de valores	5.905	6.748	-843	-12,50
Compraventa valores	15.801	17.774	-1.973	-11,10
Administración y custodia de valores	17.772	16.015	1.757	10,97
Gestión de patrimonio	7.782	9.543	-1.760	-18,45
Por comercialización de productos financieros no bancarios	107.399	94.475	12.924	13,68
Gestión de activos	75.145	64.400	10.745	16,68
Seguros y FFPP	32.254	30.075	2.179	7,24
Otras comisiones	19.900	16.095	3.805	23,64
Total comisiones percibidas	276.492	260.686	15.806	6,06
TOTAL COMISIONES NETAS	224.689	209.494	15.195	7,25



11. Rendimientos y costes acumulados

En %

	30/06/2018		30/06/2017	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	6,95	0,55	5,05	0,61
Depósitos en entidades de crédito	3,25	0,26	5,22	0,09
Crédito a la clientela (a)	72,96	1,99	73,46	1,98
Valores representativos de deuda	12,53	2,48	11,90	2,74
De los que Cartera ALCO	8,77	2,65	8,07	2,84
Renta variable	0,61	3,07	0,56	2,11
Otros rendimientos sin ponderación		0,07		0,09
Activos medios remunerados (b)	96,29	1,90	96,19	1,92
Otros activos	3,71		3,81	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,83	100,00	1,85
Depósitos de bancos centrales	9,07	0,27	7,72	0,22
Depósitos de entidades de crédito	4,02	1,44	4,18	2,23
Recursos de clientes (c)	73,19	0,07	75,02	0,15
Depósitos de la clientela	63,84	0,05	64,38	0,11
Débitos representados por valores negociables	9,35	0,14	10,65	0,39
Pasivos subordinados	1,62	3,47	1,32	3,69
Otros costes sin ponderación		0,14		0,13
Recursos medios con coste (d)	87,90	0,33	88,26	0,40
Otros pasivos	12,10		11,74	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,29	100,00	0,35
Margen de clientes (a-c)		1,93		1,83
Margen de intermediación (b-d)		1,58		1,52

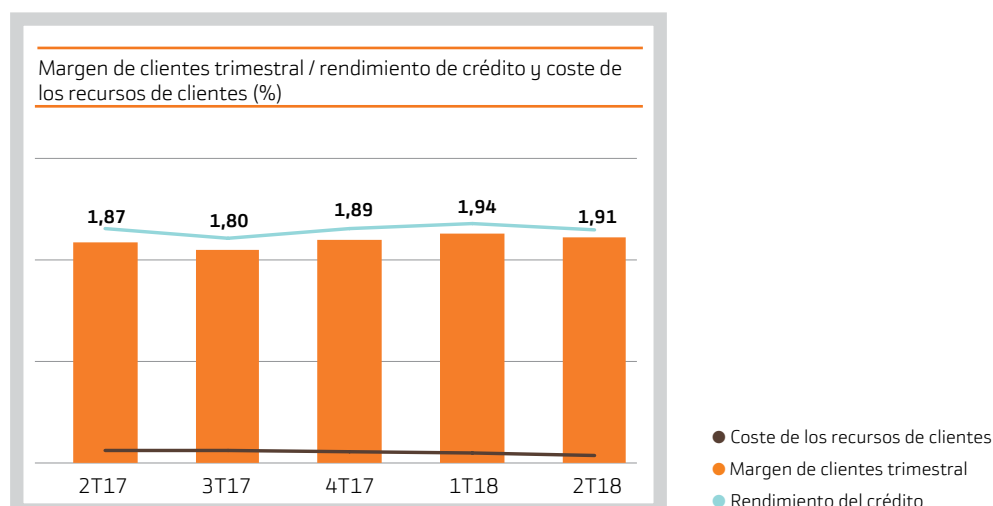
* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal

12. Rendimientos y costes trimestrales

En %

	2T18		1T18		4T17		3T17		2T17	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	6,77	0,59	7,13	0,52	6,89	0,53	6,49	0,57	7,27	0,51
Depósitos en ent. de crédito	3,61	0,27	2,87	0,26	3,08	0,23	4,07	0,17	4,38	0,12
Crédito a la clientela (a)	72,61	1,97	73,32	2,02	73,46	1,98	73,61	1,90	72,33	1,98
Valores representativos de deuda	12,69	2,47	12,36	2,49	12,37	2,45	11,55	2,67	11,85	2,73
De los que Cartera ALCO	8,65	2,62	8,84	2,71	8,02	2,92	8,14	2,80	8,02	2,83
Renta variable	0,63	2,21	0,58	4,03	0,58	1,10	0,63	1,60	0,57	1,64
Otros rendimientos sin ponderación		0,06		0,08		0,08		0,08		0,08
Activos medios remunerados (b)	96,31	1,87	96,27	1,94	96,37	1,89	96,35	1,84	96,39	1,89
Otros activos	3,69		3,73		3,63		3,65		3,61	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	1,80	100,00	1,87	100,00	1,82	100,00	1,77	100,00	1,82
Depósitos de bancos centrales	8,94	0,27	9,19	0,27	9,18	0,27	9,30	0,24	9,22	0,28
Depósitos de ent. de crédito	4,33	1,52	3,69	1,34	4,00	1,51	4,09	1,73	4,15	2,16
Recursos de clientes (c)	73,08	0,06	73,31	0,08	72,88	0,09	73,03	0,10	73,36	0,11
Depósitos de la clientela	63,97	0,05	63,71	0,06	63,43	0,06	63,38	0,08	63,69	0,10
Débitos representados por valores negociables	9,11	0,11	9,60	0,16	9,45	0,29	9,64	0,20	9,67	0,23
Pasivos subordinados	1,60	3,48	1,65	3,46	1,65	3,46	1,68	3,45	1,63	3,46
Otros costes sin ponderación		0,15		0,14		0,14		0,12		0,13
Recursos medios con coste (d)	87,96	0,33	87,85	0,32	87,72	0,35	88,11	0,34	88,37	0,38
Otros pasivos	12,04		12,15		12,28		11,89		11,63	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,29	100,00	0,28	100,00	0,30	100,00	0,30	100,00	0,34
Margen de clientes (a-c)		1,91		1,94		1,89		1,80		1,87
Margen de intermediación (b-d)		1,54		1,62		1,54		1,50		1,51
ATM trimestrales (miles de €)	72.697.449		70.697.171		70.780.938		69.881.669		70.502.763	

* 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

	30/06/2018	30/06/2017	Diferencia	
			Importe	%
Segmentos de clientes	652.958	602.667	50.291	8,34
Banca Comercial y Privada	268.294	253.745	14.550	5,73
Banca de Empresas	282.751	274.119	8.632	3,15
BK Consumer Finance España	101.913	74.802	27.110	36,24
Bk Portugal	64.043	53.667	10.376	19,33
Mercado de Capitales	109.397	122.325	-12.928	-10,57
Línea Directa	207.562	186.956	20.605	11,02
Centro Corporativo	-56.635	-65.016	8.381	-12,89
Margen Bruto	977.325	900.599	76.726	8,52

* 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

	30/06/2018	30/06/2017**	Diferencia	
			Importe	%
Capital y Reservas	4.313.579	4.136.176	177.402	4,29
Acciones en cartera	-2.018	-1.046	-972	92,92
Deducciones CET1	-561.363	-586.450	25.086	-4,28
Common Equity Tier 1	3.750.197	3.548.681	201.517	5,68
Instrumentos AT1	199.000	199.000	0	0,00
Deducciones AT1	0	0	0	0,00
Tier 1	3.949.197	3.747.681	201.517	5,38
Instrumentos T2	669.917	738.114	-68.197	-9,24
Deducciones T2	0	0	0	0,00
Tier 2	669.917	738.114	-68.197	-9,24
Total Recursos Propios	4.619.115	4.485.795	133.320	2,97
Activos ponderados por riesgo	32.475.383	31.385.951	1.089.432	3,47
CET 1 (%)*	11,55	11,31	0,24	2,13
Tier 1 (%)	12,16	11,94	0,22	1,84
Tier 2 (%)	2,06	2,35	-0,29	-12,28
Ratio de solvencia (%)	14,22	14,29	-0,07	-0,48

* 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

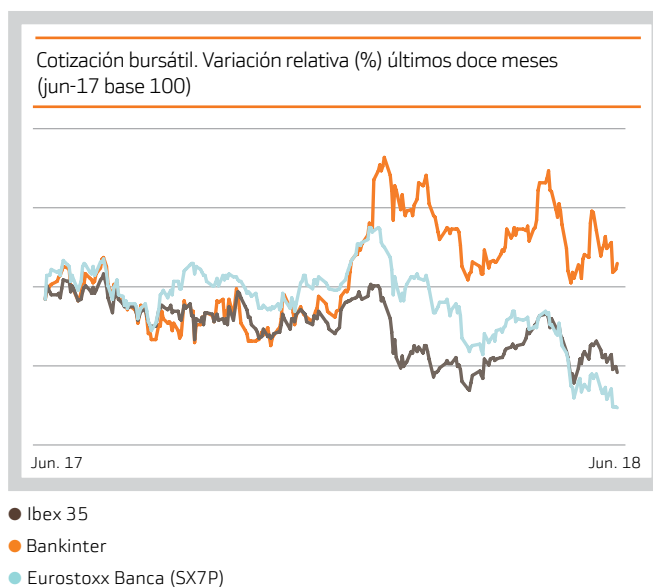
En miles de euros

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	-142.902
Ajustes por valoración	98.924
Resultado del periodo	261.225
Otros movimientos	-177.065
Saldo a 30 de junio 2018	4.397.323



16. Creación de valor para el accionista

Datos por acción del período (€)	
Beneficio por acción	0,28
Dividendo por acción	0,16
Valor teórico contable por acción	4,89
Cotización al inicio del año	7,90
Cotización mínima	8,04
Cotización máxima	9,25
Cotización última	8,34
Revalorización ultimo trimestre (%)	-0,17
Revalorización últimos 12 meses (%)	3,43
Ratios bursátiles	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,71
PER (precio/beneficio, veces)	14,45
Rentabilidad por dividendo(12 meses) (%)	3,37
Número de accionistas	54.203
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	431.946.188
Contratación media diaria (número de acciones)	2.688.967
Contratación media diaria (miles de €)	23.035
Capitalización bursátil (miles de €)	7.498.341



17. Personas

	30/06/2018	30/06/2017	Variación	%
Número de empleados (*)	5.589	5.581	8,00	0,14%
Antigüedad media de la plantilla (años)	12,86	12,54	0,32	2,55%
Edad media (años)	42,07	41,55	0,52	1,25%
Desglose por sexo (%)				
Hombres	49,29	49,17	0,13	0,26%
Mujeres	50,71	50,83	-0,13	-0,25%
Rotación interna (%)	15,21	20,18	-4,98	-24,66%
Rotación externa (%)	5,56	4,99	0,57	11,47%

(*) Jornadas efectivas del Grupo Bancario.

Datos rotación media móvil últimos 12 meses

18. Actividad trimestral

Bankinter alcanza un acuerdo estratégico con EURO 6000 en materia de cajeros

El banco ha firmado este mes de junio con EURO 6000 un acuerdo institucional estratégico que convierte a Bankinter en el banco español que ofrece a sus clientes un mayor número de cajeros gratis. Estas extracciones sin coste para el cliente se aplican a las tarjetas de Bankinter para extracciones de efectivo a débito y sin límite de importe.

La red de cajeros automáticos de EURO 6000, con más de 8.400 en España, sumada a la red de cajeros propia del banco (más de 400) y a las redes ya agregadas en acuerdos similares, permiten a Bankinter ofrecer a sus clientes unos 17.000 terminales repartidos por toda la geografía nacional, lo que supone prácticamente doblar el número de cajeros gratis ofrecido hasta ahora por Bankinter.

El acuerdo conlleva igualmente la toma de una participación del 5% por parte de Bankinter en el capital social de EURO 6000, del que forman parte como accionistas 13 entidades financieras, y 5 más usuarias no accionistas.

Apple Pay llega a Bankinter

Bankinter ofrece a sus clientes desde el pasado 27 de abril Apple Pay, que está transformando los sistemas de pago por móvil con una forma de comprar fácil, segura y con total privacidad, que a la vez, sea rápida y accesible en todo momento.

Este nuevo servicio supone un valor añadido a la oferta que tiene el banco. Dicho servicio estará disponible para todas las tarjetas de crédito y de débito del Grupo Bankinter, incluidas las tarjetas bankintercard, que son las que gestiona Bankinter Consumer Finance, filial de créditos al consumo del banco.

Apple Pay es fácil de configurar y permite a sus usuarios seguir disfrutando de todos los servicios de las tarjetas de crédito y débito. El sistema es compatible con iPhone SE, iPhone 6 y superiores y Apple Watch.

Campaña de planes de pensiones coincidiendo con la declaración de la Renta

Bankinter puso en marcha en mayo y hasta finales de julio una campaña comercial de planes de pensiones y EPSVs, incentivando mediante un abono en efectivo el traspaso al banco de planes de pensiones procedentes de otras entidades financieras.

Con esta campaña estival, el banco busca desestacionalizar la comercialización de un producto que suele concentrar sus picos de suscripción en los últimos meses de cada ejercicio, estimulando la aportación periódica a lo largo del año.

Para traspasos de planes de pensiones superiores a 60.000 euros, el abono en cuenta es del 3,25% bruto del importe traspasado, con un límite máximo de bonificación de 5.000 euros por cliente. Para importes traspasados entre 1.000 y 60.000 euros, la bonificación en efectivo se sitúa en el 2%, o en el 3% si el cliente realiza una contratación simultánea de aportaciones periódicas por valor de 100 euros/mes.

Por su parte, los clientes que realicen traspasos entre 8.000 y 60.000 euros, y destinen ese importe a contratar una cartera de inversión delegada en fondos de pensiones, el abono en efectivo es del 3%.

El ingreso en la cuenta del cliente de todas estas bonificaciones se realizará el día 31 de agosto de 2018.

Bankinter logra la primera certificación ecoeficiente LEED Platino de la banca española

Bankinter ha visto reconocida su política y su compromiso de Sostenibilidad al recibir la reputada acreditación LEED, en su máxima categoría, que es Platino, para su edificio de Alcobendas (Madrid), situado en la Avenida de Bruselas, 14. Se trata del primer inmueble ecoeficiente con certificación LEED Platino de la banca española, un espacio que se sitúa a la vanguardia de los entornos colaborativos de trabajo, la sostenibilidad y el aprovechamiento de las nuevas tecnologías.



Esta "ecosede" de Bankinter ha conseguido la máxima calificación dentro de la modalidad "Commercial Interiors" del sello LEED, en la que no solo se valora la sostenibilidad del inmueble sino también de los espacios interiores. Junto con Bankinter, solo otra entidad financiera extranjera ha obtenido esta categoría Platino, en su caso, solo para sus espacios interiores. Además, solo otras dos empresas españolas han logrado para sus oficinas la certificación Platino.

Bankinter alberga en su sede social la exposición "Diálogo entre Arte y Arquitectura"

La sede social de Bankinter en el Paseo de la Castellana de Madrid fue escenario durante los meses de mayo y junio de la exposición "Diálogo entre Arte y Arquitectura", que reunió algunas de las principales obras de la colección privada del banco, la mayor parte nunca antes expuestas públicamente. Entre estas se encuentran obras de Palazuelo, Millares y Tápies, entre otros, todas ellas rigurosamente seleccionadas por ser coetáneas a la edificación de la sede, construida entre 1973 y 1977 según un proyecto del arquitecto Rafael Moneo.

La exposición descubre, entre otros aspectos, elementos nuevos de un arquitecto y de unos artistas que simbolizan como pocos la cultura española del siglo XX, y que fueron pioneros en dar al arte español una dimensión internacional, en medio de una época convulsa política y económicamente, como fueron los años 70 del pasado siglo.

En ese sentido, la exposición se exhibe a lo largo de los principales espacios del edificio Bankinter, en especial su vestíbulo de acceso, en cuyo techo se encuentra la que quizá sea la obra más ambiciosa de Pablo Palazuelo: los frescos pintados en el techo que, con su juego de diagonales, dan la bienvenida a los visitantes y son el punto central de ese diálogo entre Arte y Arquitectura que es el motivo de la exposición.

Bankinter Consumer Finance y la Universidad Pontificia Comillas entregan el I Premio de Investigación en Ética Empresarial

La Cátedra de Ética Económica y Empresarial de la Universidad Pontificia Comillas y Bankinter Consumer Finance, filial de Bankinter especializada en crédito de consumo, han celebrado en mayo la entrega del I Premio de Investigación en Ética Empresarial, organizado por ambas instituciones.

José Luis Retolaza, profesor de Economía en la Universidad de Deusto, y Leire San José, profesora en la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) y líder del grupo de investigación Ethics in Finance and Social Value (ECRI) en la misma universidad, han sido los ganadores de este galardón, que se estrena este año. La convocatoria ha obtenido una gran acogida y Bankinter Consumer Finance prevé lanzar la segunda edición del premio en 2019.

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

bankinter.com