

Resultados

El beneficio neto en España aumentó un 20,2%.

El dividendo por acción creció un 18,5% en 2017.

La acción de Bankinter se revalorizó en un 7,4%.

Grupo Bankinter. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-17	31-12-16 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.594.779	3.556.750
Activos financieros mantenidos para negociar	2.734.699	2.676.719
Derivados	268.303	386.897
Instrumentos de patrimonio	87.942	62.901
Valores representativos de deuda	888.154	1.042.163
Préstamos y anticipos	1.490.300	1.184.758
Entidades de crédito	1.480.161	1.031.734
Clientela	10.139	153.024
Pro-memoria: Prestados o en garantía	891.024	948.175
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.575.214	4.140.057
Instrumentos de patrimonio	187.102	178.550
Valores representativos de deuda	4.388.112	3.961.507
Pro-memoria: Prestados o en garantía	464.028	112.207
Préstamos y partidas a cobrar	53.863.211	52.816.104
Valores representativos de deuda	357.056	499.004
Préstamos y anticipos	53.506.155	52.317.100
Entidades de crédito	355.001	1.132.327
Clientela	53.151.154	51.184.773
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.460.212	1.743.051
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.591.774	2.019.546
Pro-memoria: Prestados o en garantía	658.144	118.132
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(3.563)	(1.889)
Derivados-contabilidad de coberturas	241.074	217.854
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	114.586	112.708
a) Entidades asociadas	94.993	93.156
b) Entidades multigrupo	19.593	19.552
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	6.361	3.124
Activos tangibles	495.776	503.716
Inmovilizado material	420.996	428.671
De uso propio	387.428	391.509
Cedido en arrendamiento operativo	33.568	37.162
Inversiones inmobiliarias	74.780	75.045
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	74.780	75.045
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	255.878	245.063
Fondo de comercio	164.113	164.113
Otro activo intangible	91.765	80.950
Activos por impuestos	422.450	384.861
Activos por impuestos corrientes	234.272	219.615
Activos por impuestos diferidos	188.178	165.246
Otros activos	214.987	204.833
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	93
Resto de otros activos	214.987	204.740
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	225.425	303.021
TOTAL ACTIVO	71.332.651	67.182.467
PRO-MEMORIA:		
Garantías concedidas	4.009.695	3.934.041
Compromisos contingentes concedidos	13.486.842	12.175.148

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Grupo Bankinter. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-12-17	31-12-16 (*)
PASIVO	66.975.511	63.085.091
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.993.190	2.195.816
Derivados	321.625	461.494
Posiciones cortas	751.508	852.366
Depósitos	920.057	881.956
Entidades de crédito	65.877	63.687
Clientela	854.180	818.269
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pro-memoria: Pasivos subordinados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	63.274.666	59.338.635
Depósitos	53.135.951	48.788.810
Bancos centrales	6.500.608	4.750.000
Entidades de crédito	2.120.624	1.472.287
Clientela	44.514.719	42.566.523
Valores representativos de deuda emitidos	8.187.472	8.915.470
Otros pasivos financieros	1.951.243	1.634.355
Pro-memoria: Pasivos subordinados	1.163.653	675.913
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(9.736)	-
Derivados-contabilidad de coberturas	45.986	109.154
Pasivos amparados por contratos de seguro	737.571	683.659
Provisiones	205.771	153.707
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	494	13.935
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	98.228	95.029
Compromisos y garantías concedidos	21.511	28.541
Restantes provisiones	85.538	16.202
Pasivos por impuestos	352.009	346.391
Pasivos por impuestos corrientes	184.155	169.710
Pasivos por impuestos diferidos	167.854	176.681
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	376.054	257.729
De los cuales: fondo obra social	-	-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	66.975.511	63.085.091
FONDOS PROPIOS	4.249.619	3.987.518
Capital	269.660	269.660
a) Capital desembolsado	269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido	-	-
Pro memoria: capital no exigido	-	-
Prima de emisión	1.184.265	1.184.265
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	10.161	6.462
Ganancias acumuladas	2.445.819	2.158.104
Reservas de revalorización	15.312	23.198
Otras reservas	(6.815)	(5.471)
(-) Acciones propias	(813)	(132)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	495.207	490.109
(-) Dividendos a cuenta	(163.177)	(138.677)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	107.521	109.858
Elementos que no se reclasificarán en resultados	30	1.347
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	30	1.347
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
d) Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	107.491	108.511
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
b) Conversión en divisas	108	590
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	1.320	(636)
d) Activos financieros disponibles para la venta	101.099	103.864
i) Instrumentos de deuda	97.182	96.485
ii) Instrumentos de patrimonio	3.917	7.379
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en negocios conjuntos y asociadas	4.964	4.693
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	-	-
Otro resultado global acumulado	-	-
Otros elementos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.357.140	4.097.376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	71.332.651	67.182.467

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Grupo Bankinter. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de Euros)

		(Debe)/Haber
	31-12-17	31-12-16 (*)
(+) Ingresos por intereses	1.288.805	1.271.458
(-) Gastos por intereses	(226.810)	(292.441)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
= A) MARGEN DE INTERESES	1.061.995	979.017
(+) Ingresos por dividendos	6.993	10.253
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	25.186	22.093
(+) Ingresos por comisiones	528.768	470.849
(-) Gastos por comisiones	(105.278)	(91.740)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	38.111	55.770
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	21.439	15.085
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	1.357
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(67)	(387)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	2.097	(376)
(+) Otros ingresos de explotación	40.429	30.478
(-) Otros gastos de explotación	(119.634)	(91.510)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	776.784	715.976
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(425.507)	(399.476)
= B) MARGEN BRUTO	1.851.316	1.717.389
(-) Gastos de administración:	(883.526)	(843.353)
(-) a) Gastos de personal	(498.494)	(462.693)
(-) b) Otros gastos de administración	(385.032)	(380.660)
(-) Amortización	(60.945)	(58.893)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	(53.215)	(38.611)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(148.571)	(168.875)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	-	-
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	(1.394)	(16.308)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	(147.177)	(152.567)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	705.059	607.657
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	275	(17.489)
(+/-) a) Activos tangibles	929	-
(+/-) b) Activos intangibles	-	(17.174)
(+/-) c) Otros	(654)	(315)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	(1.201)	(703)
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	145.140
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(27.010)	(57.893)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	677.123	676.712
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(181.916)	(186.603)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	495.207	490.109
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	495.207	490.109
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	495.207	490.109
BENEFICIO POR ACCIÓN:		
Básico	0,54	0,54
Diluido	0,54	0,54

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Grupo Bankinter. Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de Euros)

	31-12-17	31-12-16 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	495.207	490.109
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	(2.337)	1.117
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.317)	59
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.862)	90
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Resto de ajustes de valoración	-	-
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	545	(31)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1.020)	1.058
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Transferido a resultados	-	-
b) Conversión de divisas	(688)	412
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(410)	64
- Transferido a resultados	(278)	348
- Otras reclasificaciones	-	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	2.794	4.289
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	2.794	4.289
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	(2.938)	(4.289)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	33.274	36.879
- Transferido a resultados	(36.212)	(41.168)
- Otras reclasificaciones	-	-
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	271	987
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(458)	(341)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	492.870	491.226
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	492.870	491.226

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Grupo Bankinter. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura 31-12-16 (*)	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.097.376
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-16	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.097.376
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	495.207	-	(2.337)	-	-	492.870
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.699	287.715	(7.886)	(1.344)	(681)	(490.109)	(24.500)	-	-	-	(233.106)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224.500)	-	-	-	(224.500)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(57.141)	-	-	-	-	-	(57.141)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(312)	-	-	56.460	-	-	-	-	-	56.148
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	291.453	-	(1.344)	-	(490.109)	200.000	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.700
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(1)	(3.426)	(7.886)	-	-	-	-	-	-	-	(11.313)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-17	269.660	1.184.265	-	10.161	2.445.819	15.312	(6.815)	(813)	495.207	(163.177)	107.521	-	-	4.357.140

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Grupo Bankinter. Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.339	1.964.596	31.087	738	(988)	375.920	(137.184)	108.741	-	-	3.798.177
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31-12-15 (*)	269.660	1.184.268	-	1.339	1.964.596	31.087	738	(988)	375.920	(137.184)	108.741	-	-	3.798.177
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	490.109	-	1.117	-	-	491.226
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(3)	-	5.123	193.508	(7.889)	(6.209)	856	(375.920)	(1.493)	-	-	-	(192.027)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(189.453)	-	-	-	(189.453)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(56.044)	-	-	-	-	-	(56.044)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(190)	-	-	56.900	-	-	-	-	-	56.710
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	194.169	-	(6.209)	-	(375.920)	187.960	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	5.123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.123
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	(3)	-	-	(471)	(7.889)	-	-	-	-	-	-	-	(8.363)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-16 (*)	269.660	1.184.265	-	6.462	2.158.104	23.198	(5.471)	(132)	490.109	(138.677)	109.858	-	-	4.097.376

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Grupo Bankinter. Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de Euros)

	31-12-17	31-12-16 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.228.916	1.779.105
Resultado del ejercicio	495.207	490.109
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	559.741	446.342
Amortización	60.945	58.893
Otros ajustes	498.796	387.449
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	1.921.229	2.639.562
Activos financieros mantenidos para negociar	57.980	(1.796.920)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	(57.209)
Activos financieros disponibles para la venta	440.500	625.778
Préstamos y partidas a cobrar	1.341.934	3.756.421
Otros activos de explotación	80.815	111.492
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	3.205.445	3.644.286
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(202.626)	(1.573.263)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.361.303	5.078.413
Otros pasivos de explotación	46.768	139.136
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias	(110.248)	(162.070)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(461.006)	431.484
Pagos	(637.618)	(204.214)
Activos tangibles	(23.976)	(44.106)
Activos intangibles	(40.251)	(23.796)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(74.752)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	(61.560)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(573.391)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	176.612	635.698
Activos tangibles	-	10.310
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	301	556
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	176.311	221.497
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	383.835
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	19.500
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	270.119	(102.721)
Pagos	(286.341)	(359.621)
Dividendos	(224.500)	(189.453)
Pasivos subordinados	(4.700)	(114.124)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(57.141)	(56.044)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	556.460	256.900
Pasivos subordinados	500.000	200.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	56.460	56.900
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.038.029	2.107.868
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	3.556.750	1.448.882
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	5.594.779	3.556.750

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Resultados

Mayores beneficios, líderes en rentabilidad

Bankinter cerró 2017 de nuevo con unos resultados récord que mejoran los alcanzados en 2016, incluso teniendo en cuenta los extraordinarios de ese año. El banco muestra una rentabilidad por encima de sus competidores y ratifica su tradicional ventaja competitiva en materia de calidad de activos.

Beneficio. El beneficio neto fue de 495,2 millones de euros (+1%) y el beneficio antes de impuestos se situó en 677,1 millones, cifra similar a la del año anterior. Bankinter compensó de forma orgánica, con el negocio de clientes, los resultados de 2016, que incluían los extraordinarios contabilizados con motivo de la operación de compra de Barclays Portugal. En términos homogéneos, teniendo en cuenta únicamente los datos del negocio en España, el beneficio neto aumentó un 20,2% y el beneficio antes de impuestos, un 19,1%.

Rentabilidad. Un año más, Bankinter ocupó en 2017 una posición de liderazgo en este capítulo, con una rentabilidad sobre el capital invertido (ROE) del 12,6%, la más elevada entre los bancos cotizados.

Solvencia. La ratio de capital CET1 fully loaded cerró en el 11,46%, y el CET 1 *phase-in* en el 11,83%, seis puntos básicos más que en 2016 y muy por encima de las exigencias del BCE aplicables a Bankinter en 2018, que son del 7,125%, las menores de la banca española. El gap de liquidez se redujo en 200 millones de

euros, situándose en 5.200 millones al cierre de 2017. La ratio de depósitos sobre créditos alcanzó el 90,6%, veinte puntos básicos más que hace un año.

Morosidad. Cayó hasta el 3,45%, frente al 4,01% de hace un año. Si se tiene en cuenta solo el negocio en España, el índice de morosidad es aún más bajo: el 3,06%, menos de la mitad que la media sectorial (8,08% en noviembre). La cartera de activos inmobiliarios adjudicados experimentó una significativa reducción, hasta los 411,6 millones de euros (111,9 millones menos que en 2016), de los que un 44% eran viviendas. La cobertura sobre adjudicados estaba en el 45,2%.

Por lo que se refiere a los márgenes de la cuenta de resultados, su comportamiento se tradujo en vigorosos crecimientos:

Margen de intereses. Tras subir un 8,5%, alcanzó los 1.062 millones de euros.

Margen bruto. Se situó en 1.851,3 millones (+7,8%), gracias en gran medida a las comisiones, que incrementaron su importe neto un 11,7%, destacando el negocio de Gestión de Activos (+22,8%).

Margen de explotación. Por primera vez, sobrepasó los 900 millones de euros (906,8, un 11,3% más que en 2016). El crecimiento del 4,7% en los costes operativos (3% sin tener en cuenta Portugal) se vio contrarrestado por los mayores ingresos, lo que permitió mejorar la ratio de eficiencia de la actividad bancaria con amortizaciones, que pasó del 48,6% al 46,8%.

Dentro del balance de Bankinter, los activos totales a 31 de diciembre llegaron a 71.332,7 millones de euros, lo que supone un 6,2% más que en la misma fecha de 2016.

Inversión crediticia a clientes. Llegó a 53.300,2 millones de euros (+3,8%), a pesar de que el sector redujo su volumen de crédito un 1,7%, con datos a noviembre.

Recursos controlados. Alcanzaron los 79.376,2 millones de euros (+5,3%), destacando entre ellos los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión patrimonial), que crecieron un 12,9%.

El negocio con clientes fue el principal contribuidor a los resultados. Está articulado sobre cinco líneas, rentables y complementarias entre sí, que sirven para diversificar la estrategia del Grupo.

Banca de Empresas. Su aportación al margen bruto del banco fue la más alta, con un 30%. El saldo de la cartera crediticia a empresas volvió a crecer, hasta los 22.900 millones de euros (+5,2%). En el mercado español, el crecimiento de la cartera fue del 4,5%, frente a la reducción del 3,4% que registraba el sector en noviembre. El banco captó 18.600 nuevos clientes empresas, un 6% más que en 2016. Los ingresos provenientes del negocio internacional permitieron obtener un margen bruto un 18,4% superior al del mismo periodo del año anterior.

Banca Comercial. En Banca Privada, el patrimonio total sumaba 35.000 millones de euros al cierre de diciembre (+12%), con una creciente proporción de patrimonio gestionado, que ofrece un retorno superior. En Banca Personal, el patrimonio de clientes se situó en 21.200 millones de euros, con 2.300 millones de patrimonio neto nuevo captados en el año. Uno de los productos estrella dentro de Banca Comercial siguió siendo la Cuenta Nómina al 5%, que cerró 2017 con un saldo de 6.808 millones de euros (+21,8%).

Línea Directa. Mantuvo su favorable tendencia de anteriores ejercicios, llegando a 2,79 millones de pólizas, con crecimientos de un 7,3% en motor y de un 13,5% en hogar. Las primas crecieron un 8%, hasta los 797 millones de euros. El ROE de la compañía fue del 35% y la ratio combinada, del 86,9%.

Bankinter Consumer Finance. Ocupa ya uno de los primeros puestos dentro del negocio de créditos al consumo en España y fue una de las actividades del banco que más creció en 2017. Al cierre del año tenía 1,1 millones de clientes (+28%) y una cifra de inversión en torno a los 1.500 millones de euros (+42%).

Bankinter Portugal. Mejoró en todos sus epígrafes según el plan de negocio previsto, y en su primer ejercicio completo aportó el 7% de los ingresos del grupo. La inversión crediticia (4.800 millones de euros) se elevó un 6%, siendo especialmente bueno el comportamiento del crédito a empresas (+21%). Los recursos minoristas se mantuvieron a un nivel similar al de un año antes (3.600 millones) y los recursos fuera de balance (fondos de inversión y *unit linked*) experimentaron una subida del 25%. El margen bruto sumó 133 millones de euros y el beneficio antes de impuestos, 31,4 millones.

Inversión crediticia a clientes

+3,8%

53.300,2 millones de euros

ROE

12,6%

Recursos controlados

+5,3%

79.376,2 millones de euros

La acción

Una trayectoria excelente en bolsa

Tras dos años consecutivos de números rojos, la bolsa española cerró 2017 en positivo, aunque la subida fue inferior a las de Milán, Fráncfort, París e incluso Londres. Gracias sobre todo al empuje del sector financiero, el Ibex 35 se anotó una ganancia del 7,4%, frente al 2% que había retrocedido en 2016. Los cambios en la política monetaria de Europa y Estados Unidos, junto con el buen tono del comercio internacional, fueron claves para esa mejora.

La acción de Bankinter tuvo un resultado idéntico al del Ibex. Su cotización aumentó un 7,4% y llegó a máximos de 8,6 euros a lo largo del ejercicio. La capitalización bursátil del banco a 31 de diciembre ascendía a 7.105 millones de euros. Incluyendo el dividendo, la rentabilidad para el accionista superó el 10%, dato que se compara muy favorablemente con el entorno internacional.

Bankinter tiene una de las mejores trayectorias de la banca europea en el mercado de valores durante los últimos años, gracias a la confianza de los inversores en su gestión. Desde finales de 2013, la acción se ha revalorizado un 58,5%, mientras que en el mismo periodo de cuatro años el Ibex subió un 1,3% y el STOXX Europe 600 Banks se anotaba unas pérdidas de un 5,3%.

Capital social

Al término de 2017, el capital social de Bankinter S.A. estaba formado por 898.866.154 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas se encuentran representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

El número de accionistas era de 54.911 a 31 de diciembre. Un 53,5% del capital estaba en manos de residentes y el restante 46,5% era propiedad de no residentes. Los accionistas titulares registrados con una participación superior al 5% se detallan en el cuadro adjunto. La autocartera cerró 2017 con 101.787 acciones.

Los datos más significativos de la acción de Bankinter durante el último año se describen en las siguientes tablas:

Revalorización de la acción Bankinter

+7,4%

Accionistas con una participación significativa		
Nombre	Total Acciones	%
Cartival, S.A.	205.596.084	22,87
Corporación Masaveu, S.A.	44.959.730	5,00

Estructura de accionistas por número de acciones				
Tramos	Nº de accionistas	%	Nº Acciones	%
De 1 a 100 acciones	17.766	32,35	240.763	0,03
De 101 a 1.000 acciones	16.478	30,01	8.043.272	0,89
De 1.001 a 10.000 acciones	17.129	31,19	57.193.638	6,36
De 10.001 a 100.000 acciones	3.261	5,94	76.498.577	8,51
Más de 100.000 acciones	277	0,51	756.889.904	84,21
Total	54.911		898.866.154	

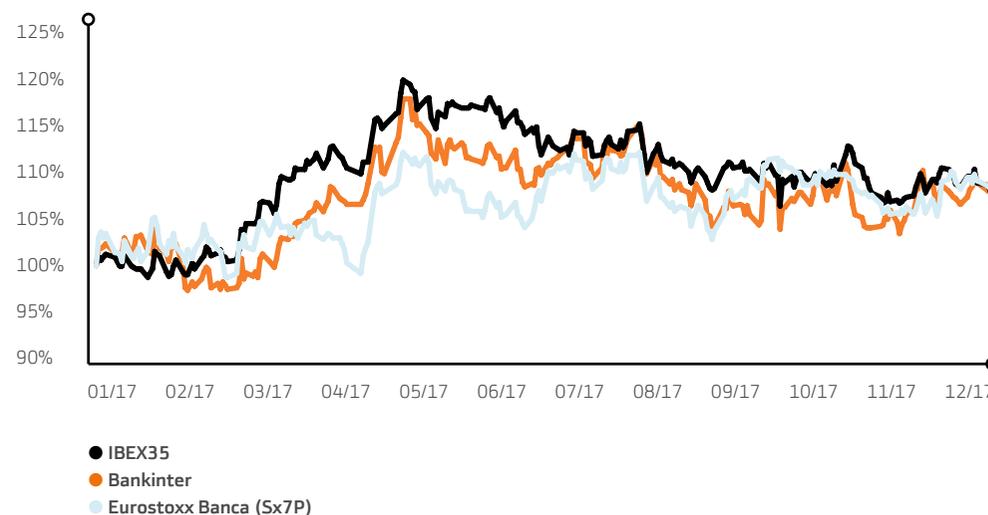
Resumen por tipo de accionistas				
Tipo	Nº de accionistas	%	Nº Acciones	%
Residentes	54.191	98,69	480.900.803	53,50
No residentes	720	1,31	417.965.351	46,50
Total	54.911		898.866.154	

Datos por acción del período, a 31/12/2017 (euros)	
Beneficio por acción*	0,54
Dividendo por acción	0,25
Valor teórico contable por acción	4,85
Cotización al inicio del año	7,36
Cotización mínima intradía	7,14
Cotización máxima intradía	8,75
Cotización última	7,90
Revalorización últimos 12 meses (%)	7,39

Ratios bursátiles a 31/12/2017	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,63
PER (precio/beneficio, veces)	14,35
Rentabilidad por dividendo (%)	3,16
Número de accionistas	54.911
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	417.965.351
Contratación media diaria (número de acciones)	3.272.947
Contratación media diaria (miles de €)	25.724

* El beneficio por acción se calcula dividiendo el resultado atribuido al Grupo, ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo.

Cotización bursátil. Variación relativa (%) últimos 12 meses (dic-16 base 100)



Política de dividendos

Bankinter mantuvo en 2017 su política de dividendos, que paga tradicionalmente en efectivo y de forma trimestral. La buena marcha del negocio y su acreditada solvencia le han permitido sortear en los últimos años las restricciones impuestas con carácter general por los reguladores para la preservación del capital de los bancos.

El pasado ejercicio se repartieron cuatro dividendos en efectivo: uno complementario de 2016 y tres a cuenta de 2017 que equivalían aproximadamente al 50% del beneficio ordinario obtenido en los tres primeros trimestres. El cuarto y complementario a pagar contra los resultados completos del año se aprobará en la Junta General de Accionistas de 2018.

El dividendo por acción de 0,25 euros en 2017 crece un 18,5% sobre los 0,21 euros en 2016.

La distribución de dividendos del ejercicio 2017 en la fecha de publicación de este informe es la siguiente:

American Depositary Receipts (ADR)

Bankinter dispone de un programa Level 1 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2017 tenía en circulación 143.749 ADRs, cifra similar a la de años anteriores. Se trata de un producto que permite a los residentes en Estados Unidos invertir en compañías extranjeras instrumentos denominados en dólares y con pago de dividendos también en su misma divisa.



Distribución de dividendos

Fecha de abono	Dividendo por acción (euros)	Nº de acciones	Autocartera	Acciones con derecho	Importe (euros)	Resultados del ejercicio
jun-17	0,05915037	898.866.154	75.000	898.791.154	53.164	2017
sep-17	0,06068535	898.866.154	75.000	898.791.154	54.543	2017
dic-17	0,06171597	898.866.154	75.000	898.791.154	55.470	2017
Total	0,18155169				163.177	

Oficina del accionista

La relación con los accionistas está basada en el proyecto *Usted Primero*

Atención preferente

La relación con los accionistas está basada en el proyecto *Usted Primero*, que utiliza medios físicos y electrónicos para que lleguen a dichos accionistas antes que a nadie noticias de su interés, como el pago de dividendos, los resultados trimestrales o los hechos relevantes que sobre la entidad se publican en la CNMV (ampliaciones de capital, variaciones en el Consejo, etc.).

Además, la Oficina del Accionista recibe y encauza las propuestas que se le plantean y ofrece cuantas aclaraciones se le demandan, de forma directa y personalizada. La cotización actual o histórica de la acción, los importes y fechas de pago de dividendos, los contenidos de la memoria corporativa y los detalles de la Junta General son los motivos más frecuentes de consulta.

La Oficina del Accionista también informa internamente y a los supervisores sobre los cambios en la composición accionarial. Asimismo, vela por la aplicación del Reglamento de Conducta del Mercado de Valores que deben observar los empleados de la entidad respecto a la acción de Bankinter.

Libro de Registro y Junta

El banco culminó con éxito en 2017 los trabajos derivados de la Reforma del Sistema de Compensación, Liquidación y Registro de Valores en España, que armoniza con Europa los procesos posteriores a la contratación. La continuidad de la llevanza del Libro de Registro de Accionistas fue uno de los retos que más esfuerzos requirió.

La Junta General, máximo órgano de decisión de la entidad, se celebró el 23 de marzo de 2017 con un quórum de participación del 72,29%, en línea con los años anteriores y algo por encima del promedio habitual entre las empresas del Ibex (71,96% en 2017). Se dio el visto bueno al pago de un dividendo complementario de 0,0682 euros brutos por acción, con lo que la remuneración total del ejercicio de 2017 se elevó a 0,25 euros.

Durante el ejercicio prosiguió la tendencia de incremento de accionistas institucionales extranjeros en el accionariado que ya alcanzan el 46.5% del capital social.

Durante el ejercicio prosiguió la tendencia de incremento de accionistas institucionales extranjeros en el accionariado que ya alcanzan el 46,5% del capital social.



Relación con inversores

Facilitar información sobre la evolución de los diferentes negocios y actividades, así como sobre la estrategia actual y futura del banco, es el cometido del área de Relación con los Inversores, que se guía por los principios de igualdad, fluidez y transparencia requeridos por los reguladores.

Un trato transparente e igualitario

Para alcanzar sus fines, esta área realiza, entre otras, las siguientes actividades:

- Una vez al trimestre (enero, abril, julio y octubre), presenta los resultados del grupo a través de teleconferencia o *webcast*. A estas comunicaciones en tiempo real se conectan habitualmente unos 150 analistas e inversores institucionales de todo el mundo.
- Con motivo de las conferencias internacionales que convocan las principales sociedades de bolsa y banca de inversión, habitualmente en Estados Unidos y Europa, mantiene contactos directos con inversores institucionales, gestores de carteras, analistas, banqueros privados, etc.
- Recibe anualmente a más de 300 inversores cualificados, ya sea en sesiones individuales o en grupos reducidos y organizados por *brokers* en la sede central del banco en el Paseo de la Castellana, de Madrid.

- Organiza *roadshows* para visitar inversores o potenciales inversores en las diferentes capitales financieras del mundo (Nueva York, Londres, París, Roma, Fráncfort, Zúrich, Ginebra, etc.) y últimamente también en los países nórdicos (Dinamarca, Finlandia, Suecia y Noruega). Las perspectivas económicas y políticas de España, el marco regulatorio y la situación del mercado inmobiliario son algunos de los temas tratados en ellos.

El banco tenía, a 31 de diciembre, el 46,5% de sus acciones en manos de inversores no residentes, en su gran mayoría institucionales, frente al 46,1% de 2016. Con vistas a ampliar la base geográfica accionarial, Bankinter todos los años explora nuevos mercados.

En el top mundial de sostenibilidad

El área de Relación con Inversores mantiene lazos cada vez más estrechos con las diferentes agencias especializadas en sostenibilidad, para responder a la creciente sensibilidad de los inversores internacionales en materias extrafinancieras (buen gobierno corporativo, protección al medio ambiente, respeto a las cuestiones sociales).

Dichas agencias, así como los denominados *proxy advisors* (firmas que asesoran a los inversores institucionales sobre las decisiones en las juntas de accionistas), elaboran rankings, informes e índices en los que Bankinter siempre aparece, como el FTSE4Good.

El año pasado, en concreto, el banco fue incorporado al índice de sostenibilidad Dow Jones Sustainability Index Europe (DJSI) siendo uno de los miembros, entre bancos y compañías, de menor tamaño y por tanto con una capacidad más limitada de presupuesto y recursos para dedicar al esfuerzo de informar y cumplir los requisitos para incluirse en el índice. Esta meritoria incorporación reconoce la gestión de la sostenibilidad en Bankinter y los aspectos más valorados fueron la estabilidad financiera, la gestión de la relación con los clientes, las políticas y medidas anticorrupción, los indicadores de prácticas laborales y el desarrollo del capital humano.

Rating: cada vez mejores notas

Bankinter acreditó en 2017 una elevada capacidad para cumplir los compromisos financieros adquiridos. Así lo demuestran las mejoras de rating que le aplicaron dos de las más importantes agencias de calificación del mundo, facilitando las operaciones de captación de pasivo y otorgando al banco una posición de privilegio en el mercado en relación a su tamaño.

Estas fueron las novedades en materia de rating durante 2017:

- En febrero, **Standard & Poor's** elevó un escalón la nota crediticia a largo plazo asignada al banco, desde BBB- hasta BBB, y subió el rating a corto plazo desde A3 hasta A2, manteniendo la perspectiva de ambas calificaciones en "positiva". La agencia fundamentó estas decisiones, principalmente, en la mejora del perfil de liquidez de Bankinter y en su menor dependencia de la financiación mayorista a corto plazo. La perspectiva "positiva" abre la posibilidad de mejorar el rating en los siguientes 12 a 24 meses, dependiendo de la situación económica de España y de que la banca consolide su nivel de capital.
- En julio, **DBRS Ratings Limited** elevó desde BBB (*high*) hasta A (*low*), el rating emisor (*issuerrating*) de Bankinter y el de largo plazo de deuda senior sin garantía y de depósitos. Confirmó además el rating a corto plazo de deuda y depósitos en el nivel R-1 (*low*). La agencia de calificación asignó a los rating del banco perspectiva "estable". En su opinión, Bankinter está "bien posicionado para aprovechar las oportunidades que ofrece la mejora de entorno económico" y "reforzar" su posición en España, "manteniendo al mismo tiempo su rendimiento y una buena calidad de los activos entre los bancos españoles".

Ratings

	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva
Moody's	P-2	Baa2	Estable
Standard & Poor's	A2	BBB	Positivo
DBRS	R-1 (low)	A (low)	Estable



Recursos propios

La gestión de recursos propios de Bankinter, su modelo de negocio y su prudente política de riesgos le permiten operar con unos niveles de capital elevados, de alta calidad y cuyo ratio está muy por encima de los requerimientos de las autoridades reguladoras y supervisoras. Así se acredita año tras año, lo cual refuerza su posición de solvencia y hace posible que la entidad tenga libertad de acción en sus decisiones sobre el pago de dividendos a los accionistas y en su política de retribución variable.

Liderazgo en capital

En 2017, Bankinter mantuvo la gestión activa de sus recursos propios, con el propósito de reforzar su posición de liderazgo en términos de solvencia en el sector bancario español y asegurar la máxima calidad de su capital. Su base de capital se fortaleció y alcanzó a finales del ejercicio un capital total de 4.475 millones, un 15,6% más que el año anterior. El Common Equity Tier 1 (CET1, o capital de máxima calidad) se elevó a 3.709 millones, un 2,4% más que en 2016, y representó un elevado 82,9% del conjunto de los recursos propios. El ratio de capital total se situó en el 14,28%; y el ratio CET1 alcanzó el 11,83%.

A lo largo del ejercicio las principales variaciones en el ratio de capital (el cociente entre capital y activos ponderados por riesgo) se derivaron de los siguientes factores:

- La generación orgánica de resultados, que un año más mejoraron respecto al ejercicio anterior y permitieron elevar el volumen de capital.

- El crecimiento de los activos ponderados por riesgo de crédito, como consecuencia de la positiva evolución del negocio ordinario. Los activos ponderados por riesgo operacional también crecieron, debido a la mayor actividad de la entidad. El aumento de los activos ponderados por riesgo exige un esfuerzo adicional en la generación de capital, que debe incrementarse en la misma proporción para mantener el ratio de capital.

- La emisión de 500 millones de euros en deuda subordinada que contabilizan como Capital de Nivel 2 (Tier 2 – T2).

A la espera del MREL

Con vistas a 2018, Bankinter está pendiente de que la Autoridad de Resolución europea determine sus condiciones para el denominado Requerimiento Mínimo de Pasivos Elegibles (MREL, por sus siglas en inglés), un colchón de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas que se utiliza en caso de dificultades. Las exigencias del MREL (tanto su nivel como las características de los pasivos que se consideran computables) son específicas para

cada entidad, y de ellas dependerá en parte la política de recursos propios y de emisión de otros instrumentos elegibles del banco durante el ejercicio. Asimismo, la entrada en vigor de la nueva normativa contable IFRS 9, que comenzó a aplicarse el 1 de enero, puede afectar al ratio de capital de Bankinter, si bien su impacto no va a ser relevante.

Examen con buena nota

A finales de 2017, el Mecanismo Único de Supervisión, integrado en el Banco Central Europeo, comunicó a las entidades europeas el resultado del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), el examen que realiza la autoridad supervisora para determinar los requerimientos de capital mínimos con los que los bancos deben operar desde enero de 2018. Según los resultados del ejercicio, Bankinter ha de contar con un ratio mínimo de capital CET 1 en términos phased-in (es decir, teniendo en cuenta las exigencias regulatorias actuales) del 7,125%. Este ratio está compuesto por el 4,5% de capital que exige el denominado Pilar 1 de la normativa (el que establece el umbral mínimo

para todas las entidades), un 0,75% de Pilar 2 (resultado del juicio supervisor específico para el perfil de riesgo de cada banco) y un colchón de conservación de capital (CCB, por sus siglas en inglés) del 1,875%. Esta última capa se incrementó automáticamente 0,625 puntos respecto al examen del ejercicio anterior como consecuencia de la aplicación del calendario de transición establecido en los Acuerdos de Basilea III.

El ratio exigido a Bankinter es el más reducido de los bancos españoles y está entre los más bajos de Europa, donde el promedio es del 10,6%, incluyendo colchones sistémicos. Además, la entidad cuenta con uno de los niveles de CET 1 más elevados de la banca española (un 11,83% a finales de 2017), por lo que cumple de forma muy holgada (casi cinco puntos de diferencia) con las exigencias regulatorias.

Si la comparación se realiza en términos de capital total, que además del CET1 incluye capital de menor calidad, la conclusión es igualmente favorable. El requerimiento del supervisor para 2018 se sitúa en el 10,625% phased in, mientras que Bankinter registró a finales de 2017 un ratio del 14,28%.

Libertad en el pago de dividendos

El cumplimiento holgado de los niveles de capital exigidos por el supervisor permite a Bankinter afianzar su posición en términos de solvencia y de calidad de sus activos, que es superior a la de las entidades comparables a nivel español y europeo. Además, y como consecuencia de ello, el banco puede decidir libremente sobre el pago de dividendos, de la retribución variable o de los cupones de instrumentos híbridos, como las emisiones de Additional Tier 1 (AT1).

El ratio exigido a Bankinter es el más reducido de los bancos españoles y está entre los más bajos de Europa.



Cuadro explicativo de los requerimientos mínimos de capital para Bankinter fijados por el BCE para 2018

	Situación a 31/12/2017		Requerimiento mínimo							
	Phased-in	Fully Loaded	Phased-in (2018)	del que Pilar I	del que Pilar 2R	del que CCB	Fully Loaded	del que Pilar I	del que Pilar 2R	del que CCB
CET I	11,83%	11,46%	7,125%	4,50%	0,75%	1,875%	7,75%	4,50%	0,75%	2,500%
Capital Total	14,28%	14,32%	10,625%	8,00%	0,75%	1,875%	11,25%	8,00%	0,75%	2,500%

Estrategia: superando retos

Bankinter mantuvo en 2017 una estrategia enfocada fundamentalmente al crecimiento sostenido y equilibrado, con un negocio basado en los clientes, que son los que aseguran una base firme y recurrente de ingresos y garantizan una rentabilidad mantenida en el tiempo. Estos objetivos estratégicos se abordaron en un contexto macroeconómico con luces y sombras. En el lado positivo, la mejora de la economía española y europea ayudó al negocio; en el negativo, se mantuvo e incluso se acentuó la tendencia a la baja de los tipos de interés, con el consiguiente impacto desfavorable sobre los márgenes de la actividad bancaria.

Por otra parte, el objetivo del crecimiento se enfrentó en 2017 con un reto adicional: superar el beneficio del año anterior, teniendo en cuenta que para ello era necesario compensar el resultado extraordinario -badwill- generado en la compra en 2016 del negocio de Portugal. Finalmente, el beneficio neto se elevó hasta 495,2 millones de euros, un 1,04% más que en el ejercicio anterior. Medido en términos homogéneos, es decir, sin tener en cuenta esos extraordinarios en la comparativa y atendiendo únicamente a los datos del negocio en España, el beneficio neto del Grupo se incrementa un 20,2%, y un 19,1% más el beneficio antes de impuestos.

Para conseguirlo, el grupo profundizó en varios de sus ejes estratégicos, como la innovación, que es uno de los rasgos característicos de Bankinter, y que permite tener en el mercado una oferta diferenciada de productos y servicios, o la digitalización, que responde a las demandas de los clientes y al mismo tiempo da la posibilidad de aumentar la eficiencia de la entidad.

Otro eje importante de su estrategia fue la diversificación en ingresos y beneficios, que permitió equilibrar la aportación entre las distintas líneas de negocio. Aunque Banca de Empresas sigue siendo el área principal de actividad, el notable crecimiento de Banca Comercial, Bankinter Consumer Finance, Portugal y Seguros permitió generar un mix de negocio más homogéneo, en el que las líneas tradicionales, con menor potencial de mejora, evolucionan de forma sólida y se complementan adecuadamente con el superior ritmo de crecimiento de las áreas con mayor recorrido.

Al mismo tiempo, la entidad reforzó sus líneas de negocio menos dependientes del margen de intermediación, como productos y servicios de valor añadido para Banca de Empresas (banca transaccional, negocio internacional, banca de inversión, etc.), gestión de patrimonios para clientes de Banca Privada y Banca Personal y otros negocios menos afectados por los tipos de interés bajos, como el de Seguros.

Asimismo, la entidad hizo un gran esfuerzo de marketing en la captación de clientes y en el incremento del volumen de su actividad, con el objetivo de asegurar el flujo sostenido de ingresos, que en todo caso se combinó con una política prudente de precios y con un análisis de riesgos exigente y de calidad.

Los resultados en 2017 de estas guías estratégicas en las principales áreas de trabajo fueron los siguientes:

Transformación digital. El proceso de digitalización, que se apoyó en 2017 en el reforzamiento de la estructura tecnológica de la entidad, estuvo orientado a la generación de negocio, con especial atención a la captación de clientes y a la venta. Para ello, los nuevos proyectos se centran en propuestas tangibles, que deben tener resultados a corto plazo y cuyo ritmo de aplicación debe estar bien medido con el fin de acompañarlo a las necesidades y a la predisposición de los clientes. La evolución de COINC, la plataforma de servicios financieros 100% digital que

Bankinter creó en 2012, constituye uno de los pilares de innovación digital del banco.

Portugal. Los resultados del negocio portugués durante el ejercicio evolucionaron positivamente. La integración del negocio minorista de Barclays, cuya adquisición se completó en 2016, está prácticamente concluida en todas sus vertientes y la cartera de créditos registró unos resultados muy positivos. Asimismo, fue un muy buen año en la captación de recursos (fondos de inversión, *unit linked*...) y el negocio evolucionó hacia un perfil de clientes de banca personal y privada, en línea con el modelo de España. El favorable comportamiento de la economía portuguesa, que ha salido del procedimiento europeo de déficit excesivo y que ha mejorado su calificación crediticia, ayudó a conseguir estos excelentes resultados.

Banca Privada. Es una de las señas de identidad de Bankinter por su capacidad para reinventarse de forma permanente con productos diferenciales y para competir en un mercado muy complejo. En 2017, el negocio creció significativamente. El patrimonio captado fue de mayor calidad.

Banca de Empresas. Fue un buen año para esta área de negocio, sobre todo gracias al impulso del negocio de las pymes, cuya aportación al beneficio creció de forma notable. Banca Corporativa, que se centra en las grandes empresas, tuvo mayores dificultades para crecer, en un contexto caracterizado por la intensa competencia y en el que este tipo de compañías dependen menos de la financiación bancaria. El negocio internacional es un motor fundamental del área (genera un 24% de su margen bruto), tanto por la financiación de

proyectos empresariales como por el negocio relacional (comisiones asociadas a cobros y pagos, avales, cobertura de divisas...).

Bankinter Consumer Finance. Es una de las palancas de crecimiento más importantes de los últimos años. El mercado de los préstamos al consumo admite tipos de interés muy superiores a los de otros productos y permite reforzar el margen de intereses, condicionado por la evolución a la baja del euríbor y su impacto en las hipotecas. El área se apoya en un equipo de análisis de riesgo muy riguroso y que aplica técnicas de evaluación de Big Data para reducir la exposición al riesgo. Los acuerdos con terceros (Vodafone y Air Europa) amplían el horizonte del negocio y generan clientes de calidad.

Seguros. La actividad de bancaseguros, que se desarrolla en alianza con Mapfre, fue una de las líneas de negocio que más creció en comisiones, tanto en fondos de pensiones como en seguros de vida, de hogar y generales, como consecuencia del intenso esfuerzo comercial. Línea Directa, que es un complemento fundamental de la actividad bancaria, completó otro ejercicio con excelentes resultados en rentabilidad y solvencia, y amplió su gama de productos con el lanzamiento prometedor del seguro de salud.

Para el ejercicio de 2018 la entidad trabaja con la hipótesis de que los tipos de interés oficiales seguirán en el 0% y por tanto el margen de interés va a seguir teniendo dificultades para crecer, aunque no se teme que los diferenciales de crédito empeoren. Por otra parte, el entorno macroeconómico se prevé favorable. Las principales economías

de los países desarrollados evolucionan de forma positiva y sincronizada y en el caso de España también hay buenas perspectivas, con la única incógnita de Cataluña, si bien se cree que la fase más aguda del conflicto político ya ha sido superada. En ese escenario, es clave profundizar en la estrategia de captación de clientes para aumentar el volumen de actividad.

