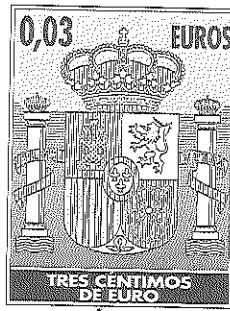




CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L8190585

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2015

Evolución del Grupo durante el ejercicio 2015

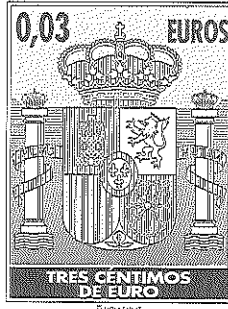
Durante el primer semestre de 2015 (en adelante, 1S15), el Grupo Bankinter ha generado un Beneficio antes de Impuestos de 278 millones de euros, un 30% más que en el mismo periodo de 2014 (en adelante, 1S14).

	30/06/2015	30/06/2014	Diferencia	
CUENTA DE RESULTADOS (miles de euros)	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	656.703	696.439	-39.736	-5,71
Intereses y cargas asimiladas	-224.530	-342.792	118.262	34,50
Margen de Intereses	432.173	353.647	78.526	22,20
Rendimiento de instrumentos de capital	4.754	5.008	-254	-5,07
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	8.814	7.599	1.215	15,99
Comisiones netas.	153.132	144.128	9.004	6,25
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	62.870	85.739	-22.869	-26,67
Otros productos/cargas de explotación	145.050	147.891	-2.841	-1,92
Margen Bruto	806.793	744.012	62.781	8,44
Gastos de Personal	-195.729	-185.215	-10.514	5,68
Gastos de Administración/ Amortización	-184.772	-175.257	-9.515	5,43
Resultado de explotación antes de deterioro	426.292	383.540	42.752	11,15
Dotaciones a provisiones	-13.834	-21.461	7.627	35,54
Pérdidas por deterioro de activos	-97.114	-123.014	25.900	21,05
Resultado de explotación tras deterioro	315.344	239.065	76.279	31,91
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-37.289	-24.929	-12.360	49,58
Resultado antes de impuestos	278.055	214.136	63.919	29,85
Impuesto sobre beneficios	-80.760	-64.240	-16.520	25,72
Resultado consolidado	197.295	149.896	47.399	31,62

El margen de intereses alcanza los 432,17 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 22,20% respecto al dato hace un año, apoyado en la caída de los costes de financiación (-34,5%) muy superior a la caída de los ingresos financieros (-5,71%). En estos movimientos ha tenido una importancia determinante la bajada de los tipos de interés derivada de la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo: bajada del tipo de interés oficial, política de compra de activos y operaciones TLTRO (Targeted Long Term Refinancing Operations). También ha empezado a notarse la reactivación de la

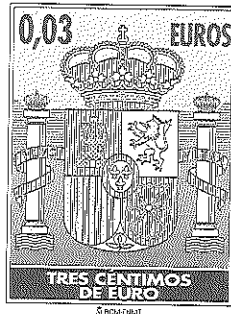


CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L8190586

economía nacional y una mayor competencia por las operaciones de activo. El margen de clientes ha crecido sistemáticamente trimestre tras trimestre desde junio 2014.



OL8190587

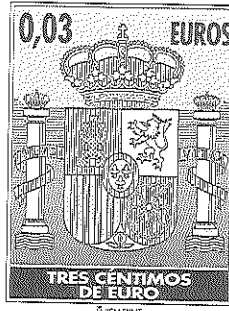
CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

RENTAS Y COSTES TRIMESTRALES

datos en %]	2T15		1T15		4T14		3T14		2T14	
	Ponderacion	Tipo	Ponderacion	Tipo	Ponderacion	Tipo	Ponderacion	Tipo	Ponderacion	Tipo
Depósitos en bancos centrales	0,77%	0,02%	0,75%	0,03%	0,72%	0,03%	0,70%	0,08%	0,80%	0,14%
Depósitos en entidades de crédito	4,90%	0,03%	4,94%	0,08%	6,09%	0,09%	7,90%	0,13%	5,22%	0,27%
Crédito a la clientela (a)	74,12%	2,41%	74,40%	2,55%	72,77%	2,65%	71,28%	2,65%	72,60%	2,70%
Valores representativos de deuda	15,02%	3,16%	14,17%	3,40%	15,06%	3,34%	13,78%	3,70%	14,72%	3,47%
Renta variable	0,61%	2,06%	0,60%	3,62%	0,59%	1,65%	0,59%	1,88%	0,62%	2,07%
Otros rendimientos sin ponderación		0,14%		0,16%		0,15%		0,19%		0,20%
Activos medios remunerados (b)	95,43%	2,41%	94,85%	2,57%	95,24%	2,60%	94,25%	2,60%	93,96%	2,70%
Otros activos	4,57%		5,15%		4,76%		5,75%		6,04%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	2,30%	100,00%	2,44%	100,00%	2,48%	100,00%	2,45%	100,00%	2,54%
Depósitos de bancos centrales	3,89%	0,12%	5,26%	0,10%	5,36%	0,06%	4,77%	0,13%	5,35%	0,23%
Depósitos de entidades de crédito	12,78%	1,19%	12,43%	1,23%	12,58%	1,56%	11,76%	1,92%	12,34%	1,90%
Recursos de clientes (c)	70,15%	0,70%	68,78%	0,94%	69,02%	1,05%	69,83%	1,18%	68,35%	1,30%
Depósitos de la clientela	53,13%	0,51%	51,92%	0,72%	51,73%	0,84%	51,49%	0,94%	50,58%	1,09%
Débitos valores negociables	17,01%	1,30%	16,86%	1,63%	17,29%	1,68%	18,34%	1,85%	17,77%	1,89%
Pasivos subordinados	1,09%	4,90%	1,09%	4,94%	1,08%	5,00%	1,09%	4,91%	1,11%	4,87%
Otros costes sin ponderación		0,12%		0,16%		0,16%		0,18%		0,19%
Recursos medios con coste (d)	87,90%	0,83%	87,56%	1,01%	88,05%	1,14%	87,45%	1,28%	87,15%	1,38%
Otros pasivos	12,10%		12,44%		11,95%		12,55%		12,85%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	0,73%	100,00%	0,88%	100,00%	1,00%	100,00%	1,12%	100,00%	1,20%
Margen de clientes (a-c)	1,71%		1,61%		1,60%		1,47%		1,41%	
Margen de intermediación (b-d)	1,58%		1,56%		1,46%		1,32%		1,32%	
MTM trimestrales (miles de €)	56.628.053		56.040.432		56.987.518		57.433.280		56.066.028	

Las Comisiones Netas vuelven a crecer en el semestre, un 6,25% frente a 1S14, con crecimientos principalmente, en las comisiones por servicio de valores, (+29,68%) y por gestión de activos (+35,85%). Por su parte, consecuentemente, las Comisiones pagadas también presentan crecimiento (+9,48%).



0L8190588

CLASE 8.ª

COMISIONES ACUMULADO	30/06/2015	30/06/2014	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	37.696	34.433	3.263	9,48
COMISIONES PERCIBIDAS	190.828	178.561	12.267	7
Por avales y créditos documentarios	14.938	14.597	341	2,34
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	4.409	4.365	44	1,01
Por compromisos contingentes	7.647	8.438	-792	-9,38
Por cobros y pagos	30.609	34.936	-4.327	-12,39
Por servicio de valores	43.287	33.379	9.908	29,68
Aseguramiento y colocación de valores	1.564	2.187	-624	-28,52
Compraventa valores	20.140	15.925	4.215	26,47
Administración y custodia de valores	13.588	11.624	1.964	16,90
Gestión de patrimonio	7.996	3.643	4.352	119,46
Por comercialización de productos financieros no bancarios	73.548	59.648	13.899	23,30
Gestión de activos	51.467	37.884	13.583	35,85
Seguros y FFPP	22.081	21.764	317	1,45
Otras comisiones	16.390	23.197	-6.807	-29,34
TOTAL COMISIONES NETAS	153.132	144.128	9.004	6,25

Del resto de principales contribuyentes al margen bruto, destacan la reducción los **Resultados de Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio** (-47,4%) y el crecimiento de la aportación de los ingresos por **diferencias de cambio** (+47,9%) debido esencialmente a la mayor actividad de clientes en divisa.

Todo lo anterior lleva a un crecimiento del **Margen Bruto** en el período de un 8,44%, hasta alcanzar 807 millones de euros. Por áreas de negocio, la mayor contribución al margen bruto la realizan los **Segmentos de Clientes**, presentando además un incremento del 20,98% respecto al mismo período de 2014. El Área de **Mercado de Capitales** reduce su aportación un 21,06% y el **Grupo Línea Directa Aseguradora** incrementa su contribución ligeramente en un 1,78%.

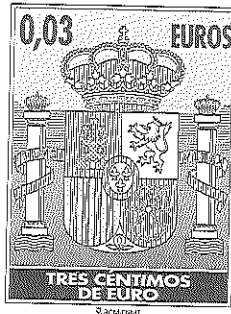
CONTRIBUCION POR AREA DE NEGOCIO	30/06/2015	30/06/2014	Diferencia	%
Miles de €				
Segmentos de clientes	499.563	412.944	86.619	20,98
Banca Comercial y Privada	231.302	153.706	77.595	50,48
Banca de Empresas	268.261	259.238	9.022	3,48
Mercado de Capitales	130.632	165.478	-34.846	-21,06
Línea Directa	174.577	171.530	3.047	1,78
Centro Corporativo	2.021	-5.939	7.960	-134,01
Margen Bruto	806.793	744.013	62.780	8,44

(*) Importes del ejercicio anterior, adaptados a criterios analíticos vigentes en el ejercicio actual

Los **Gastos de Personal** y los **Gastos de Administración y Amortizaciones** presentan un crecimiento de 5,68% y 5,43%, respectivamente, frente a 1S14. Estos crecimientos de gastos están principalmente correlacionados con la mayor actividad con clientes y la mejora de los ingresos obtenidos de la misma.



CLASE 8.^a



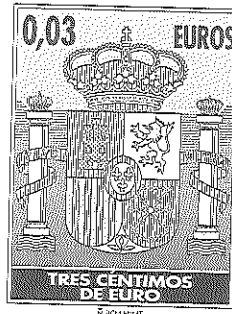
OL8190589

El Resultado de Explotación antes de deterioros cerró junio de 2015 en 426,29 millones de euros, un 11,15% por encima del primer semestre del 2014. Las dotaciones a provisiones legales y fiscales se reducen significativamente (-35,5%) al igual que las pérdidas por deterioro de activos financieros (-21,1%). Sin embargo, las pérdidas en la baja de activos crecen (49,58%) debido principalmente al mayor impacto de las ventas de activos adjudicados.

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter en el semestre alcanza 278,05 millones de euros, siendo 197,29 millones de euros el beneficio después de impuestos, respectivamente un 31,62% y un 29,85% superior al mismo período de 2014.

Cuenta de resultados trimestral:

CUENTA DE RESULTADOS	2015				2014		
	2T15	Dif. % 2T15/2T14	Dif. % 2T15/1T15	1T15	4T14	3T14	2T14
Intereses y rendimientos asimilados	323.090	-8,38	-3,15	333.613	354.235	353.646	352.640
Intereses y cargas asimiladas	-102.661	-38,92	-15,76	-121.869	-143.693	-162.479	-168.079
Margen de Intereses	220.429	19,43	4,10	211.744	210.544	191.167	184.561
Rendimiento de instrumentos de capital	1.777	-0,77	-40,30	2.977	1.397	1.599	1.791
Resultados método de la participación	4.678	23,41	13,11	4.136	4.600	4.763	3.791
Comisiones netas	77.784	6,09	3,23	75.348	74.842	72.437	73.317
ROF y diferencias de cambio	26.593	-27,23	-26,69	36.277	22.684	24.872	36.544
Otros productos/cargas de explotación	72.252	-0,77	-0,75	72.799	27.989	67.917	72.811
Margen Bruto	403.513	8,23	0,06	403.280	342.055	362.755	372.814
Gastos de Personal	-97.797	7,54	-0,14	-97.932	-90.281	-93.243	-90.941
Gastos de Administración/ Amortización	-90.630	4,21	-3,73	-94.143	-88.425	-86.826	-86.971
Resultado de explotación antes de deterioros	215.086	10,36	1,84	211.205	163.349	182.686	194.902
Dotaciones a provisiones	-5.621	-43,90	-31,56	-8.213	-13.390	-6.684	-10.020
Pérdidas por deterioro de activos	-44.102	-19,60	-16,81	-53.012	-63.694	-50.799	-54.852
Resultado de explotación tras deterioros	165.363	27,17	10,26	149.981	86.265	125.203	130.030
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-23.214	95,66	64,93	-14.075	-20.460	-12.305	-11.864
Resultado antes de impuestos	142.149	20,30	4,59	135.906	65.805	112.898	118.166
Impuesto sobre beneficios	-39.989	12,80	-1,92	-40.772	-18.841	-33.869	-35.450
Resultado consolidado	102.161	23,51	7,39	95.134	46.963	79.028	82.716



0L8190590

CLASE 8.ª

Evolución del Balance en el semestre.

Durante el 1S15 el balance total del grupo ha permanecido relativamente estable, presentando un leve aumento del 1,09%. El **Crédito a la Clientela** de la cartera de Inversión Crediticia (sin considerar los saldos con entidades de contrapartida), crece un 3,76%, apreciándose una caída del **Crédito comercial** (-14,13%) a favor de los **Préstamos personales** (+24,45%) y las **Cuentas de crédito** (+12,08%), principalmente. En cuanto al riesgo fuera de balance, los **Disponibles por terceros** (+12,77%) y los **Riesgos Contingentes** (+22,9%) también presentan crecimientos destacables

	30/06/2015	30/06/2014	Diff	%
Miles de €				
Créditos a Administraciones Públicas	1.691.537	1.810.375	-118.838	-6,56
Otros sectores	41.420.704	39.741.071	1.679.633	4,23
Crédito comercial	1.844.656	2.148.283	-303.627	-14,13
Deudores con garantía real	25.540.276	25.283.862	256.414	1,01
Otros deudores a plazo	10.534.657	8.863.323	1.671.334	18,86
Préstamos personales	6.044.421	4.857.095	1.187.325	24,45
Cuentas de crédito	4.490.237	4.006.228	484.009	12,08
Arrendamientos financieros	1.007.950	888.193	119.757	13,48
Activos dudosos	2.107.527	2.253.632	-146.105	-6,48
Ajustes por valoración	-917.506	-979.522	62.016	-6,33
Otros créditos	1.303.143	1.283.300	19.844	1,55
Total Crédito a la clientela	43.112.241	41.551.445	1.560.796	3,76
Riesgos fuera de balance	12.089.824	10.499.388	1.590.436	15,15
Riesgos Contingentes	3.022.852	2.459.428	563.424	22,91
Disponibles por terceros	9.066.972	8.039.961	1.027.011	12,77

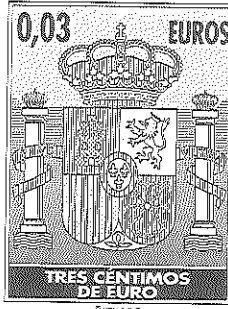
Por el lado del pasivo, los **Recursos Minoristas** presentan un crecimiento en el semestre (+6,91%). Dentro de estos, destaca el crecimiento de las **Cuentas corrientes** (+29,45%) y el descenso de las **Imposiciones a plazo** (-16,15%).

Los **valores negociables mayoristas** continúan perdiendo peso en la financiación del grupo (-9,37%), destacando la caída de la financiación procedente de **Bonos de Titulización** (-32,86%) y de **Cédulas Hipotecarias** (-2,42%).

Por otra parte, el grupo ha aprovechado la mejora de los mercados de valores y los bajos tipos de interés para incrementar los **Recursos captados fuera de balance** (+36,32%), destacando el crecimiento de los **Fondos de Inversión ajenos comercializados** (+94,37%) y de la **gestión patrimonial y SICAVs** (+55,55%).



CLASE 8ª
INFORMACIÓN FINANCIERA



0L8190591

	30/06/2015	30/06/2014	2014	2013
Miles de €				
Recursos Minoristas	32.560.686	30.456.742	2.103.945	6,91
Depósitos Administraciones Públicas	429.481	927.698	-498.217	-53,70
Depósitos sector privado	29.796.093	27.039.341	2.756.752	10,20
Cuentas corrientes	20.334.175	15.707.635	4.626.540	29,45
Imposiciones a plazo	9.404.720	11.216.365	1.811.645	-16,15
Ajustes por valoración	57.197	115.340	-58.143	-50,41
Otros pasivos a la vista	611.768	540.478	71.289	13,19
Valores negociables en red	1.723.345	1.949.225	-225.880	-11,59
Cesión temporal de activos	652.736	895.209	-242.472	-27,09
Valores negociables mayoristas	8.311.644	9.170.741	-859.097	-9,37
Pagarés y efectos	529.496	469.644	59.852	12,74
Bonos titulizados	1.621.660	2.415.449	-793.789	-32,86
Cédulas hipotecarias	5.348.966	5.481.414	-132.448	-2,42
Bonos senior	675.638	673.959	1.679	0,25
Ajustes por valoración	135.885	130.275	5.609	4,31
Total Recursos en balance	41.525.067	40.522.691	1.002.376	2,47
Recursos fuera de balance	20.072.693	14.724.879	5.347.814	36,32
Fondos de Inversión propios	7.457.251	6.840.981	616.271	9,01
F. Inv. ajenos comercializados	5.604.639	2.883.517	2.721.122	94,37
Fondos de pensiones	2.021.364	1.792.787	228.577	12,75
Gestión patrimonial Sicavs	4.989.439	3.207.594	1.781.845	55,55

Riesgo de Crédito.

De acuerdo con los datos del Banco de España (Informe Trimestral de la economía española), en el primer semestre de 2015 se ha seguido consolidando el crecimiento de la economía española, con una proyección que situaría la tasa interanual de crecimiento del PIB en el 3,1% para el ejercicio 2015, crecimiento que viene acompañado de generación de empleo, corrección de desequilibrios macroeconómicos y mejora de las condiciones de financiación impulsadas por las medidas de política monetaria no convencional del Banco Central Europeo.

Por el lado de la demanda (de acuerdo con la Encuesta de Préstamos Bancarios del Banco de España) en el primer trimestre han seguido aumentando las solicitudes de financiación de hogares y empresas y se esperaba que este aumento continuase en el segundo trimestre. La oferta de crédito y las condiciones de financiación han seguido mejorando, impulsadas por las medidas monetarias extraordinarias y por la competencia entre entidades.

La exposición al riesgo de crédito con clientes asciende a 48.387 millones de euros a 30 de junio de 2015, lo que supone un incremento del 4,62% respecto de junio de 2014. El saldo moroso y el índice de morosidad han seguido descendiendo, y así el índice de morosidad al cierre del primer semestre de 2015



0L8190592

CLASE 8.^a

I. RECURSOS DE CARÁCTER PATRIMONIAL

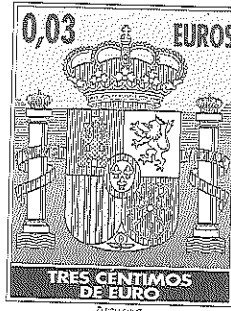
se ha situado en el 4,43% frente al 4,96% del año anterior, lo cual supone un descenso del 10,69 del índice en términos porcentuales.

Miles de €

CANTIDAD DE ACTIVOS	30/06/2015	30/06/2014	Importe	%
Riesgo computable	48.387.019	46.250.149	2.136.870	4,62
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.142.409	2.292.602	-150.193	-6,55
Provisiones por riesgo de crédito	918.298	978.487	-60.189	-6,15
Índice de morosidad (%)	4,43	4,96	-0,53	-10,69
Índice de cobertura (%)	42,86	42,68	0,18	0,42
Activos adjudicados	575.728	611.872	-36.144	-5,91
Provisión por adjudicados	222.475	247.753	-25.278	-10,20
Cobertura adjudicados(%)	38,64	40,49	-1,85	-4,57

Control. Seguimiento y Recuperaciones

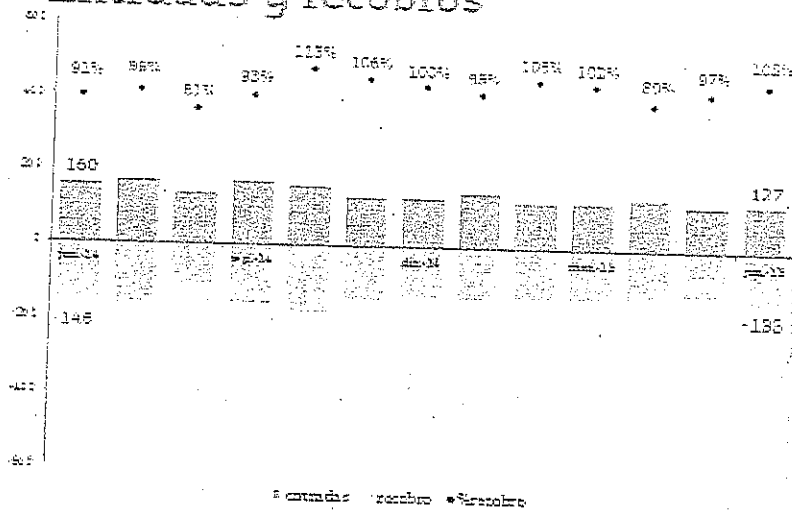
Continúa realizándose un intenso trabajo en el terreno del control y recuperaciones. La actividad se viene desarrollando con buenos resultados, y así en los 12 últimos meses el índice de recobros sobre entradas en morosidad mensuales se viene situando en niveles superiores al 80% y frecuentemente superiores al 90%.



0L8190593

CLASE 8.ª

Entradas y recobros



La actividad de recuperación se coordina con el departamento Inmuebles del Banco donde se reporta de los activos adjudicados como consecuencia de los procesos judiciales y extrajudiciales realizados.

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los que se muestra en el cuadro siguiente, alcanzando en junio de 2015 un saldo de 2.233 millones frente a los 2.275 millones de junio de 2014, incluyendo en ambos periodos el saldo moroso registrado tanto en la inversión crediticia como en los riesgos contingentes.

	2014 (Junio)	2015 (Junio)	Variación	%
Saldo al inicio del periodo	2.232.732	2.275.370	-42.638	-1,87
Entradas netas	19.050	95.977	-76.927	-80,15
Fallidas	109.373	78.745	30.628	32,29
Saldo al cierre del periodo	2.142.409	2.292.602	-150.193	-6,55

El saldo de los activos adjudicados asciende a 576 millones de euros, sin concentraciones importantes ni promociones en curso. La cartera está diversificada geográficamente. La variación interanual del saldo de activos adjudicados supone una reducción de 36 millones, un -5,9%.

El ratio de dudosos incluyendo adjudicados asciende al 5,55%, muy por debajo de lo publicado por Entidades comparables y mostrando una reducción porcentual del 10,48% respecto del mismo periodo del año anterior.