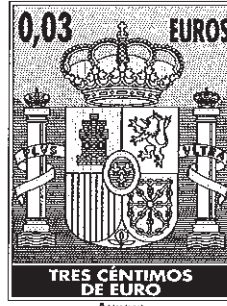




CLASE 8.ª
OPERACIONES FINANCIERAS



OK3598065

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2011

Evolución del Grupo durante el ejercicio 2011

Durante el primer semestre de 2011, el grupo Bankinter alcanza unos resultados después de impuestos de 100 millones de euros, un 4,68% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El margen de intereses generado ha alcanzado 251,5 millones de euros en el período, un 19,3% menos que en el mismo período de 2010. Esta evolución viene fuertemente determinada por el comportamiento de la curva de tipos en el periodo, la subida de diferenciales de la inversión concedida a clientes y el incremento del coste de los recursos, tanto minorista como mayoristas.

Los rendimientos de instrumentos de capital crecen un 17% por el mayor cobro de dividendos. Los Resultados de Sociedades Valoradas por el método de la participación suben un 36,6%. Las comisiones netas se mantienen estables, con una ligera subida del 0,46%, a pesar de las dificultades del entorno actual. El Resultado por Operaciones Financieras y por Diferencias de Cambio desciende conjuntamente un 44,7%, muy influenciado por la volatilidad de los mercados financieros en el primer semestre de 2011.

Los Otros Productos y Cargas de Explotación suben un 17,9%. En este epígrafe se registra el resultado técnico de seguros del grupo LDA, que presenta muy buen comportamiento en el primer semestre de 2011.

El margen bruto del primer semestre de 2011 alcanza los 529 millones de euros, con una caída del 12% respecto al mismo periodo de 2010. La aportación del grupo LDA al margen bruto es de 132 millones de euros, un 25% del total.

Los gastos de personal y administración presentan variación del +4% y -4%, respectivamente. Los gastos de personal y administración del grupo bancario (excluido el grupo LDA) varían un +4% y un -10%, respectivamente, en el primer semestre de 2011 sobre el mismo periodo de 2010.

Las pérdidas por deterioro de activos descienden un 50,2% hasta alcanzar los 65 millones de euros en el semestre, a pesar de la persistencia de la crisis económica en España y sus efectos sobre la morosidad de los clientes. Bankinter continúa presentando una de las tasas de mora más bajas de sector, 3,04%, y una de las mayores tasas de cobertura, 61%. Habiendo subido el riesgo dudoso 174 millones de euros, a 30 de junio de 2011, respecto a la misma fecha de 2010.

A 30 de junio de 2011, el grupo cierra con un BAI de 130,7 millones de euros, un 8,72% menos que a la misma fecha en 2010. La aportación del grupo LDA al mismo, ha sido de 37 millones de euros, un 28%.

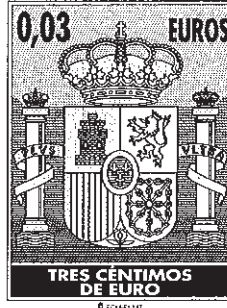
El beneficio por acción se ha situado en 0,21 euros, un 4,5% menos que a 30 de junio de 2010.

La información sobre partes vinculadas se detalla en la nota 14 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas al 30 de junio de 2011.

Durante el primer semestre de 2011, Bankinter ha realizado una emisión de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Bankinter, S.A. por 404 millones de euros. La Emisión se articula a través de dos Series.



CLASE 8.^a
BONOS DE CAPITALIZACIÓN



OK3598066

La Serie I, de 175 millones de euros, con un cupón del 7% y una relación de canje de 6,28 euros por acción, estaba destinada íntegramente a titulares de participaciones preferentes emitidas por Bankinter Emisiones, S.A.U.

La Serie II, por un importe de 229 Millones de euros, tiene una relación de canje de 5,03 euros por acción y un cupón del 7%.

Esta Emisión tiene por finalidad fortalecer los recursos propios de Bankinter y reforzar el ratio de solvencia del Banco así como elevar el nivel del nuevo requerimiento de "capital principal" por encima del límite del 8% establecido en el citado Real Decreto 2/2011, dicho requerimiento de capital, a 31 de diciembre de 2010.

Riesgo de Crédito.

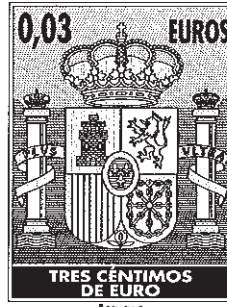
La situación y evolución de la calidad de inversión crediticia de las entidades de crédito se ha convertido en la mayor preocupación para los usuarios de los estados financieros y grupos de interés.

El primer semestre del 2011, en un entorno de recesión económica, el sistema financiero sigue atravesando un periodo de máxima dificultad. En este contexto, Bankinter sigue destacando por la excelente calidad crediticia de la cartera de inversión y el nivel de sus provisiones sigue constituyendo una enorme fortaleza en términos de solvencia.

El rigor en la gestión del riesgo, considerado uno de los pilares del Banco en épocas tanto expansivas como de recesión permite a Bankinter salir fortalecido de crisis actual. La entidad sigue manteniendo un ratio de morosidad claramente inferior, lo que sin duda le sitúa en una posición diferenciada en el sistema financiero español y europeo.

La exposición al riesgo de crédito con clientes asciende a 45.825 millones de euros a 30 de junio de 2011, lo que supone un incremento del 1% en relación a junio 2010. La desaceleración en el riesgo crediticio es evidente en aquellos segmentos de negocio que presentan mayor deterioro en el contexto actual. Aún así, el banco sigue creciendo en aquellos segmentos y clientes menos afectados por la crisis económica.

Como consecuencia de esta política de riesgos el índice de morosidad de Bankinter ha terminado en el 3.04% en el primer semestre del 2011, que supone un incremento con respecto al año anterior, pero sigue siendo referencia en el sector.



OK3598067

CLASE 8.ª

Banco de España

Análisis del riesgo crediticio (millones de €)

Millones de €	30/06/2011	30/06/2010	Importe	%
Riesgo computable ex-titulización	45.825	45.324	501	1,11
Riesgo dudoso	1.391	1.217	174	14,28
Provisiones totales	843	900	-56	-6,22
Provisiones exigibles	843	900	-56	-6,22
Genérica	152	328	-175	-53,54
Específicas	691	572	119	20,90
Índice de morosidad ex-titulización (%)	3,04	2,69	0,35	13,04
Índice de morosidad (%)	3,13	2,78	0,35	12,59
Índice de morosidad de la cartera hipotecaria ex-titulización(%)	2,80	2,21	0,59	26,77
Índice de cobertura de la morosidad (%)	60,63	73,89	-13,26	-17,94
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real (%)	100,92	89,03	11,89	13,35

Control, Seguimiento y Recuperaciones

Las medidas de refuerzo de la estructura desde el inicio de la crisis, junto con la implementación de nuevas herramientas de control y recuperaciones, nos permiten afrontar la crisis económica, mejorando nuestra posición competitiva.

El nivel de recuperaciones sobre entradas durante el primer semestre del año sigue estando en niveles muy altos, superando el 80%.

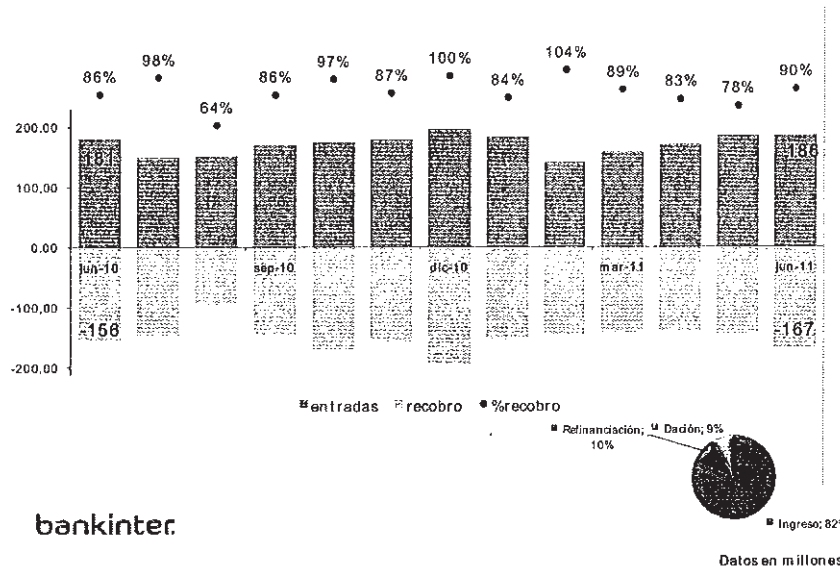


OK3598068

CLASE 8.^a

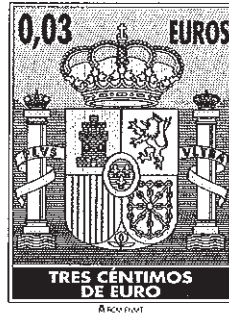
CLASE 8.^a

Entradas y cobros



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 niveles de solvencia y la cobertura de los activos, siendo estos elementos de máxima importancia para afrontar la crisis, se mantienen en unos niveles elevados, destacando de nuestros competidores. El nivel de provisiones alcanza los 843 millones a Junio del 2011, con un nivel de cobertura del 61%.

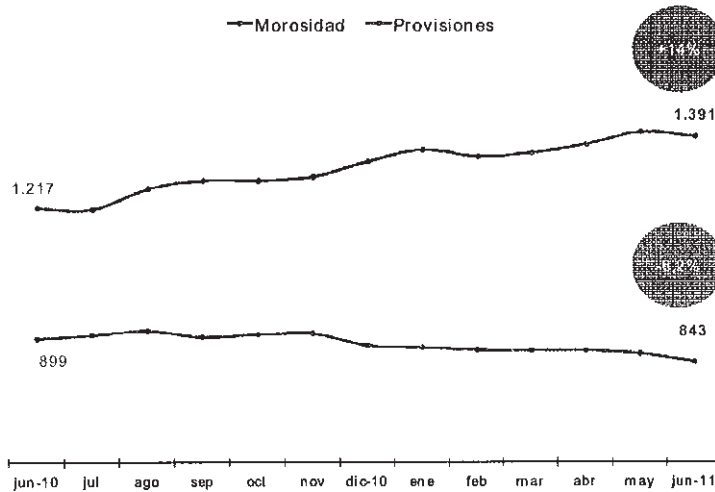


OK3598069

CLASE 8.^a

BANKINTER

Morosidad y Provisiones



bankinter.

Datos en millones

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 1.391 millones frente a los 1.217 millones de junio 10

	Miles de euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Saldo al inicio del período	1.330.180	1.094.137
Entradas netas	160.127	162.858
Traspasos a fallidos	98.036	40.311
Saldo al cierre del período	1.391.471	1.216.684
Saldo activos adjudicados	453.389	318.725

El saldo de los activos adjudicados asciende a 454 millones, sin concentraciones importantes ni promociones en curso. La cartera está diversificada geográficamente. El crecimiento interanual del saldo de activos adjudicados ha sido de 102 millones, si bien es de destacar que el incremento a lo largo del primer semestre ha sido inapreciable, consecuencia de la escasa exposición al negocio de préstamo promotor de viviendas.

El ratio de dudosos incluyendo adjudicados asciende al 4%, muy por debajo de lo publicado por Entidades comparables.