

1T09
Solvencia

Resultados 1T2009

Viernes, 24 de abril 2009

bankinter.

Bankinter presenta la información trimestral de los estados financieros bajo los criterios contables y formatos recogidos en la Circular del Banco de España 4/04. Los ratios de capital han sido estimados en base a la Circular sobre Determinación y Control de Recursos Propios Mínimos de Banco de España. Se aplican modelos internos a las siguientes carteras: Hipotecas vivienda personas físicas, Empresas pequeñas y Empresas medianas.

Del mismo modo Bankinter advierte que esta presentación puede contener previsiones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Si bien estas previsiones responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, determinados riesgos y otros factores relevantes podrían hacer que la evolución y los resultados reales difieran significativamente de dichas expectativas. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) tendencias generales del mercado, macroeconómicas, políticas y nuevas regulaciones, (2) variaciones en los mercados de valores tanto locales como internacionales, en los tipos de cambio y en los tipos de interés, en otros riesgos de mercado y operativos, (3) presiones de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartes.

Presentamos...

Activos

Elevada calidad

Solvencia

Adecuada al perfil
de riesgo

Resultados

Sólidos de
carácter
recurrente

Liquidez

Cómoda posición

Negocio

bankinter.

Privilegiada **calidad de activos**

2,3%

Promotor s/total inversión

70%

Garantía hipotecaria s/total riesgo

1/3 de la mora

hipotecaria comparada con el sistema

Inversión crediticia ampliamente **colateralizada** en todos los segmentos,...

Riesgo de crédito por segmentos (mill. €)

	Riesgo*	Hipotecas	%
Personas f.	28.732	26.104	91%
Pymes	7.829	4.012	51%
Corporativa	8.000	1.012	13%
TOTAL	44.561	31.128	70%

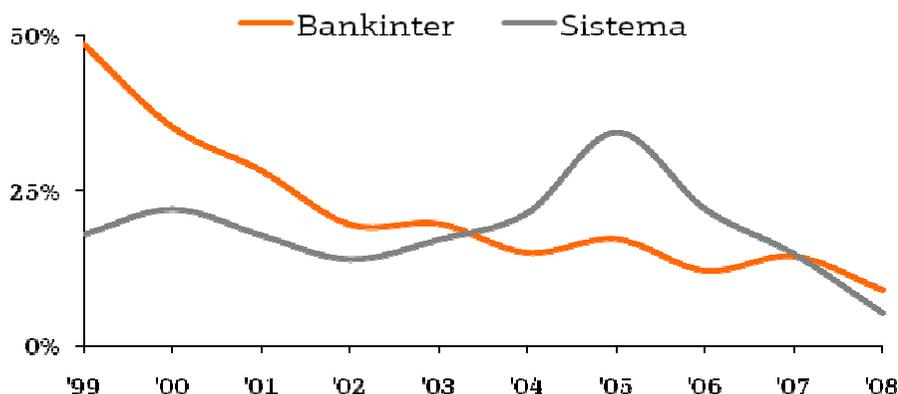
.... altamente atomizada y diversificada por vencimientos

Concentración de la cartera crediticia por importe y vencimientos (%)

Miles €	<= 150	150 - 600	600-6M	> 6000	TOTAL
<= 3 Meses	2,25	1,97	3,15	8,64	16,01
3 - 12 Meses	3,29	2,48	3,44	2,15	11,36
12 - 36 Meses	2,65	0,66	0,74	0,50	4,55
> 36 Meses	25,38	30,34	8,88	3,48	68,08
TOTAL	33,57	35,46	16,21	14,77	100,01

Sólidos procesos de sanción que resultan en mayor calidad de activos ...

Tasa crecimiento hipoteca vivienda (en %)



Ratio de mora por segmentos (%)

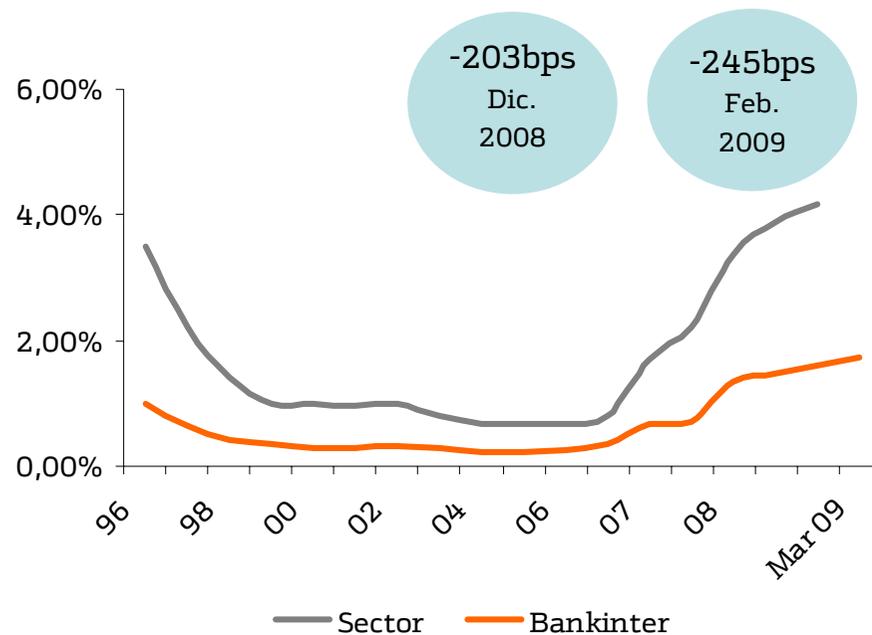
	Bankinter Mar '09	Sector Dic '08
Personas f.	1,27%	2,97%
Pymes	3,87%	n.d
Corporativa	1,30%	n.d
Sub total		
Empresas	2,57%	3,71%
TOTAL	1,73%	3,37%

bankinter.

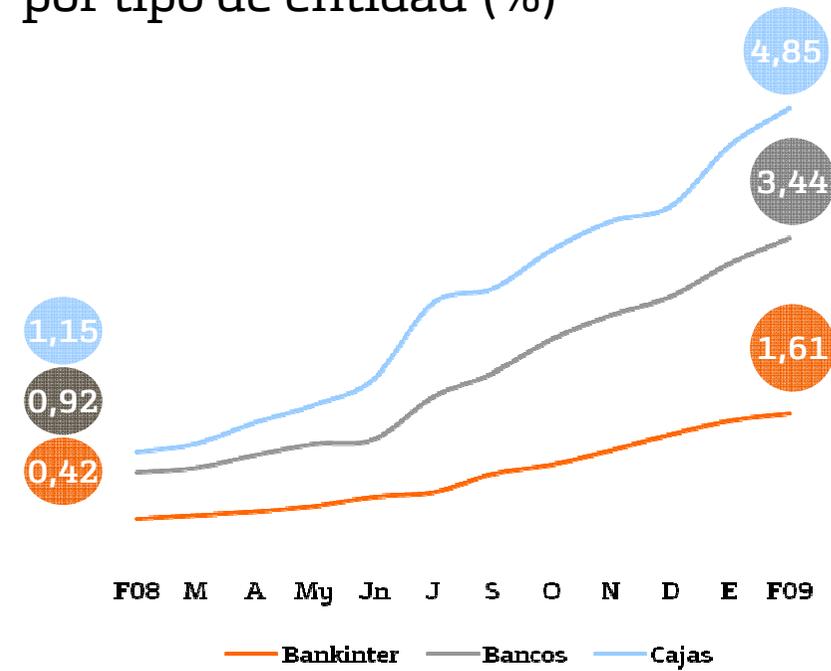


... y que se reflejan en el **diferencial de mora** con el sistema

Evolución del ratio de morosidad total sistema (%)



Evolución del ratio de morosidad por tipo de entidad (%)



Nuestra estrategia está centrada en clientes de **perfil alto...**

Distribución de clientes por nivel de ingresos (en %)

Ingresos netos	Población española	Bankinter
< 21.000€	53%	24%
21.000/42.000€	39%	38%
42.000/70.000€	6%	23%
>70.000€	1%	15%
Total	100%	100%



... permitiéndonos construir una cartera hipotecaria **conservadora**

Composición de la cartera hipotecaria

	%s/ total hipotecas	Importe Medio Miles €	LTV* %	Mora %
Vivienda	79,4	115,7	58,2	0,90
Primera	72,1	113,3	58,4	0,74
Segunda	7,3	132,4	53,7	1,84
Promotor	3,3	1.245,2	85,4	2,03
Resto	17,3	257,2	76,5	2,94
Total	100,0	128,2	61,3	1,19

Cuota hipoteca vivienda**
4,3%

Cuota promotores**
0,3%

bankinter.

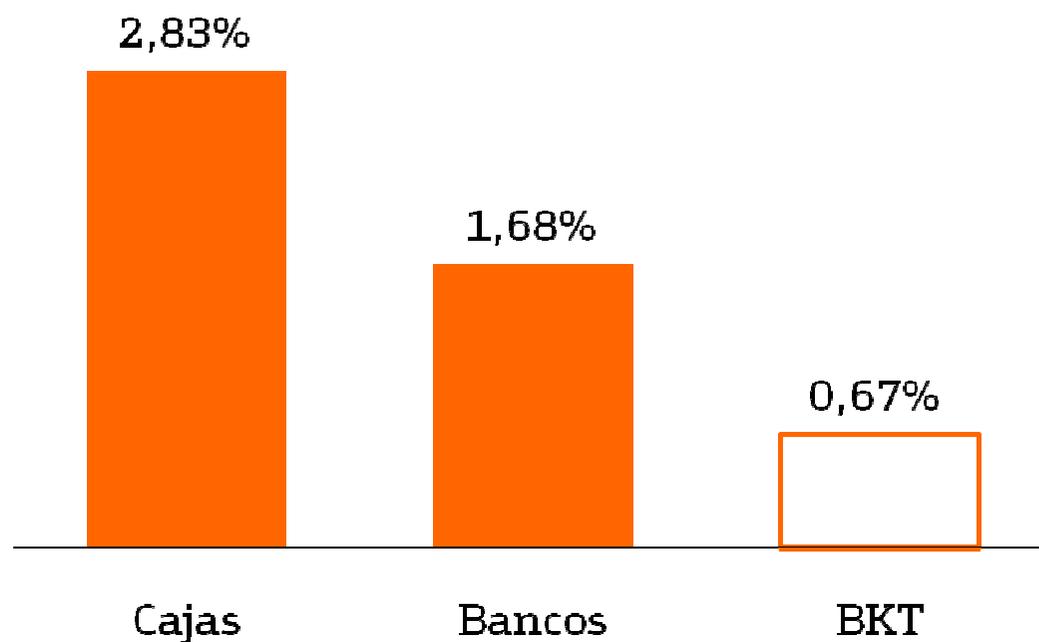
* A precios históricos

** Datos a Diciembre '08



La calidad crediticia hipotecaria se refleja en la morosidad

Ratio de morosidad: hipotecario vivienda a Diciembre 2008 (%)



0,90 %

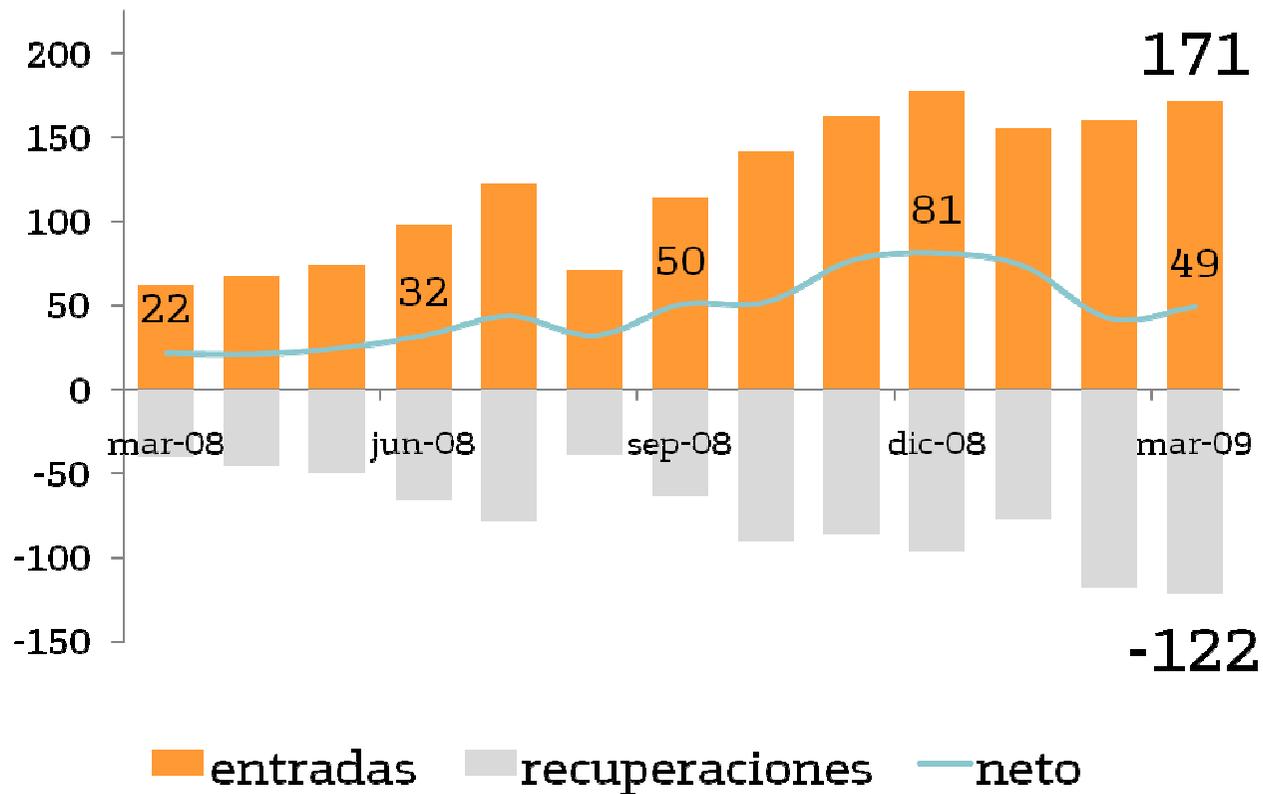
Mora Hip.
vivienda
Mar '09

59%

LTV de hipotecas
en mora

Las **entradas netas** en mora se ralentizan y mejoran las **recuperaciones**

-Entradas brutas en mora y recuperaciones
(mill. €)-



71%
Ratio
Recuper.

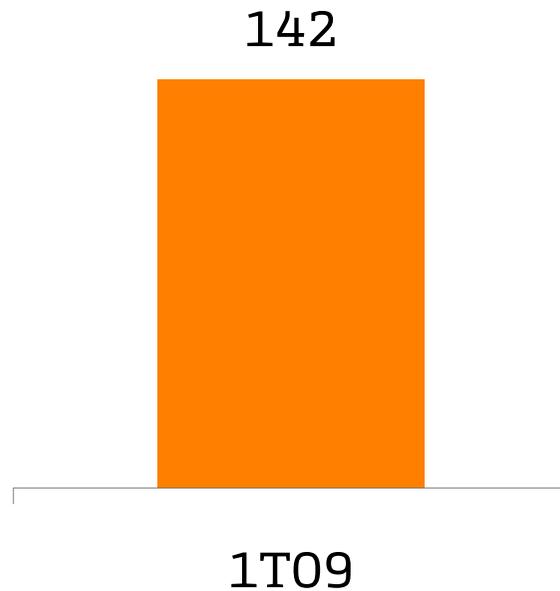
68%
Recuperaciones
sin
adjudicados

bankinter.



Los adjudicados se mantienen en niveles muy bajos y tienen una cobertura significativa

- Evolución de activos adjudicados (mill. €) -



157M€

Tasación
90% LTV

20%

cobertura
s/tasación

**Sin promociones
en curso**

La **solvencia** es adecuada
para el perfil de riesgo

+549M€

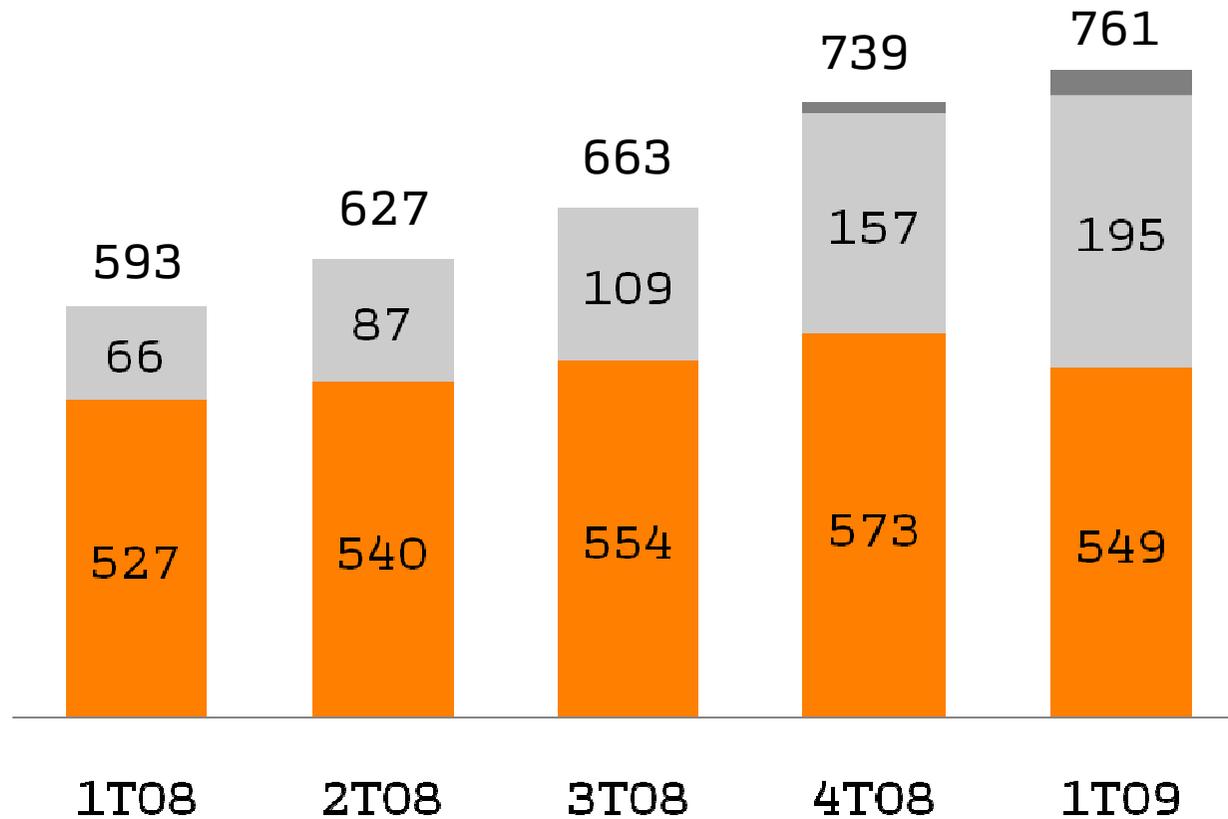
Provisiones genéricas

+634M€

Exceso de capital regulatorio

La mayor **cobertura** refuerza la calidad de los activos

Evolución de provisiones (miles €)



Genérica

Específica

Adjudicados

+28%

Crecimiento provisiones

96%

Ratio cobertura

1,73%

Ratio mora

bankinter.



El **saldo computable** se ha reducido en los mayores niveles de riesgo ...

Saldos computables por nivel de riesgo (mill. €)

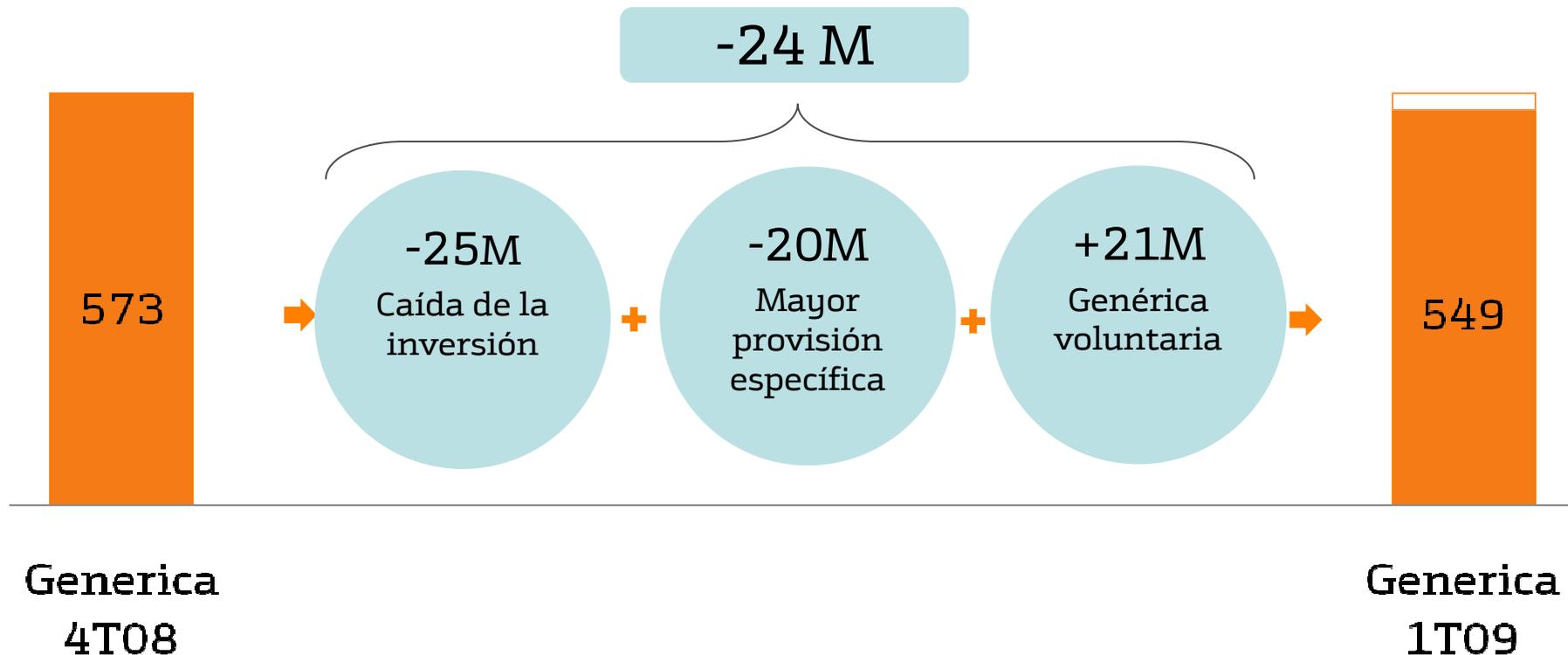
	Saldo Mar 09	Saldo Dic 08	%
Sin riesgo	1.545	1.104	+40%
Bajo	22.974	22.997	0%
Medio - Bajo	9.267	9.680	-4%
Medio	9.299	9.926	-6%
Medio - Alto	895	913	-2%
Alto	580	713	-19%
Total	44.561	45.333	-2%

Alfa
0,97%

en Alfa
125%

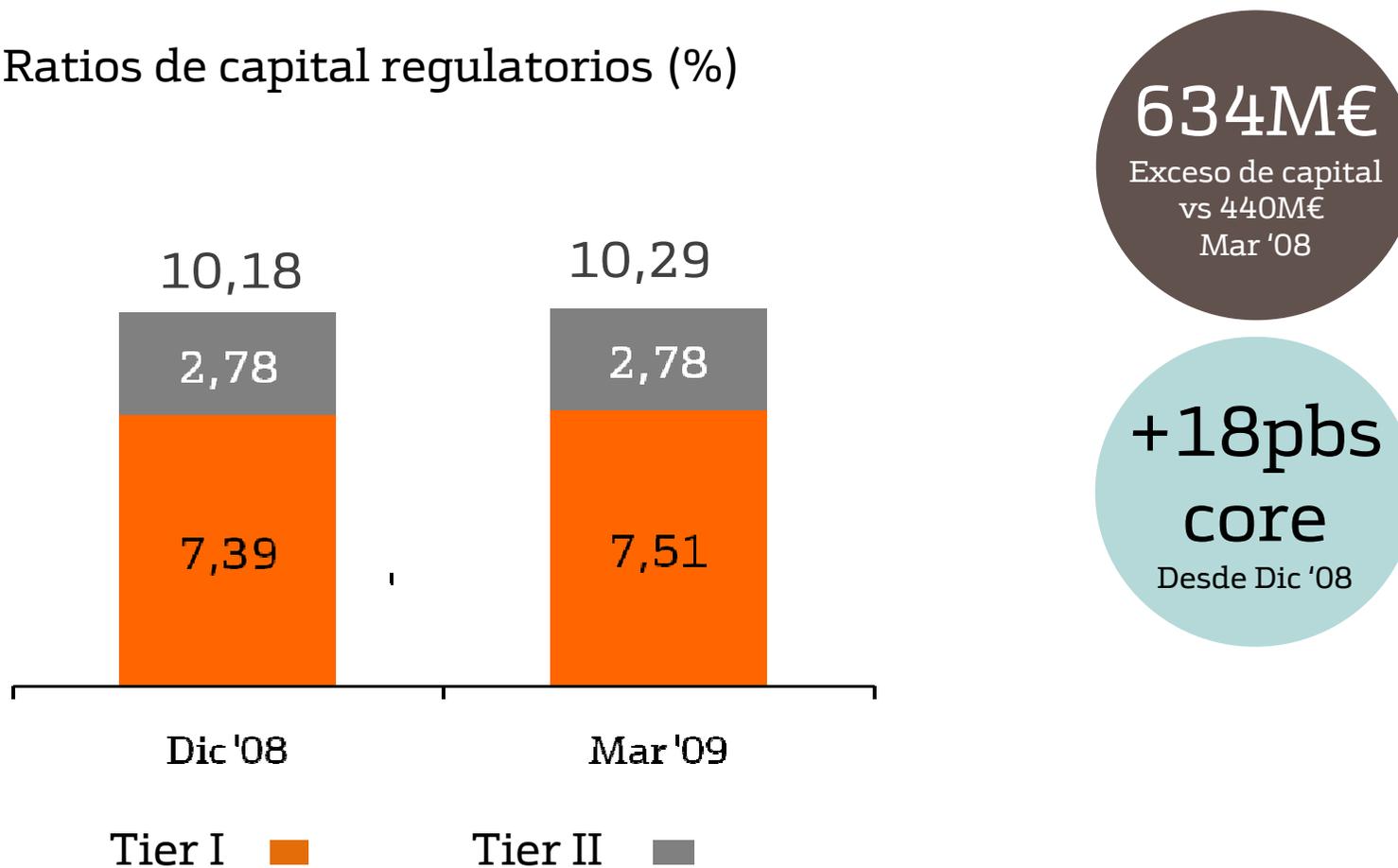
... y la **provisión genérica** se mantiene en su nivel máximo regulatorio

- Evolución de la provisión genérica (mill. €) -



La **solvencia** continúa reforzándose

Ratios de capital regulatorios (%)



bankinter. Core capital sin deducciones Mar '09: 6,51%; Dic '08: 6,33%



Las variables utilizadas para el cálculo del capital son **conservadoras**

	<i>Media del ciclo</i>	<i>Recesiva</i>
	PD %	LGD %
Hipoteca vivienda	1,73	11,24
Empresas muy pequeñas	9,68	29,70
Resto fin. personas físicas	3,99	16,97
Empresas medianas	6,09	30-35
Empresas grandes	4,72	20-30
Empresas muy grandes	1,08	20-30

45%
LGD
regulatoria

IRB avanzado
 IRB básico
 Estándar

IRB avanzado: PD y LGD internas

IRB básico: PD interna, LGD regulatoria (45% en caso de empresas)

Cómoda posición de
liquidez

Sin vencimientos

En 2009

Alargando

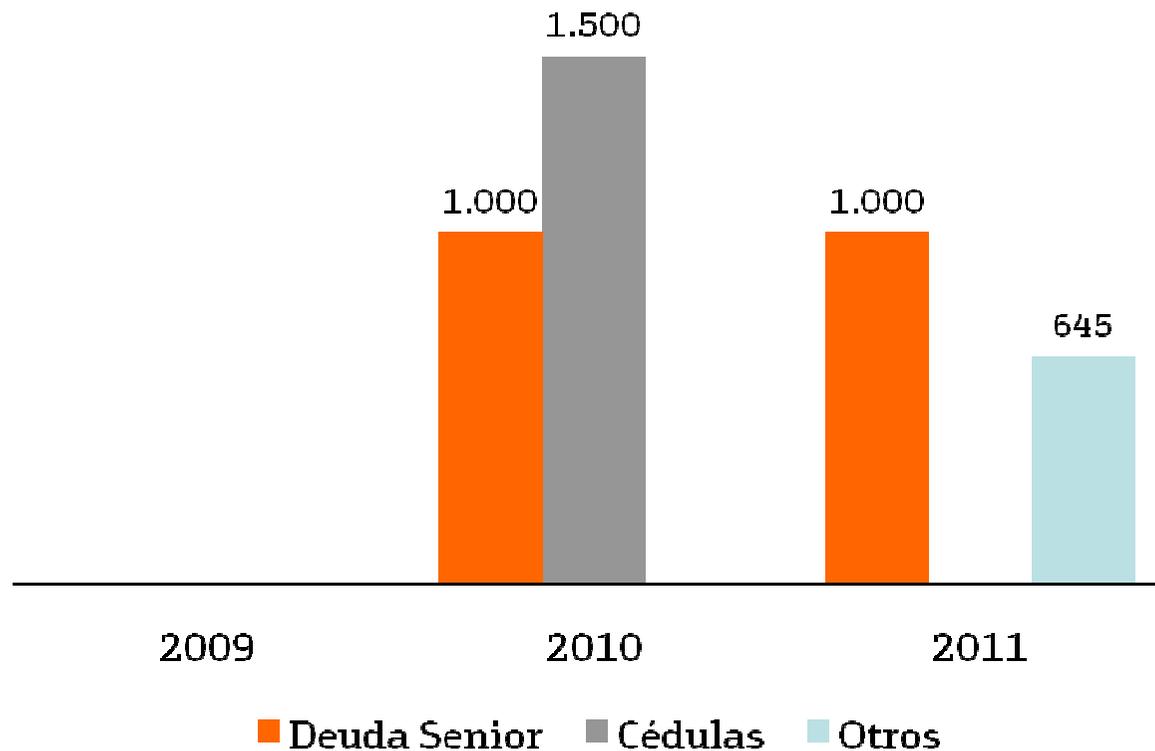
La duración de la financiación mayorista

Alto potencial

De generación de colaterales

Bankinter no tienen vencimientos de deuda largo plazo en 2009

Vencimientos de deuda a LP
(mill. €)



22%
Financiación
a vto.

bankinter.



Una gestión conservadora de la liquidez, enfocada en el **equilibrio financiero** ...

+1,5bn€
Deuda senior
emitida 1T09

Aval

76bps
s/ swap

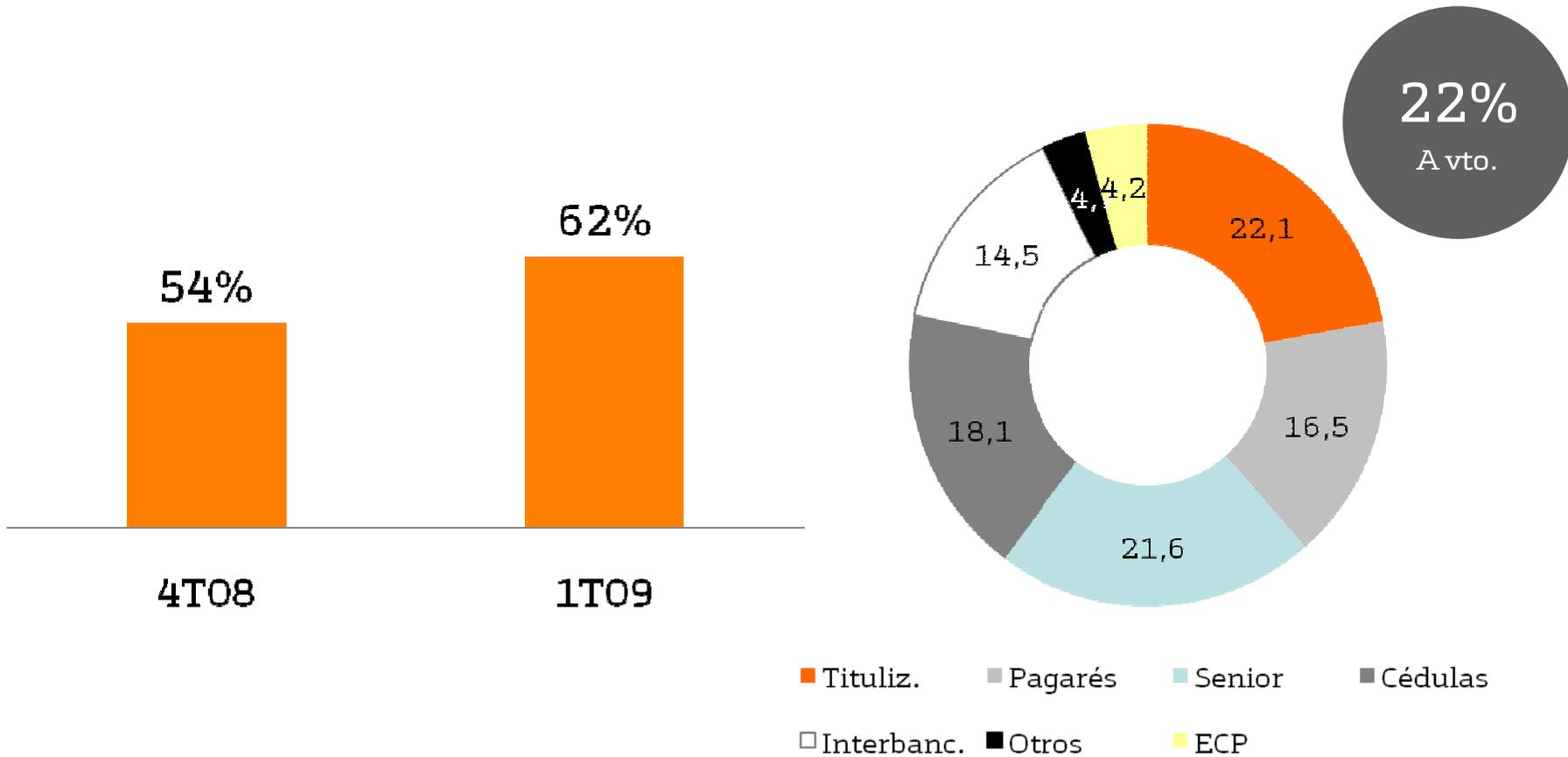
4,0Bn
demanda

55%
internacional

... que resulta en una mejora de la estructura de financiación

Financiación mayorista LP/ CP (%)

Desglose de fondos mayoristas (%)



Mientras mantenemos una alta capacidad de **generación de liquidez** incluso en escenarios de estrés

FAAF

Avales

Necesidades de
liquidez cubiertas con
mercados cerrados

9,4Bn

Activos
descontables

8Bn

Hipotecas
elegibles

bankinter.



Sólidos **resultados** que muestran resistencia

21,5M€

Provisión genérica voluntariamente retenida

+19,4%

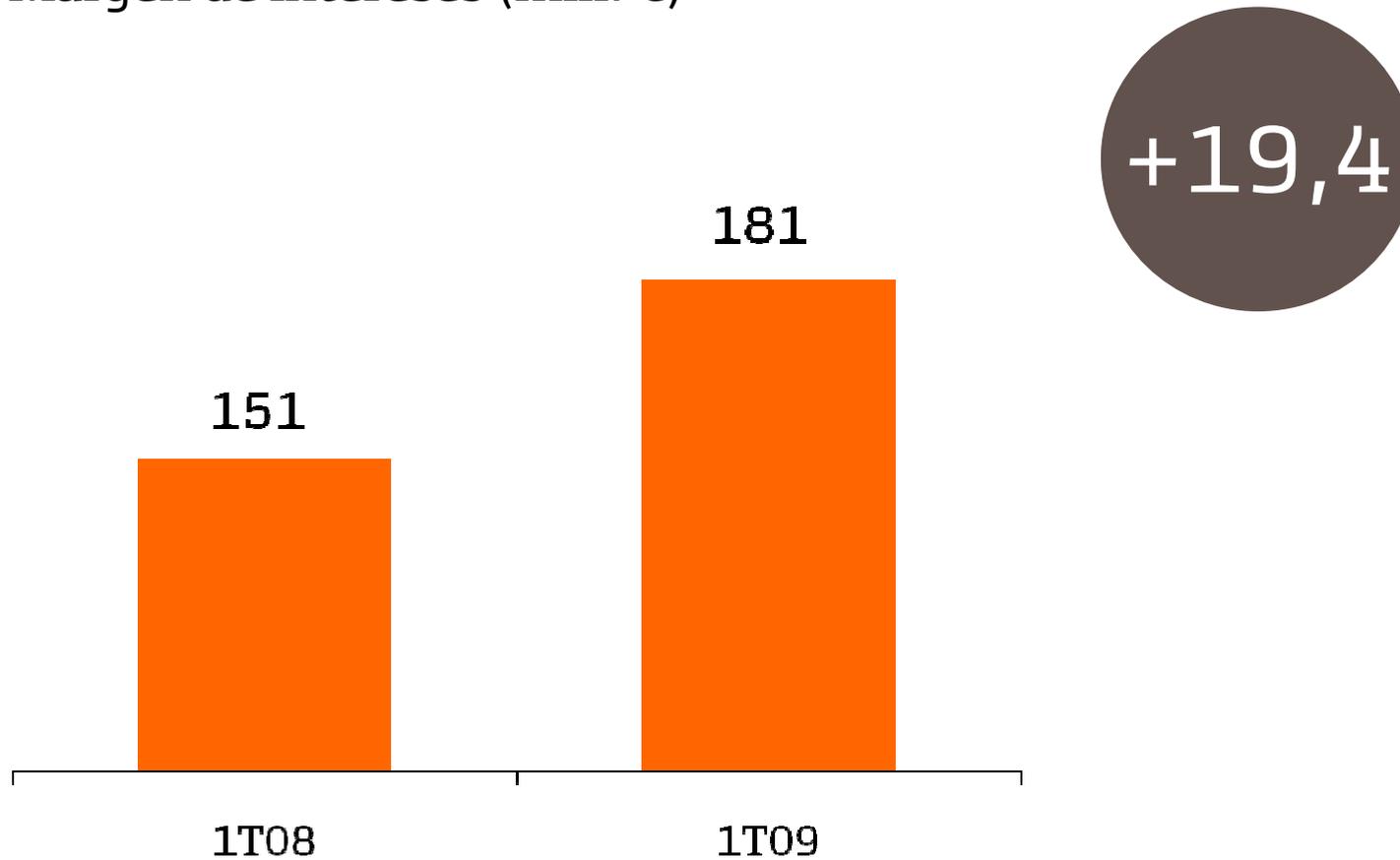
Margen de intereses

+43,8%

Ratio de eficiencia (-4,14%)

El margen de intereses continua su tendencia de crecimiento

Margen de intereses (mill. €)

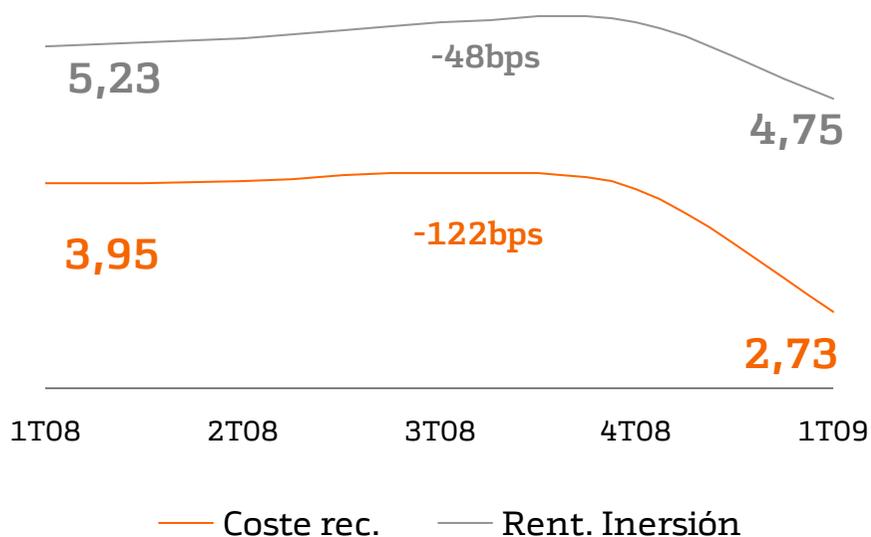


bankinter.

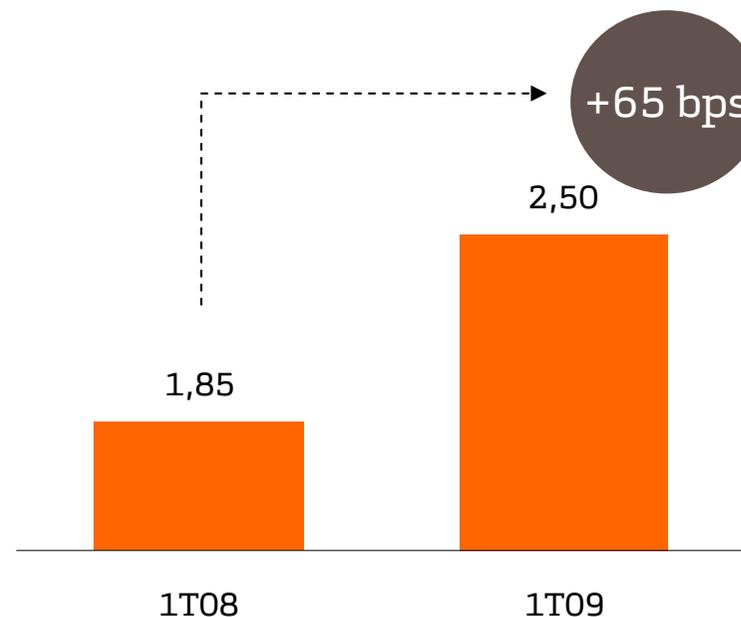


Los márgenes de clientes reflejan la caída de los tipos de interés

Evolución coste de los recursos y rentabilidad de la inversión (en %)



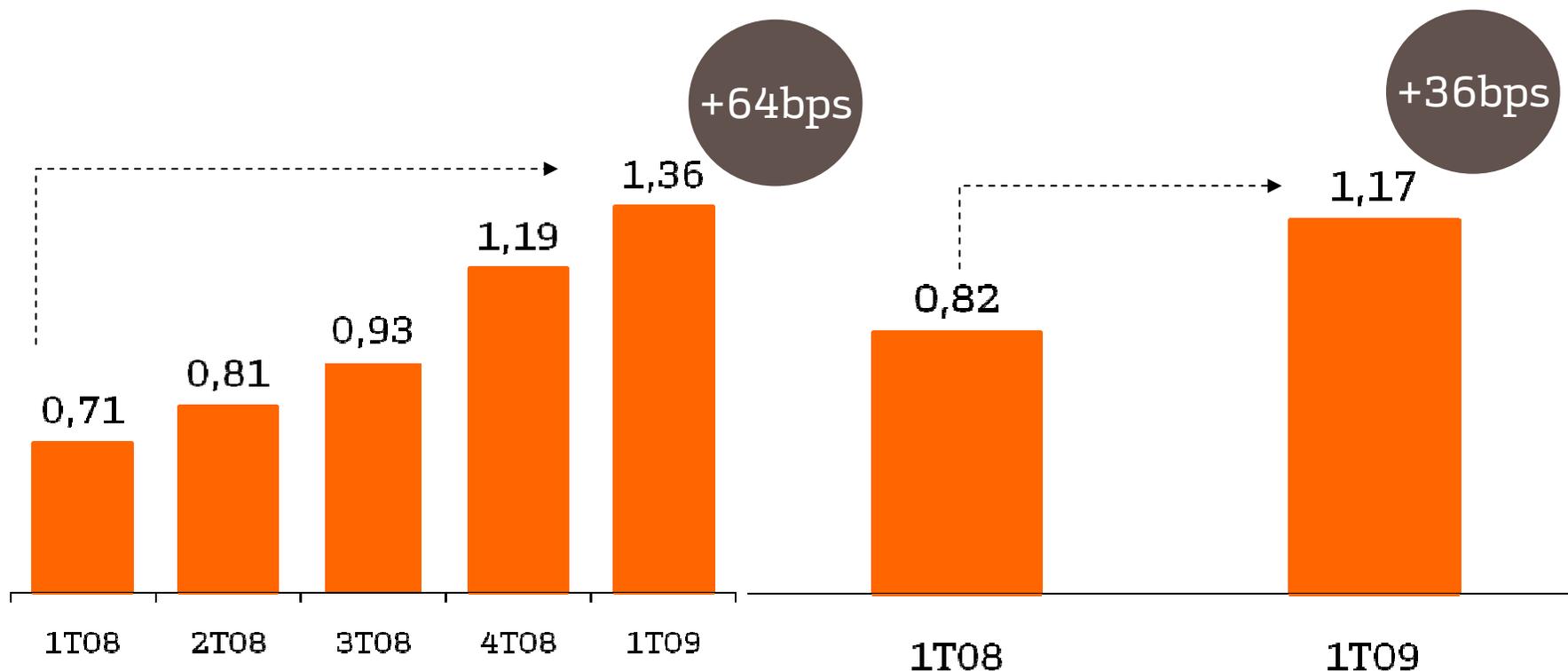
Evolución margen de clientes unitario (en %)



Los **diferenciales** de la inversión se están gestionando de manera activa

Diferencial trimestral de la nueva producción préstamo hipotecario (%)

Diferencial medio trimestral de inversión de clientes (en %)

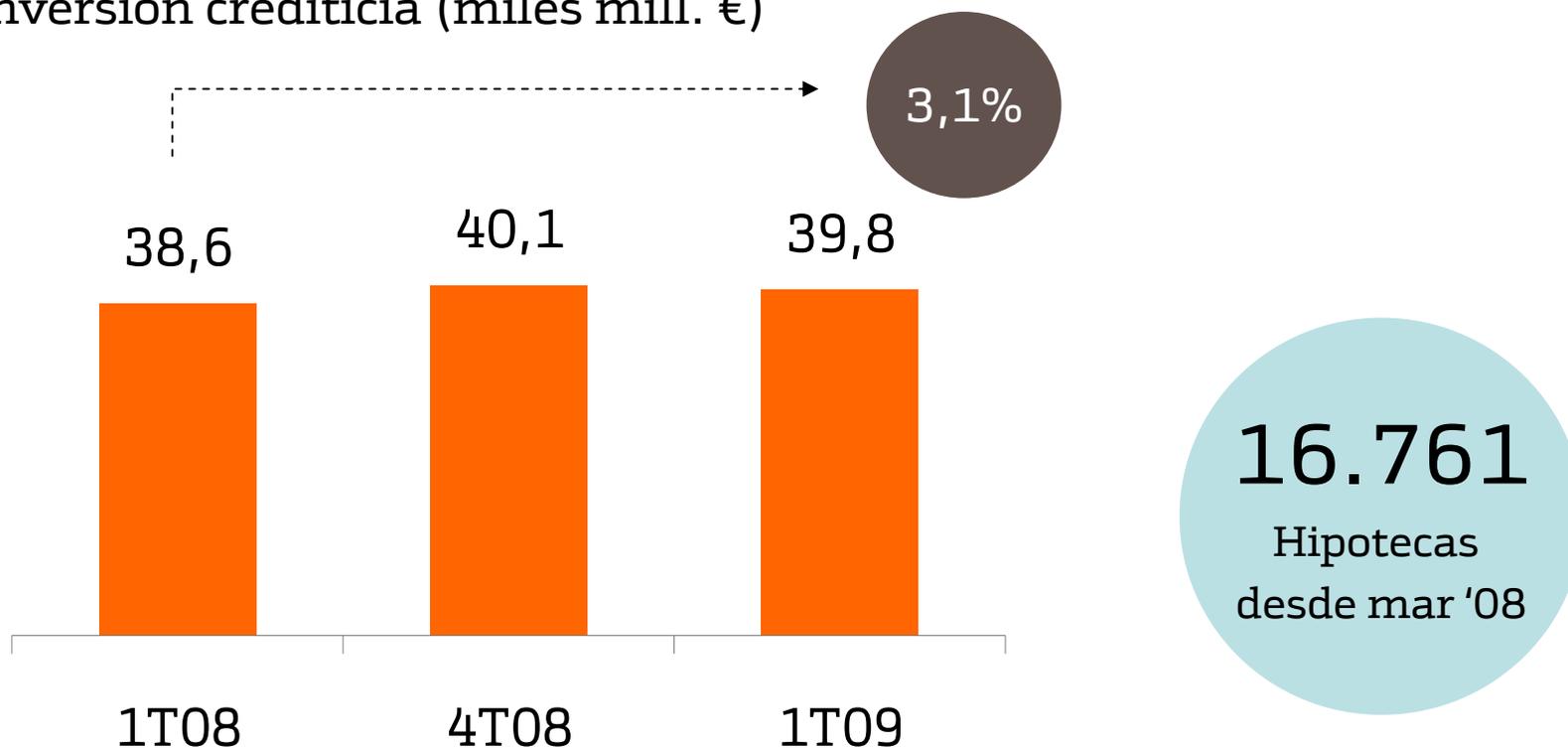


bankinter.



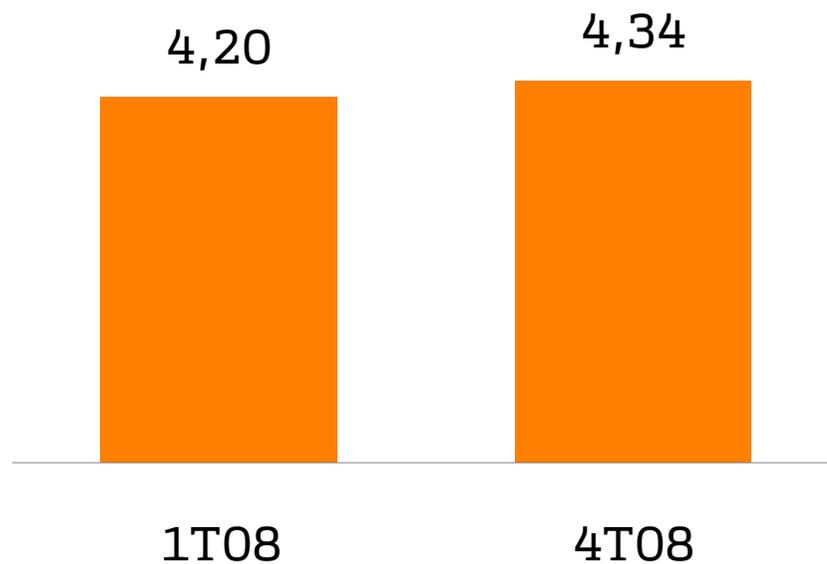
Compensando la menor demanda del crédito

Inversión crediticia (miles mill. €)

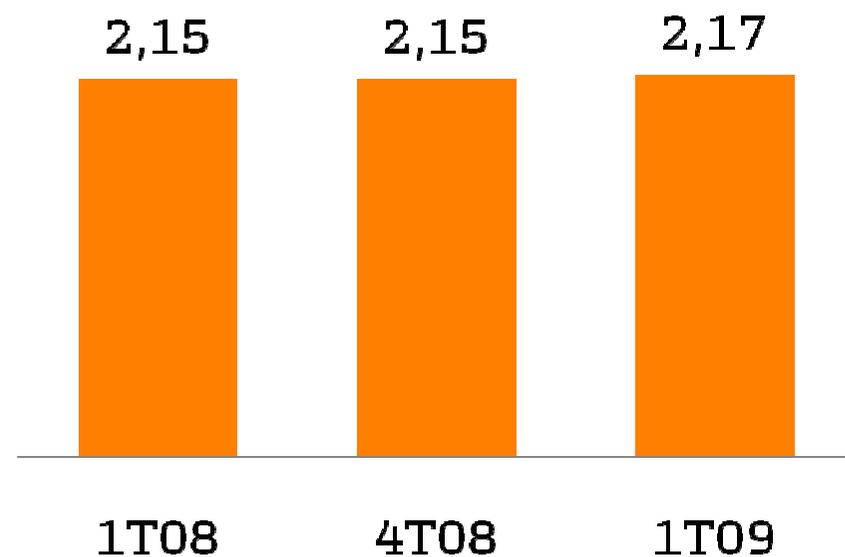


Bankinter crece a mayor ritmo en inversión, **ganando cuota** de crédito

Hipotecas residenciales
cuota de mercado (%)

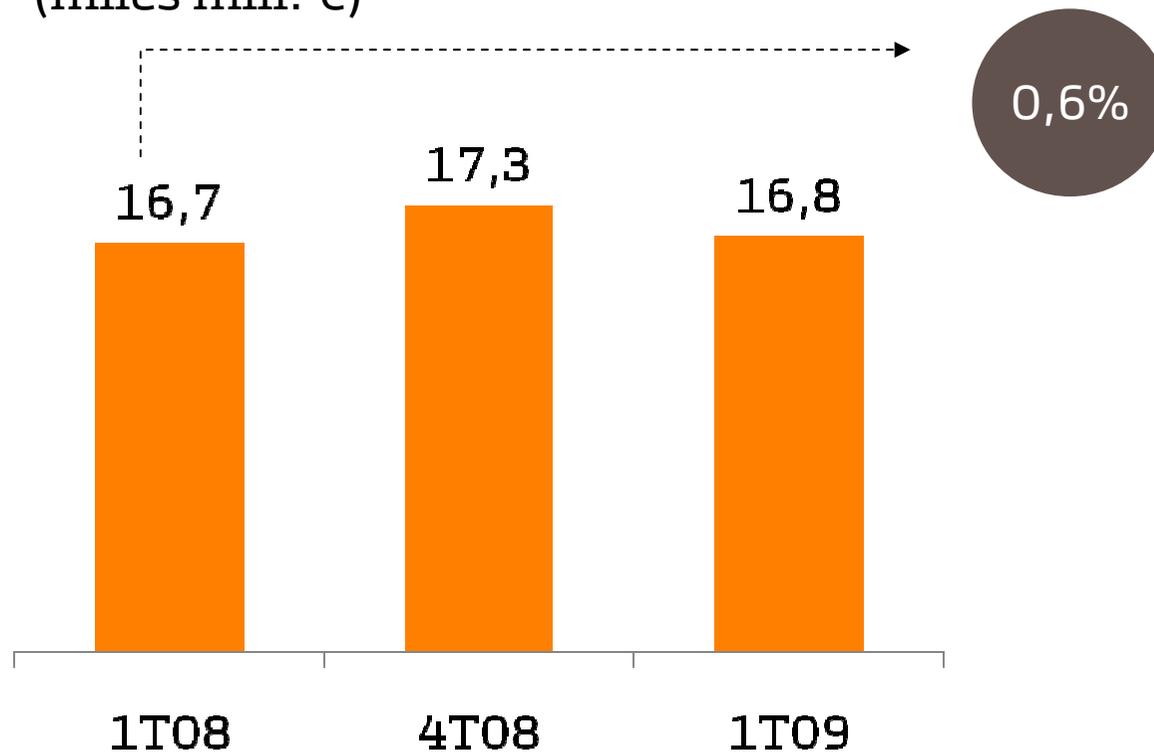


Total inversión crediticia
cuota de mercado (%)



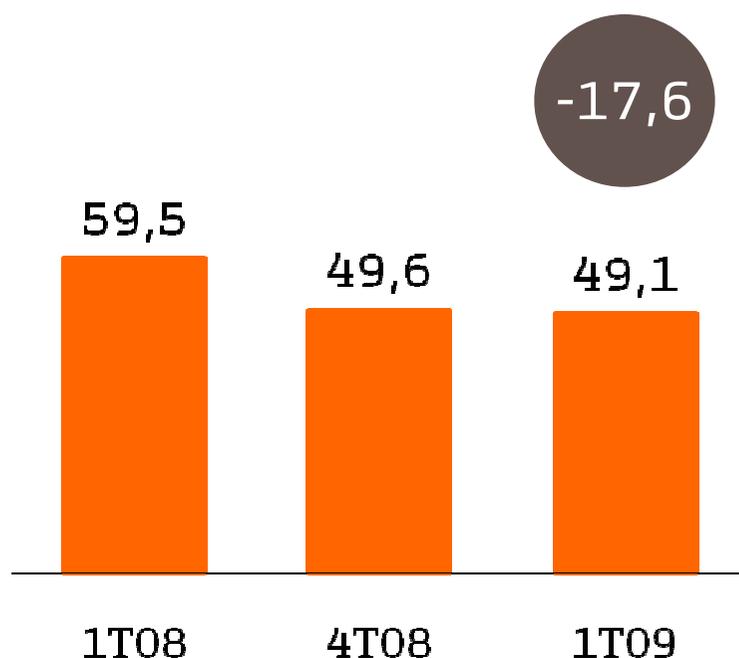
El crecimiento de los depósitos demuestra la alta capacidad de retención

Recursos típicos de clientes sin cesiones
(miles mill. €)



Los ingresos por **comisiones** reflejan la situación del mercado

Comisiones netas (mill. €)

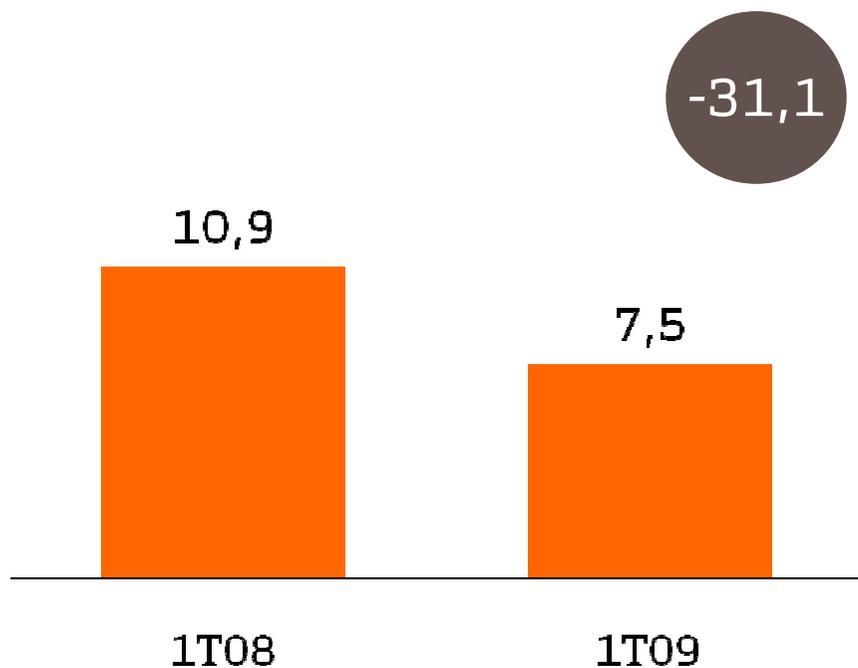


Comisiones mar '09 vs Dic '08

Miles €	Mar '08	Variación	%
Comisiones cobradas	66.696	-2.523	-3,6
Cobros Pagos	14.208	-1.233	-8,0
Seguros y pensiones	9.630	5.047	110,1
Servicios Valores	9.275	-1.718	-15,6
Fondos	10.086	-1.222	-10,8
Resto	23.498	-3.398	-12,6
Comisiones pagadas	17.643	-1.933	-9,9
Comisiones netas	49.053	-590	-1,2

LDA supone la principal contribución por asociadas

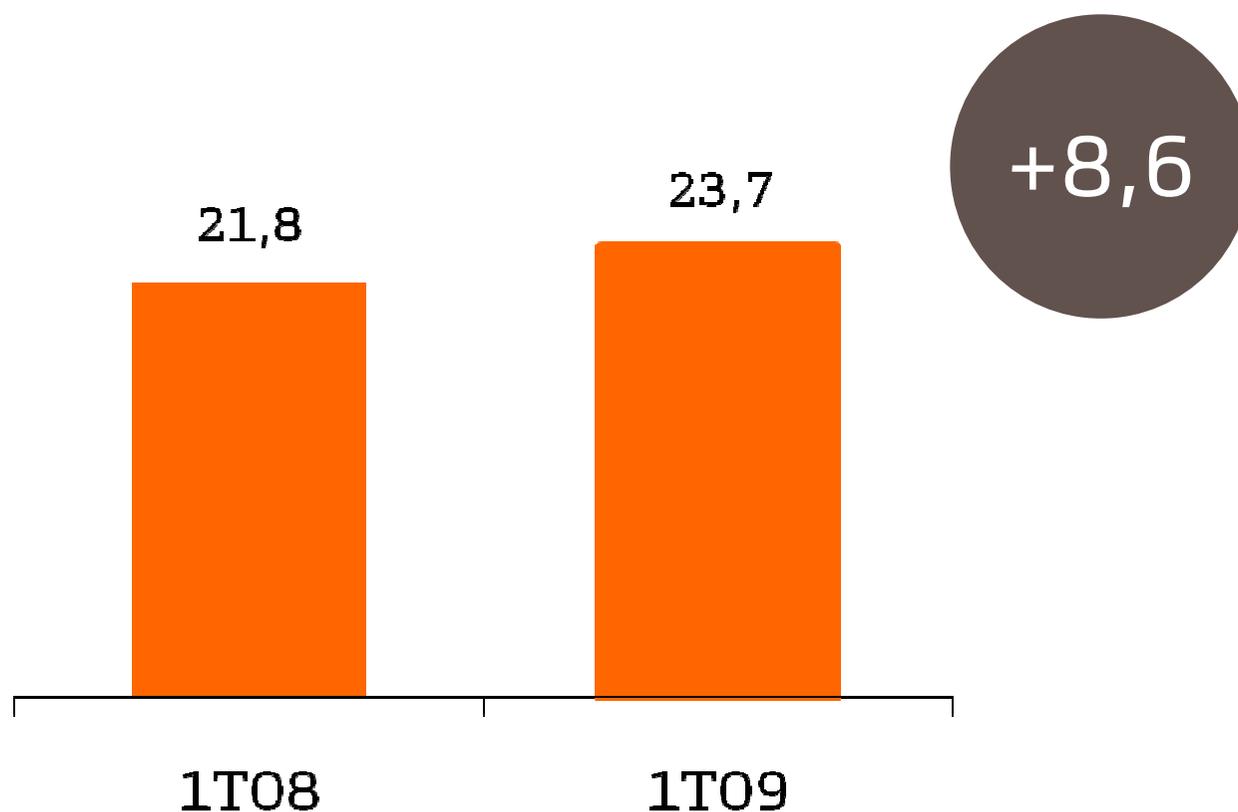
Rdo. Entidades por el método de la participación (mill. €)



Miles €	Resultado atribuido	Var.€	Var %
LDA	6.423	(2.764)	(30,1)
Bkvida	1.001	(361)	(26,5)
Mercavalor	49	(190)	-
Other	47	(75)	-
Total	7.521	(3.389)	(31,1)

Los ROF mantienen su aportación apoyados en los resultados de clientes

Resultados por operaciones financieras (mill. €)

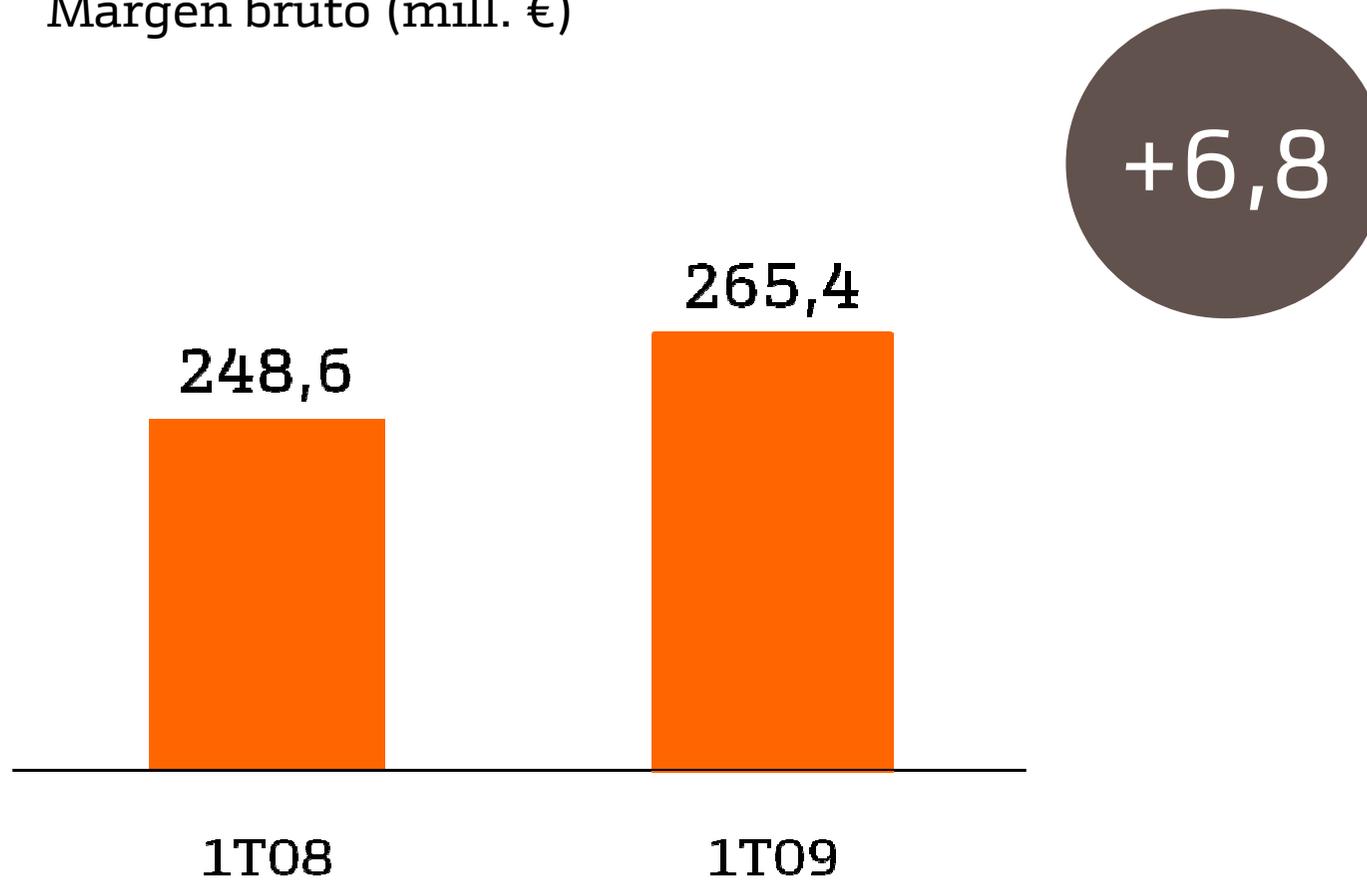


bankinter.



El **margen bruto** muestra fortaleza

Margen bruto (mill. €)

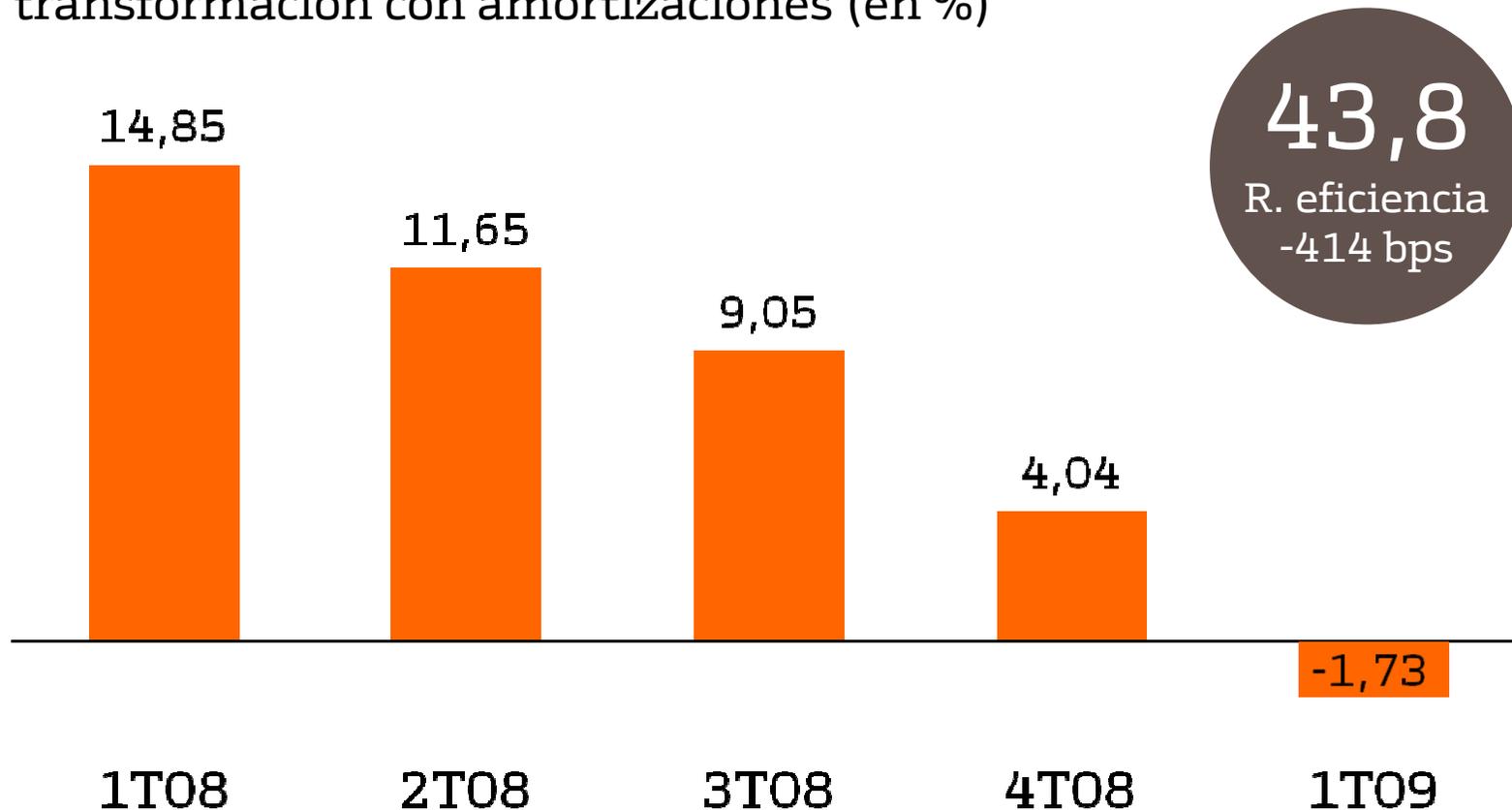


bankinter.



Las mejoras en la eficiencia se reflejan en los **costes** de transformación

Tasas de crecimiento interanual de los costes de transformación con amortizaciones (en %)

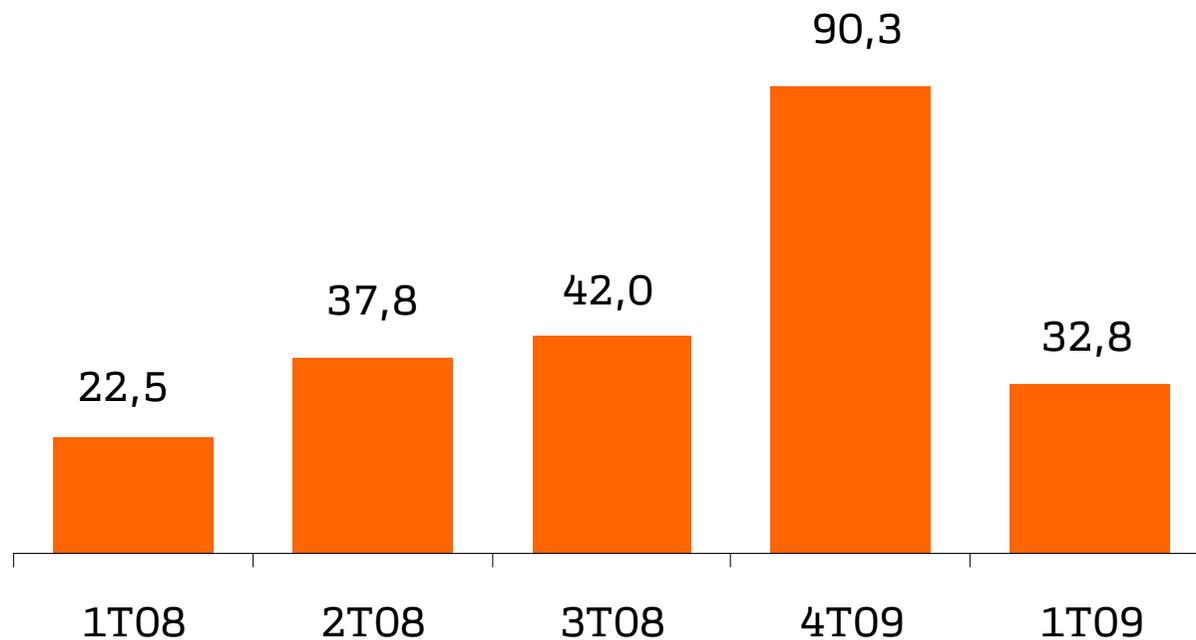


bankinter.



El **coste del crédito** se ha reducido significativamente ...

Dotación a provisiones por riesgo de crédito trimestrales (mill. €)



bankinter.



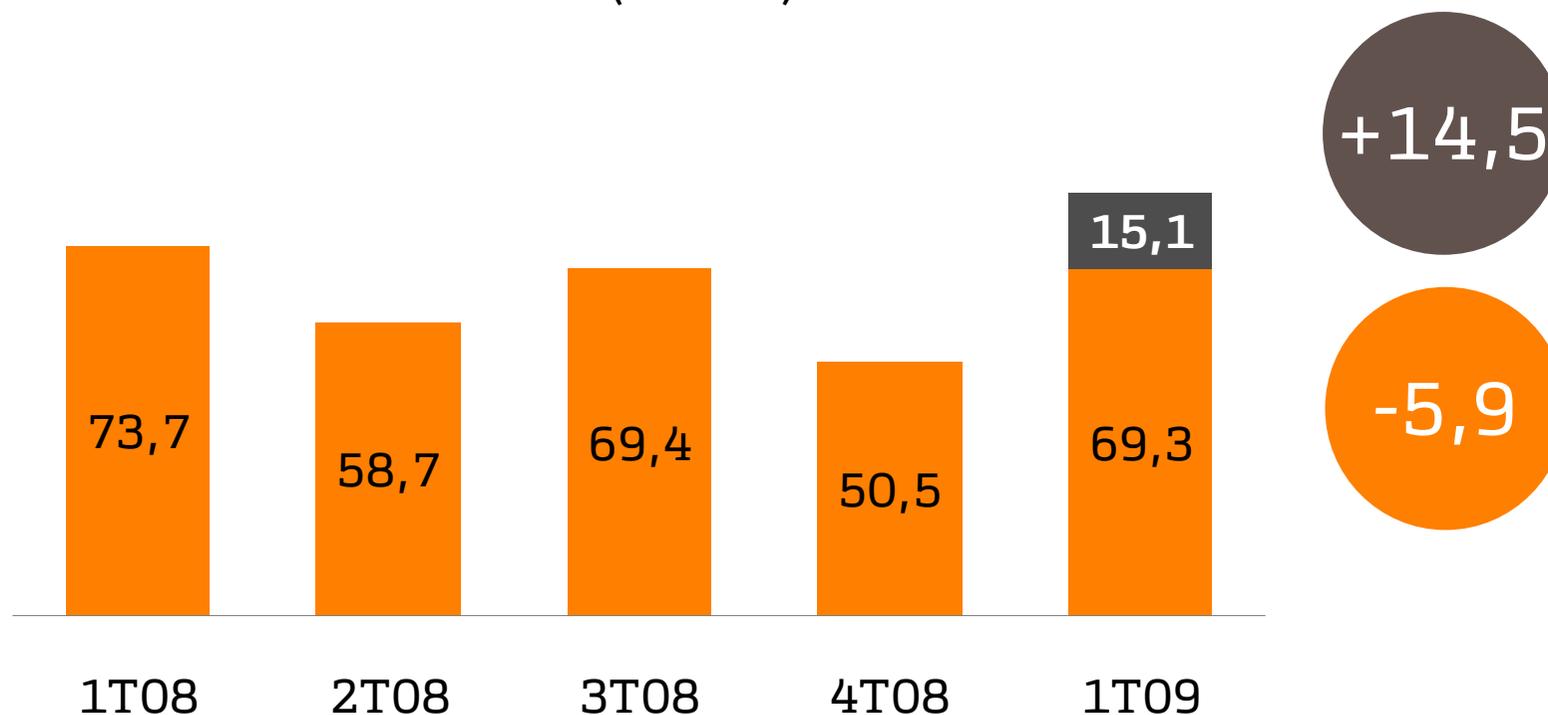
A pesar de mantener la **provisión genérica** en su máximo nivel

Dotación trimestral a provisiones por tipo de provisión (mill. €)

	mar-09	dec'08	mar-08
Específica	48	64	18
Adjudicados	9	6	0
Genérica	-24	20	4
	33	91	22
Genérica voluntaria	-22	0	0
	11	91	22

Los resultados muestran resistencia al ciclo

Beneficio neto trimestral (mill. €)



Resultados 1T09 -nuevo formato-

miles €	mar-09	mar-08	Dif	Dif %
Intereses y rdtos asimilados	522.402	622.784	-100.382	-16,1%
Intereses y cargas asimiladas	-341.699	-471.404	129.705	-27,5%
Margen de intereses	180.702	151.380	29.322	19,4%
Dividendos	1.773	2.396	-623	-26,0%
Rdos. Método Participación	7.521	10.910	-3.389	-31,1%
Comisiones	49.053	59.536	-10.483	-17,6%
Operaciones financieras	23.690	21.806	1.884	8,6%
Otros pdtos y cargas de explotación	2.688	2.613	75	2,9%
Margen bruto	265.427	248.641	16.786	6,8%
Gastos de personal	-69.826	-66.169	-3.657	5,5%
Gastos de admin./ amortización	-54.695	-60.548	5.853	-9,7%
Dotación a provisiones	-11.758	41	-11.799	(n.a.)
Pérdidas por deterioro de activos	-32.776	-22.485	-10.291	45,8%
Rdo actividad explotación	96.373	99.480	-3.107	-3,1%
Rdos en la baja de activos	-786	621	-1.407	-226,6%
Rdo antes de impuestos	95.586	100.101	-4.515	-4,5%
impuestos	-26.277	-26.447	170	-0,6%
Rdo de la actividad	69.310	73.654	-4.344	-5,9%
Rdo ajustado	84.360	73.654	10.706	14,5%

bankinter.



Enfoque estratégico claro
y basado en un **modelo de
negocio único**

5,6 productos

Por cliente

1/2 T. abandono

Con relación al sistema

LDA

Una gran oportunidad

Rentas
Altas

Pymes

Rentas altas: Un segmento de alta rentabilidad y crecimiento autofinanciado



ROE



Numero de SICAVs*



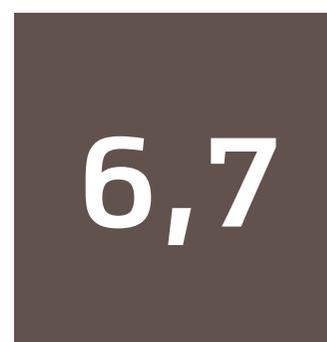
Crec. Inversión



Inversión
(miles €)



Depósitos
(miles €)



Productos por
cliente

Pymes: Una **propuesta de valor** única, altamente **competitiva**

82

Clientes (miles)

+0,8%
2,2%

Diferencial
créditos

50%

Inversión con garantía
hipotecaria

5,2

Productos por
cliente

78%

Transacciones
remotas (%)

2,8

Recursos
típicos (MM€)

bankinter.



... y ahora reforzando el
negocio con la adquisición
del 50% de LDA

Términos de la transacción



linea directa

Desencadenante: Cambio de control en RBS

Valoración independiente, resultando en un precio atractivo para Bankinter

Adquisición
del 50%
de RBS

Precio
426M€

Pago en
efectivo

bankinter.

*Sujeto a la aprobación de los trámites regulatorios



LDA , la compañía y su historia

- Joint venture entre RBS y Bankinter
- Inicio de operaciones en España en 1995
- Modelo de negocio basado en canales de distribución remotos, altamente eficientes
- Líder en innovación y tecnología
- Marca altamente reconocida
- Numero uno en seguro directo de autos en España
- Sexto mayor asegurador de autos en España
- En proceso de diversificación de productos, en concreto multiriesgo hogar (2007)

bankinter.



LDA, líder en el seguro directo de automóviles en España

58% Cuota
Mercado

Seguro directo de
automóviles

1,2 M
Clientes

1,5 M
Pólizas

220 mil Motos
34 mil multiriesgo

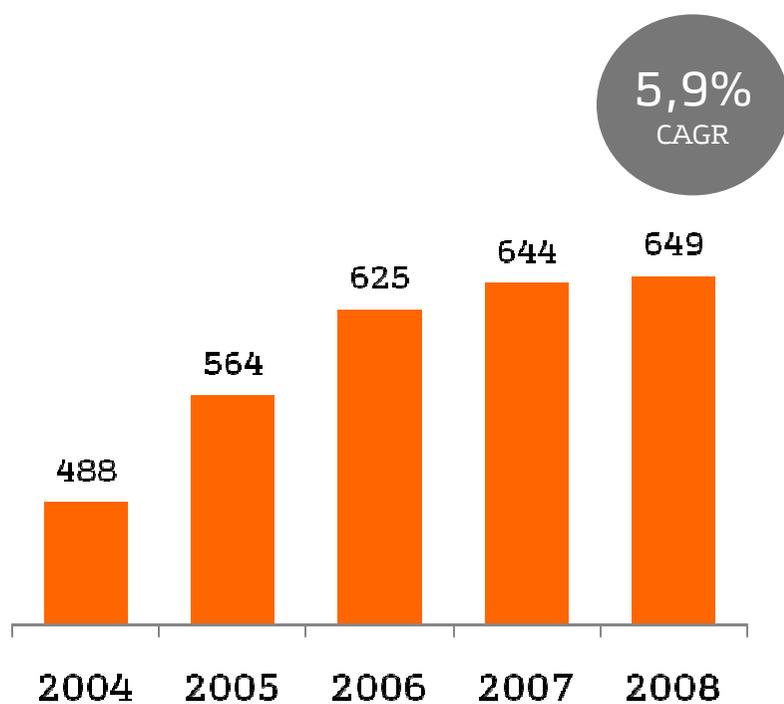
91,8%
Ratio
combinado

71,3M€
BDI
+15%

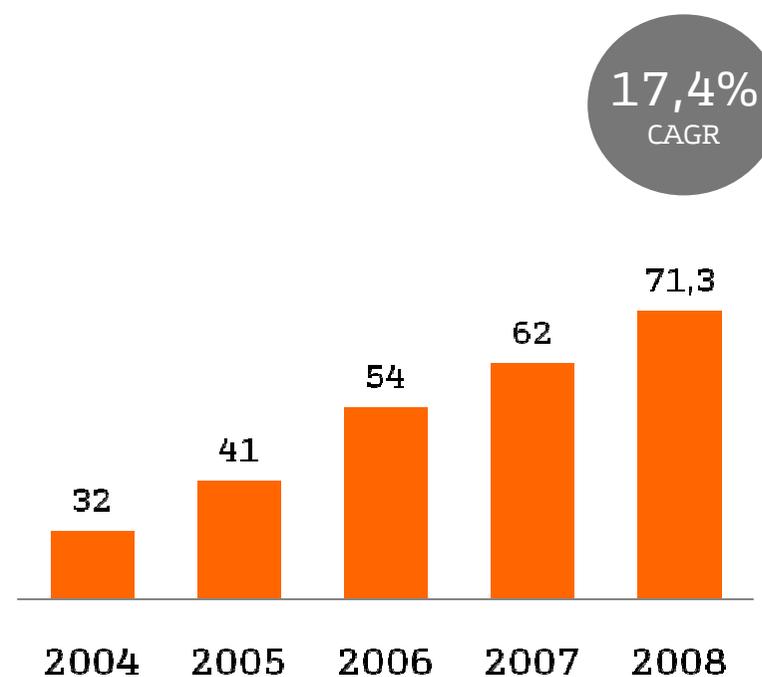
22% ROE

Rendimiento financiero atractivo

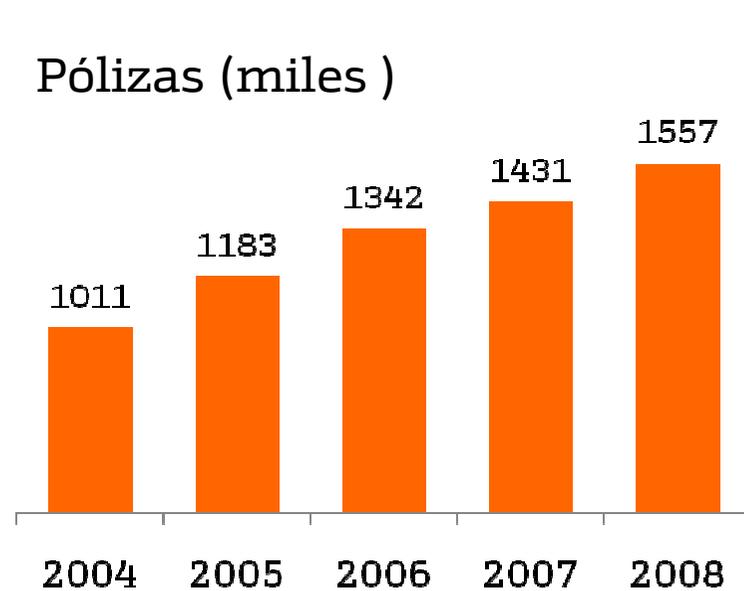
Primas brutas (mill. €)



BDI(mill. €)



Sólido modelo de negocio basado en un rápido **crecimiento** orgánico



9,0%
CAGR

Equipo gestor
reconocido y
altamente motivado

300%
Margen de
solvencia

Perfil de **riesgo bajo** en línea con el de Bankinter

Sólidos niveles de provisiones y solvencia

Más del 90% de la cartera en riesgo soberano

Sin riesgo bursátil ni activos tóxicos

Ningún riesgo de longevidad o mortandad



línea directa

Negocio con gran capacidad de generación de cash flow

bankinter.



Encaje perfecto con las palancas estratégicas de Bankinter

8,8%

Tasa de abandono

Calidad



Innovación

68,2%

Transacciones remotas

Multicanal

5,6

Productos por cliente



Tecnología



Talento

bankinter.



... y un **riesgo** de integración **bajo**

+ Negocio bien conocido por BK

+ BK está activamente comprometido en la gestión de LDA

+ Equipo gestor altamente reconocido

+ Negocio totalmente independiente de RBS

+ Valoración atractiva

En resumen....

Bankinter mantiene una **privilegiada calidad de activos**

Los niveles de solvencia son **coherentes con el perfil de riesgo**

Bankinter tiene una **cómoda posición de liquidez**

Los resultados demuestran resistencia al ciclo, confirmando la apuesta estratégica

LDA + BK = + VALOR

Un banco
diferente,
tozudamente
diferente