



CLASE B.^a
Seguros



0J3135412

Bankinter, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

Durante el segundo trimestre de 2009 el banco ha adquirido el 50% del capital social de Línea Directa Aseguradora, S.A. Sociedad de Seguros y Reaseguros (LDA) del que era propietario Direct Line Insurance Group Limited (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland por un precio de 426 millones de €.

Con anterioridad a esta adquisición, LDA era una sociedad multigrupo, gestionada conjuntamente por Bankinter y DLG, quienes se repartían su capital social al 50%. Con esa adquisición Bankinter ha alcanzado el 100% del capital social y derechos de voto de LDA. Por tanto, esta sociedad ha adquirido la condición de sociedad dependiente y ha pasado a integrarse globalmente en las cuentas del Grupo Bankinter a partir de la fecha de adquisición, 30 de abril de 2009.

Igualmente, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. en su reunión del 13 de mayo, acordó, en ejercicio de las facultades conferidas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009, aumentar el capital social de la entidad en un importe de 20.266.155,60 €, mediante la emisión y puesta en circulación de un total 67.553.852 nuevas acciones ordinarias. El precio de suscripción de las nuevas acciones fue de 5,35 por acción (correspondiendo 0,30€ a valor nominal y 5,05€ a prima de emisión), por lo que el importe efectivo total del aumento de capital fue de 361.413.108€.

El aumento de capital tenía como finalidad fortalecer el ratio de capital de la entidad tras la compra del cincuenta por ciento (50%) del capital social de Línea Directa Aseguradora S.A. Sociedad de Seguros y Reaseguros (LDA).

Resultados del semestre.

El resultado consolidado del Grupo Bankinter (BDI) en el primer semestre de 2009 alcanza los 138,67 millones de €, siendo el resultado antes de impuestos (BAI) 191,58 millones de €, respectivamente, un 4,73% y un 5,66% superiores a los logrados en el primer semestre de 2008; unos sólidos resultados en el entorno actual.

El grupo bancario, definido como el grupo consolidado sin incluir a Línea Directa Aseguradora y sus sociedades filiales (Grupo LDA), presenta igualmente crecimientos del 4,97% y 6,75% en el BAI y BDI, respectivamente.

La aportación del Grupo LDA al BAI y BDI del grupo Bankinter durante el primer semestre de 2009 ha sido de 18,8 y 15,2 millones de €, respectivamente.

Entre los diferentes márgenes de la cuenta de resultados destaca la fortaleza del margen de intereses. El dato semestral de este margen se sitúa en los 400,68 millones de euros, un 30,24% superior a la cifra del mismo periodo de 2008. Este crecimiento está apoyado además en el incremento de los diferenciales de activo.

El margen bruto del primer semestre alcanza los 612,25 millones de €, un 21,65% superior al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos por comisiones se han reducido un 16,85% con respecto al mismo periodo de 2008, reflejo de la situación muy diferente de la economía española y, especialmente, de los mercados financieros, pues las comisiones que mayor reducción presentan son las relacionadas con los servicios de valores y los fondos de inversión.



CLASE 8.ª

WORLDWIDE



0J3135413

El comportamiento moderado de los costes ha permitido mejorar el ratio de eficiencia, el 44,28% en el primer semestre de 2009 frente al 49,51% del primer semestre de 2008.

La mayor morosidad consecuencia de la crisis económica ha incrementado considerablemente las pérdidas por deterioro de activos del grupo consolidado, que durante este período han ascendido a 110,56 millones de euros, un 83,28% más que el mismo período del ejercicio anterior. El grupo, en el marco de su política prudente de gestión del riesgo, ha decidido no liberar este semestre las provisiones genéricas constituidas en el pasado para amortiguar el efecto del incremento de las pérdidas por deterioro de activos, dejando el saldo de las mismas en 573,23 millones de €, saldo igual al existente a cierre del ejercicio 2008.

El beneficio por acción, se ha situado en 0,33 euros, importe similar al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Por último, Bankinter repartió el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2009, de 0,07135 euros por acción, el pasado 4 de julio.

De cara al segundo semestre, y teniendo en cuenta el debilitamiento en el entorno económico general, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio, con el énfasis en la rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia requeridos por este nuevo entorno. Con este modelo, espera mantener sus sólidos resultados, situación financiera y solvencia.

La información sobre partes vinculadas se detalla en las Notas 4 y 14 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2009.

Riesgo de Crédito.

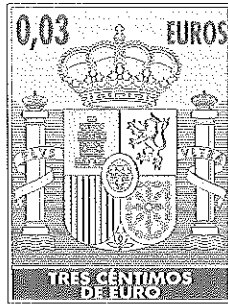
La situación y evolución de la calidad de inversión crediticia de las entidades de crédito se ha convertido en la mayor preocupación para los usuarios de los estados financieros y grupos de interés; por ello, se incluye una nota específica sobre riesgo de crédito en la presente memoria semestral

El primer semestre del 2009, en un entorno de recesión económica, el sistema financiero atraviesa por un periodo de mayor 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 44.549 millones de euros a 30 de junio de 2009, lo que supone un incremento del 0,38% en relación al año anterior. 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 2,01% en el primer semestre del 2009, que supone un incremento con respecto al año anterior, pero sigue siendo referencia en el sector.



0J3135414

CLASE 8.ª

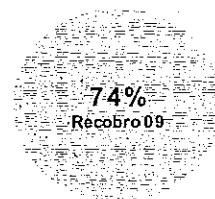
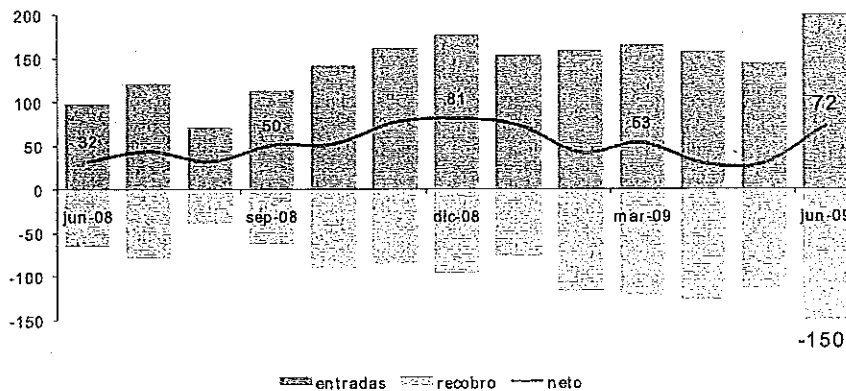
Análisis del riesgo crediticio (cifras en millones de euros)

	30/06/2009	30/06/2008	diferencia	%
Riesgo computable ex-titulización	44.548	44.380	168	0,38%
Riesgo dudoso	894	296	598	202%
Provisiones totales	808	628	180	29%
Provisiones exigibles	808	628	180	29%
Genéricas	573	540	33	6%
Específicas	235	88	147	167%
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,01	0,67		-
Índice de cobertura de la morosidad (%)	90	212	-122	-

Control, Seguimiento y Recuperaciones

Durante el primer semestre del 2009 se ha seguido reforzando de forma importante Control, Seguimiento y Recuperaciones, Dirección independiente dentro del Área de Riesgos y Finanzas con el objetivo claro de mantener los ratios de morosidad en los mínimos niveles posibles, mejorando la eficiencia, potenciándola, permitiendo la toma de decisiones de forma más ágil. La mayor parte de las nuevas herramientas y procesos de anticipación del riesgo y recuperaciones han sido ya implantadas y el Banco cuenta con las personas necesarias por experiencia, perfil, formación y especialización para mantener la excelente calidad crediticia de la cartera.

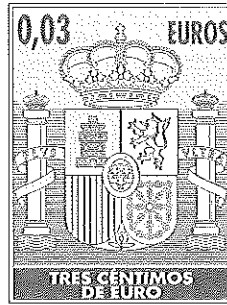
El nivel de recuperaciones sobre entradas durante el primer semestre del año, ha superado los objetivos planteados, con niveles superiores al 70%





CLASE 8.ª

PROMOTORES



0J3135415

A lo largo del segundo semestre del 2009, Bankinter seguirá reforzando y dotando de una dimensión y profesionalización a la plantilla dedicada a Control y Recuperaciones en las diferentes Organizaciones Regionales a medida que se acentúa la crisis. La anticipación y la gestión de la incidencia y morosidad es hoy una de las funciones de mayor importancia en la Entidad. El Control llega a niveles de los distintos Centros y Oficinas del Banco, contando con las mejores herramientas de anticipación y seguimiento del riesgo.

El cambio de ciclo económico ha generado en la banca un incremento de la renegociación de las condiciones originales de las facilidades crediticias, si bien en el caso de Bankinter, las operaciones superiores a 500.000 euros, que se han renegociado en el primer semestre del año, sólo supone un 0,25% del riesgo crediticio del banco, reforzando e incrementando las garantías de estas posiciones.

La Coordinación y colaboración estrecha con la Asesoría Jurídica Central y los Abogados de las Organizaciones nos permite impulsar y seguir de cerca las gestiones judiciales realizadas

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.

La estrategia del Banco de los últimos años, enfocada en un modelo de negocio único, con una fuerte cultura de gestión del riesgo crediticio a todos los niveles de la Entidad unido a la alta cualificación de los equipos se refleja claramente en el ratio de morosidad actual. El ratio de morosidad de la Entidad ha sufrido un incremento durante el primer semestre 2009 como consecuencia del rápido y profundo deterioro de la economía situándose en el 2,01%, que compara con el 0,67% de junio 2008. Este incremento de la morosidad se sigue manifestando de forma importante en el segmento de Pymes (el ratio de morosidad de Pymes es del 4,52%), afectadas de forma importante por la crisis económica y la fuerte dependencia del sector Inmobiliario y Construcción. La cartera hipotecaria de Bankinter se sigue comportando de forma excelente, lo que demuestra la fortaleza de la misma y la extraordinaria capacidad de reembolso, garantías y perfil de los clientes de Bankinter. El crecimiento selectivo en los últimos años nos sitúa hoy en clara ventaja competitiva respecto al sector. La tasa de morosidad de nuestra cartera hipotecaria vivienda se sitúa en el 1,06%, siendo muy inferior a la tasa de morosidad de la cartera hipotecaria vivienda del sector (2,83% último dato disponible a marzo 09).

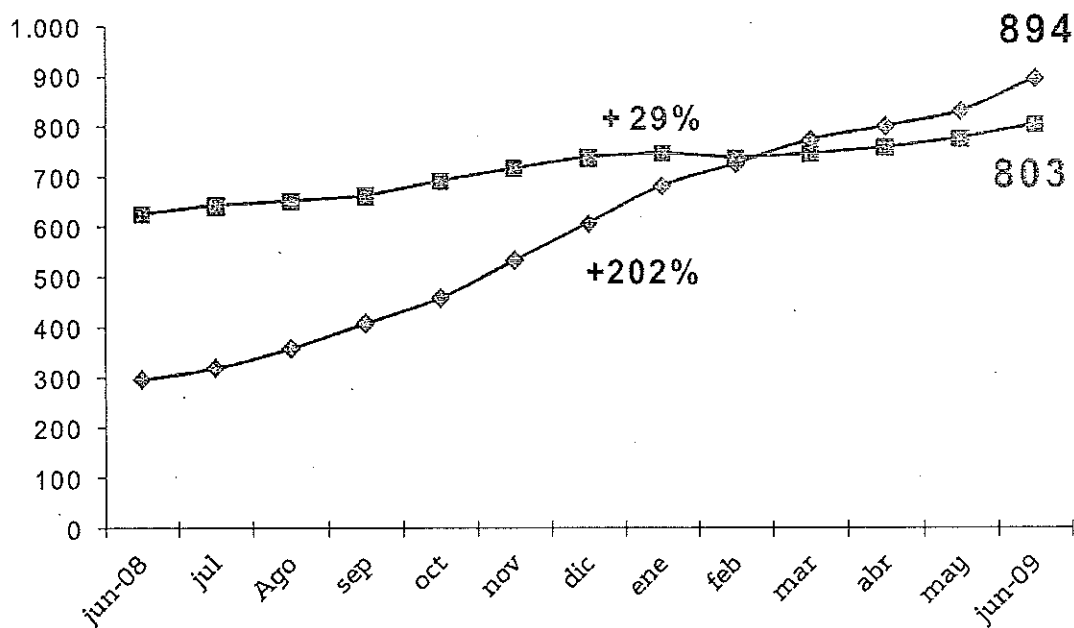
Los niveles de solvencia y la cobertura de los activos nos permiten afrontar la situación actual en unas óptimas condiciones. El nivel de provisiones alcanza los 803 millones de € a Junio 09, con un nivel de cobertura del 90%



0J3135416

CLASE 8.ª

◆ Morosidad □ Provisiones



Datos en millones €

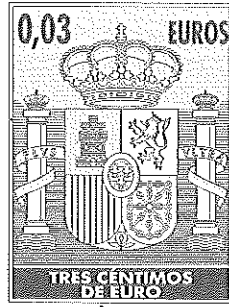
Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 894 millones frente a los 296 millones de junio 08

(en miles de Euros.)	Jun-09	Jun-08
Saldo Inicial Año en Curso	607.438	155.269
+ (Altas - Recobros M+D)	307.539	151.091
- Fallidos Cargo	21.241	10.200
Saldo Final Año en Curso	893.737	296.159
Saldo Activos Adjudicados	233.250	7.370

Datos en miles de €



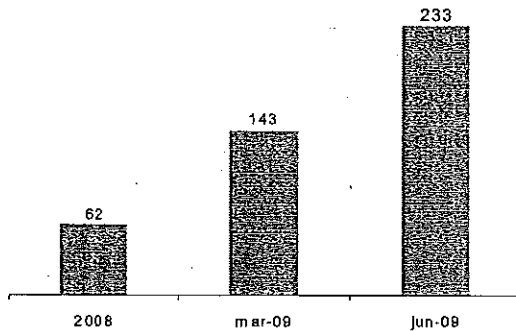
CLASE 8.ª
Bienes Raíces



0J3135417

Los activos adjudicados en el Banco ascienden a 233 millones de euros. A pesar del incremento de activos adjudicados a lo largo del año, Bankinter se encuentra en una situación privilegiada frente al sistema, dada la escasa exposición al segmento de promotores inmobiliarios. La cuota del banco en este sector es en 2,5% del riesgo crediticio frente al 17% del Sistema.

Activos adjudicados : Evolución (datos en millones €)



Como consecuencia de la mínima exposición en este sector y de la no concentración en clientes, los activos adjudicados están correctamente diversificados tanto geográficamente como por tipología de inmueble. Es importante resaltar en la cartera de activos adjudicados no hay promociones en curso ni suelos rústicos.

El valor actual de tasación de los activos adjudicados asciende a 310 millones de €, con un LTV del 75%

El ratio de morosidad con activos adjudicados se sitúa en el 2,47% en junio 09, ratio que compara muy favorablemente con la morosidad del sistema financiero en su conjunto.