

HECHO RELEVANTE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 226 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, se comunica la siguiente información:

El Consejo de Administración de Bankinter, S.A. ("**Bankinter**") ha acordado proponer a la próxima Junta General Ordinaria, a celebrar en el mes de marzo de 2020, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión (que asciende a la cantidad de 1.184 millones de euros) mediante la entrega a sus accionistas de acciones de su filial Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("**Línea Directa Aseguradora**").

A estos efectos, y de acuerdo con el asesoramiento recibido, se ha valorado el 100% del capital de Línea Directa Aseguradora en 1.434 millones de euros por lo que, con la distribución del importe de prima de emisión señalado, se entregará a los accionistas de Bankinter el 82,6% del capital social de Línea Directa Aseguradora. Una vez distribuida la prima de emisión mediante la entrega de dichas acciones, el Banco mantendrá una participación financiera minoritaria del 17,4% de la aseguradora. Todo ello, al amparo de lo dispuesto en el artículo 41 de los estatutos sociales.

Con carácter previo a la operación, está previsto que Línea Directa Aseguradora pague a Bankinter un dividendo de 60 millones de euros, hasta dejar la ratio de solvencia de la aseguradora en torno al 180%.

La sólida posición de Bankinter le permite plantear esta distribución extraordinaria a sus accionistas, la cual tendrá un impacto limitado en la rentabilidad del Grupo y que incluso mejorará la ratio de solvencia consolidada en 5 puntos básicos de CET1.

En caso de resultar aprobada esta propuesta por la próxima Junta General Ordinaria, el reparto efectivo del dividendo en especie se ejecutará una vez que se hayan obtenido las correspondientes autorizaciones regulatorias, solicitándose asimismo la admisión a cotización en Bolsa de las acciones de Línea

Directa Aseguradora, lo que se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2020.

El Consejo de Administración ha contado en esta operación con el asesoramiento financiero de Citigroup Global Markets Limited.

* * *

Se informa de que el próximo 19 de diciembre de 2019 a las 9.00 am realizará una presentación de la operación a analistas e inversores. La presentación podrá seguirse a través de *webcast* (en inglés), desde la web corporativa del banco (www.bankinter.com/webcorporativa).

La grabación estará disponible en dicha web para cualquier persona interesada durante un período mínimo de un mes. Alternativamente, la presentación podrá seguirse por vía telefónica según la información disponible en la web corporativa.

Se adjunta nota de prensa relativa a la operación, así como la presentación a analistas e inversores.

* * *

Bankinter, S.A.

Madrid, 18 de diciembre de 2019

Bankinter propondrá en Junta sacar a Bolsa Línea Directa y distribuir entre los accionistas la prima de emisión mediante acciones de la compañía

- La prima de emisión asciende a 1.184 millones de euros, que equivaldría a la estimación razonable a la fecha actual del valor de mercado del 82,6% del capital social de Línea Directa, que será repartido entre los accionistas del banco.
- Una vez completada la operación, los accionistas de Bankinter se convertirán también en accionistas de Línea Directa, que pasará a ser una aseguradora independiente y cotizada.
- El objetivo es separar el negocio de seguro directo del bancario, permitiendo a cada compañía desarrollar sus estrategias a futuro de forma independiente.

18/12/2019. El Consejo de Administración de Bankinter ha aprobado en su sesión de hoy proponer a la próxima Junta General Ordinaria la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión (que asciende a 1.184 millones de euros) mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora, manteniendo en los libros del banco una participación financiera minoritaria del 17,4% en dicha aseguradora.

La estimación razonable a la fecha actual del valor de mercado del 82,6% de Línea Directa Aseguradora a entregar a los accionistas de Bankinter asciende a 1.184 millones de euros, que se corresponde con el 100% de la prima de emisión objeto de distribución. A estos efectos, y de acuerdo con el asesoramiento recibido, se ha valorado el 100% del capital de Línea Directa Aseguradora en 1.434 millones de euros.

Se prevé ajustar el número de acciones en que se divide el capital social de Línea Directa para facilitar que cada accionista pueda recibir una acción de Línea Directa por cada acción de Bankinter.

Una vez aprobada la operación por la Junta General de Accionistas, a celebrar en marzo de 2020, ésta será sometida a las autorizaciones regulatorias correspondientes y, tras ser obtenidas, se procederá a la distribución y posterior admisión a cotización en mercado continuo de las acciones entregadas, la cual está prevista para el segundo semestre de 2020.

Con carácter previo a la transacción, Línea Directa pagará un dividendo a Bankinter de 60 millones de euros, hasta dejar el ratio de solvencia en torno al 180%, por encima de sus comparables europeos.

El objetivo de esta operación es separar el negocio de seguro directo del puramente bancario, permitiendo a cada compañía desarrollar sus estrategias a futuro de forma independiente y que estas puedan operar en sus respectivos entornos regulatorios con una estructura de capital y una política de dividendos adecuada a sus necesidades.

La actividad bancaria de Bankinter se encuentra en una situación sólida y solvente, creciendo significativamente en tamaño, rentabilidad y diversificación, tanto geográfica (con presencia en cuatro países de Europa) como en tipología de negocio, con una aportación muy equilibrada de las diferentes líneas.

Esta sólida posición permite al banco plantear esta distribución extraordinaria a sus accionistas, la cual tendrá un impacto limitado en la rentabilidad del Grupo y que incluso mejorará el ratio de solvencia consolidado CET1 en 5 puntos básicos.

Línea Directa Aseguradora, una gran inversión para Bankinter.

Desde su creación en 1995, Línea Directa ha pasado de ser un proyecto creado desde cero a convertirse en líder del sector asegurador directo en España, basando sus resultados en un crecimiento sólido apoyado en una disciplinada gestión del riesgo y control de costes, y una apuesta clara por la tecnología. Actualmente, la compañía cuenta con más de 3 millones de clientes, siendo la quinta aseguradora por volumen de primas emitidas en auto, con una cuota de mercado cercana al 7% en este ramo.

Bankinter adquirió en 2009 a Royal Bank of Scotland el 50% que no controlaba de Línea Directa Aseguradora, por un importe de 426 millones de euros. Desde entonces la compañía ha repartido 1.058 millones de euros en forma de dividendos y, si se aprueba la propuesta del Consejo, los accionistas de Bankinter pasarán a ser titulares directos de un 82,6% de la compañía, participación que tendría un valor de mercado estimado a la fecha actual de 1.184 millones de euros.

"Propuesta de distribución de la Prima de Emisión"

19 de Diciembre de 2019

bankinter.



lineadirecta.com

bankinter.

Resumen Ejecutivo

- El Consejo de Administración de Bankinter propondrá en la próxima Junta General de Accionistas la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% de las acciones de Línea Directa Aseguradora (LDA), que posteriormente serán admitidas a cotización
- El objetivo de la distribución es separar el negocio de seguro directo del negocio bancario, permitiendo a cada compañía desarrollar sus estrategias a futuro de forma independiente
- Línea Directa ha sido una gran inversión para Bankinter y para sus accionistas. Creada en 1995, se ha convertido una de las mayores aseguradoras del mercado en seguro directo, con un modelo de negocio sostenible y rentable y con un crecimiento superior a sus comparables
- Tras la distribución, LDA pasará a ser una aseguradora independiente y cotizada, con un valor de mercado estimado de €1.434Mn
- Bankinter se encuentra en una situación muy sólida en su negocio bancario, lo que le permite llevar a cabo esta distribución extraordinaria a sus accionistas con un impacto limitado en los ratios de rentabilidad del grupo e incluso mejorando los ratios de solvencia consolidados

Agenda

1

Propuesta de
Distribución

2

Perfil de Línea
Directa

3

Perfil Bankinter
Post- Separación

Agenda

1

Propuesta de
Distribución

2

Perfil de Línea
Directa

3

Perfil Bankinter
Post- Separación

Justificación estratégica

- 1 Flexibilidad Estratégica**

La creación de dos sociedades cotizadas separadas permitirá a la Dirección de LDA y de Bankinter el diseño de sus respectivas estrategias de manera independiente
- 2 Fortaleza del negocio bancario**

La solidez y diversificación del negocio bancario de Bankinter permite llevar a cabo esta distribución extraordinaria con un impacto limitado en los ratios de rentabilidad del grupo e incluso mejorando los ratios de solvencia consolidados
- 3 Acceso directo al mercado**

LDA podrá acceder directamente a los mercados de capitales a los múltiplos propios de su sector en el caso de que surjan oportunidades futuras de crecimiento inorgánico
- 4 Opcionalidad para el accionista**

Opcionalidad para los accionistas de Bankinter, que podrán decidir si quieren mantener, o no, su exposición al sector del seguro directo en España
- 5 Entorno Regulatorio**

Optimización de LDA y Bankinter en sus respectivos entornos regulatorios permitiendo que cada grupo opere con una estructura de capital y una política de dividendos adecuada a sus necesidades
- 6 Alineación de incentivos**

Mejora de la capacidad de Bankinter y LDA para alinear los incentivos de la Alta Dirección con el desempeño de los negocios de manera independiente

Detalles de la operación

Estructura Legal

- Bankinter propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la distribución en especie, al amparo de lo dispuesto en el artículo 41 de los estatutos sociales, de la totalidad de la prima de emisión mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% de las acciones de LDA
- Se ajustará el número de acciones en que se divide el capital social de LDA para facilitar la relación de distribución, de tal forma que cada accionista reciba en la distribución una acción de LDA por cada acción de Bankinter
- El valor de mercado de LDA se ha estimado en 1.434M€.
- LDA pagará un dividendo extraordinario a Bankinter antes de la transacción dejando el ratio de solvencia entorno a 180%, lo que supone un ratio por encima de sus comparables europeos

Aprobaciones Regulatorias

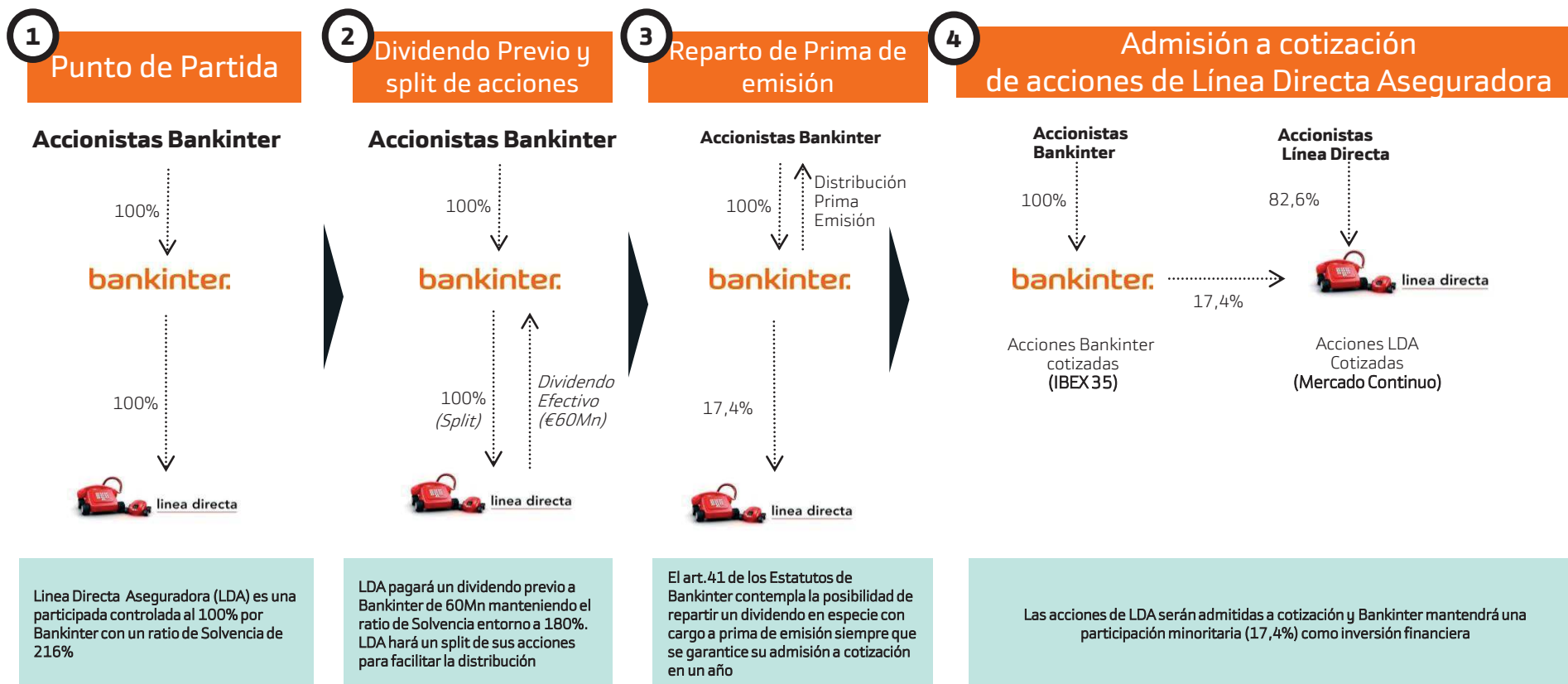
La operación estará sujeta a las pertinentes autorizaciones regulatorias y trámites administrativos:

- BCE
- Ministerio de Economía y Empresa
- CNMV
- DGSyFP

Impactos de la separación

- El modelo de Gobierno de Línea Directa Aseguradora se adaptará para cumplir con la normativa de compañías cotizadas
- Auditoría Interna es la única función compartida con Bankinter, pero se separará con anterioridad a la distribución
- Los acuerdos comerciales entre Bankinter y LDA se mantendrán a condiciones de mercado tras la operación
- Las acciones de LDA se espera que sean admitidas a cotización en el segundo semestre de 2020; Bankinter pasará a tener una participación financiera del 17,4%

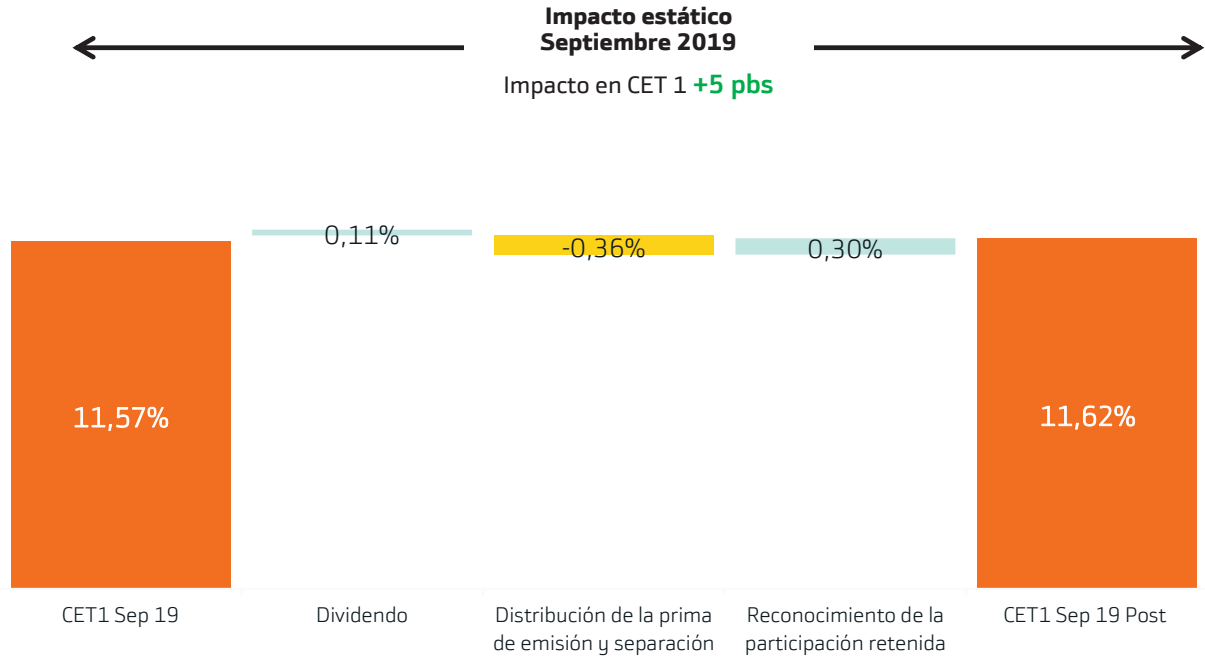
La operación se realizará mediante el reparto de la prima de emisión de Bankinter en forma de acciones de LDA



LDA ha sido una gran inversión financiera, con clara generación de valor para los accionistas de Bankinter



La desconsolidación de LDA tendrá un impacto positivo en el ratio CET1 del Grupo Bankinter de 5 puntos básicos



La operación generará un impacto de aprox. €1MM en resultados y una reducción neta de patrimonio inferior a €200Mn

Reducción de Patrimonio

≈ -€1,2MM

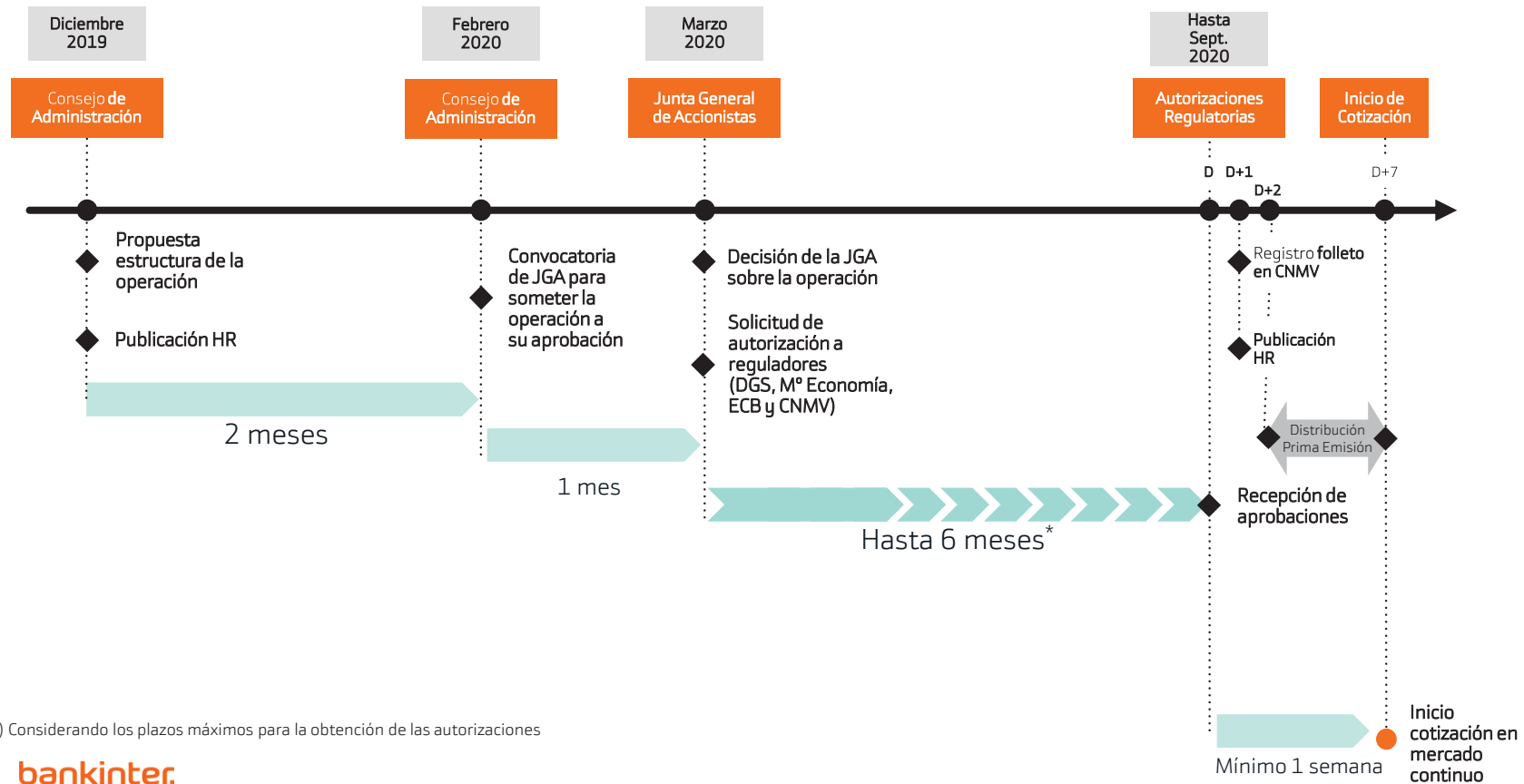
- En el momento de la autorización Bankinter distribuirá los €1.184Mn de Prima de Emisión como acciones de LDA
- Valoración 100% de LDA: 1.434Mn
- Participación retenida: 17,4%
- Impacto en prima de emisión: 1.184Mn

Incremento de Patrimonio

≈ +€1MM

- Se genera una plusvalía por la puesta en valor de la participación en LDA

La transacción se someterá a la JGA de marzo 2020, quedando pendiente de las autorizaciones regulatorias



(*) Considerando los plazos máximos para la obtención de las autorizaciones

Agenda

1

Propuesta de
Distribución

2

Perfil de Línea
Directa

3

Perfil Bankinter
Post- Separación

Actualmente LDA es un negocio con elevado atractivo que opera de manera autónoma e independiente

Franquicia líder en el sector del seguro directo de Auto

Creciendo por encima del mercado de manera consistente

Fuerte reconocimiento de marca y referente tecnológico del sector

Amplio potencial de Crecimiento y Diversificación



lineadirecta.com

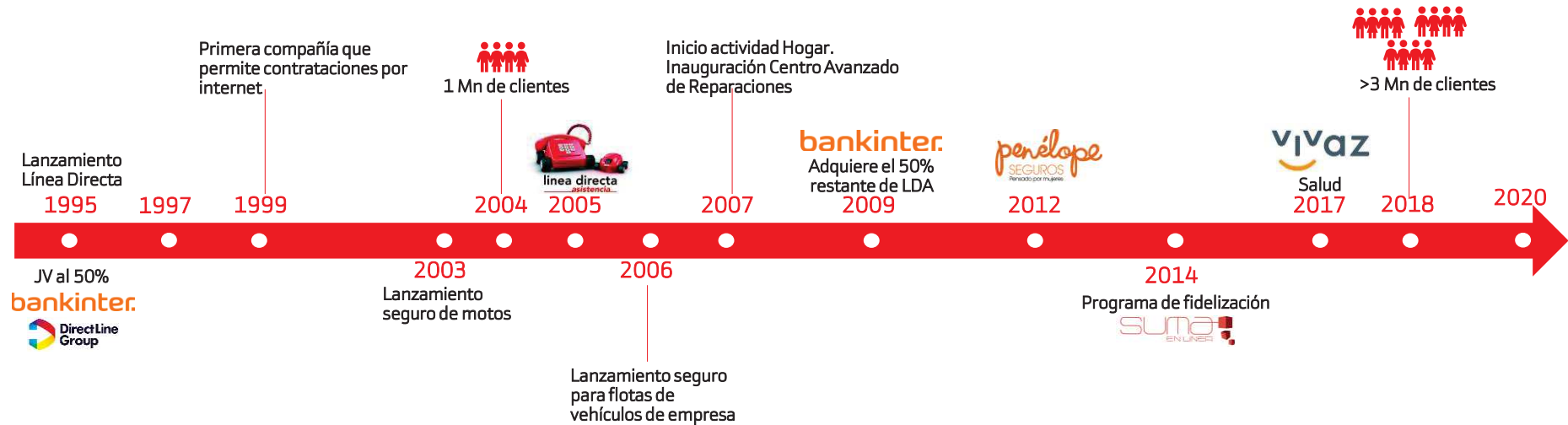
Gestión disciplinada del riesgo y la base de costes

Capacidad para mantener un elevado ratio de *Pay-Out*

Alta rentabilidad del negocio con un ROE superior al 35%

Vinculación de negocio con Bankinter muy limitada

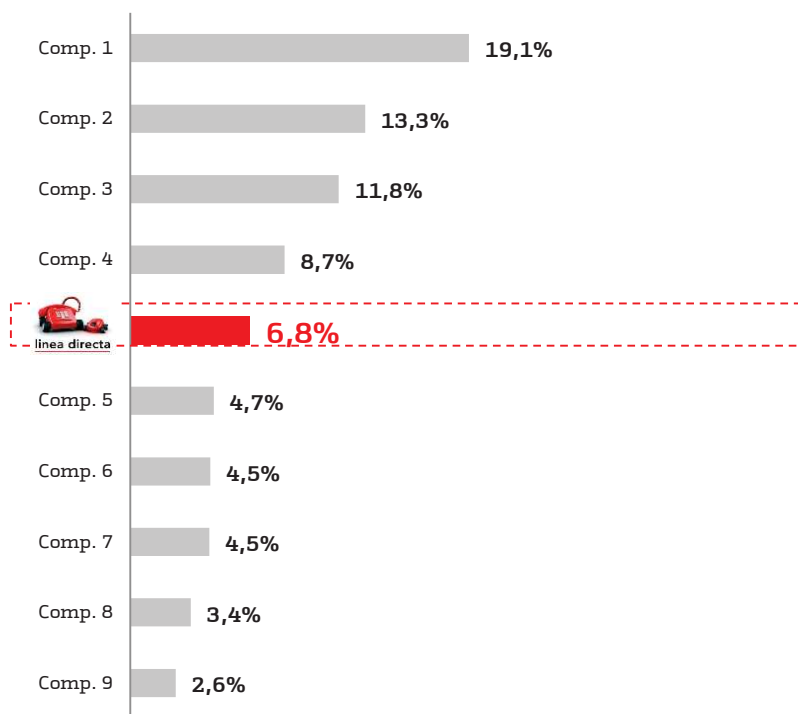
LDA ha sido una historia de éxito



LDA ha pasado de ser un proyecto creado desde cero a ser una de las principales entidades del sector asegurador directo en España

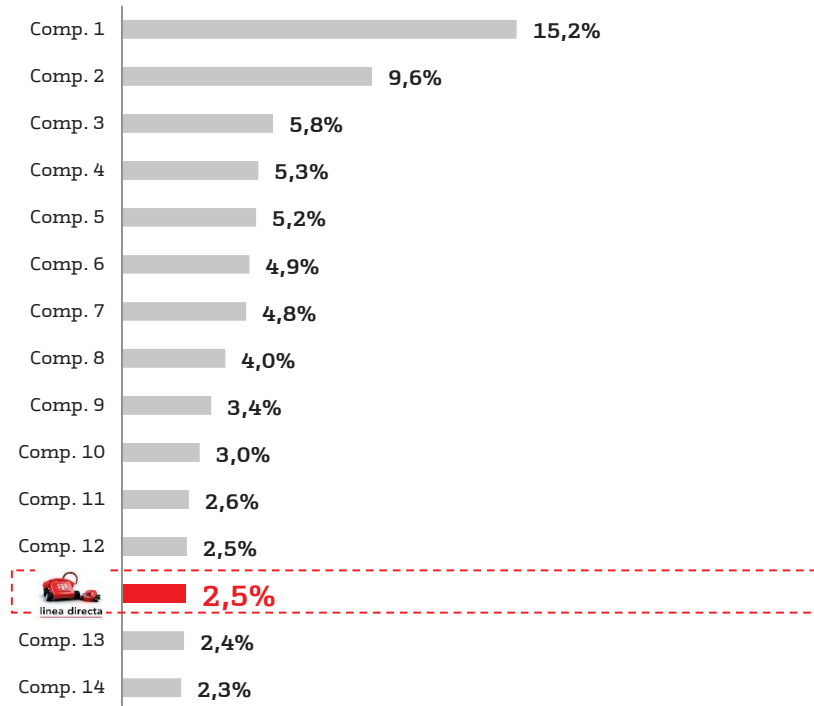
LDA es la quinta aseguradora por volumen de primas emitidas en auto

Cuota de Mercado en Seguro Auto (Septiembre YTD 2019)



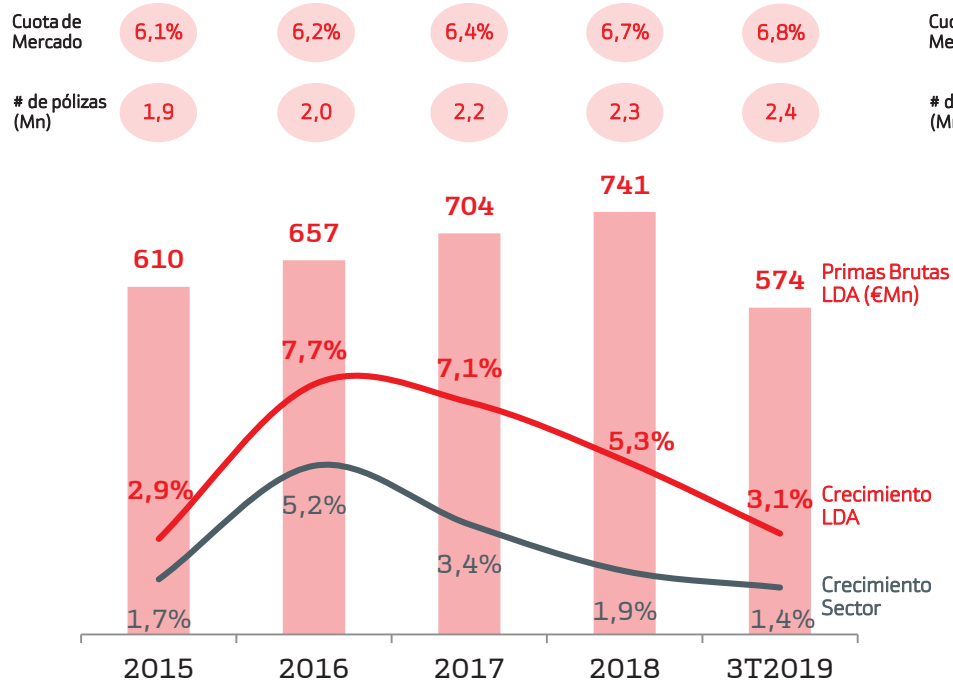
Fuente: ICEA

Cuota de mercado en Seguro Hogar (Septiembre YTD 2019)

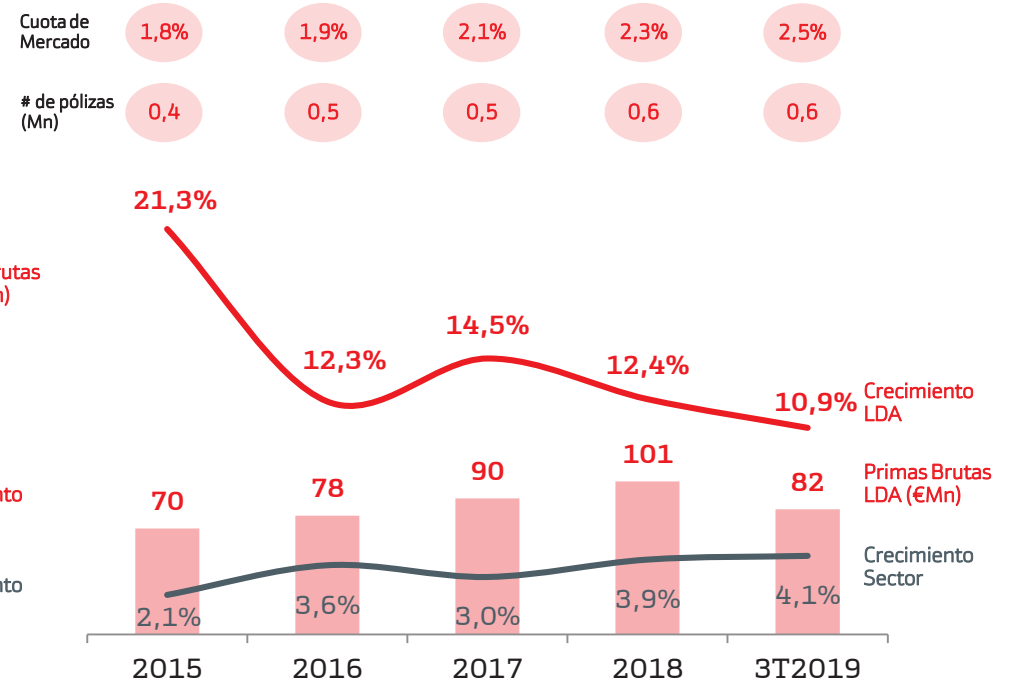


Y ha crecido por encima del mercado de forma recurrente a lo largo de los años

Cuota de mercado LDA y Evolución de Primas Brutas vs sector – Seguros Motor



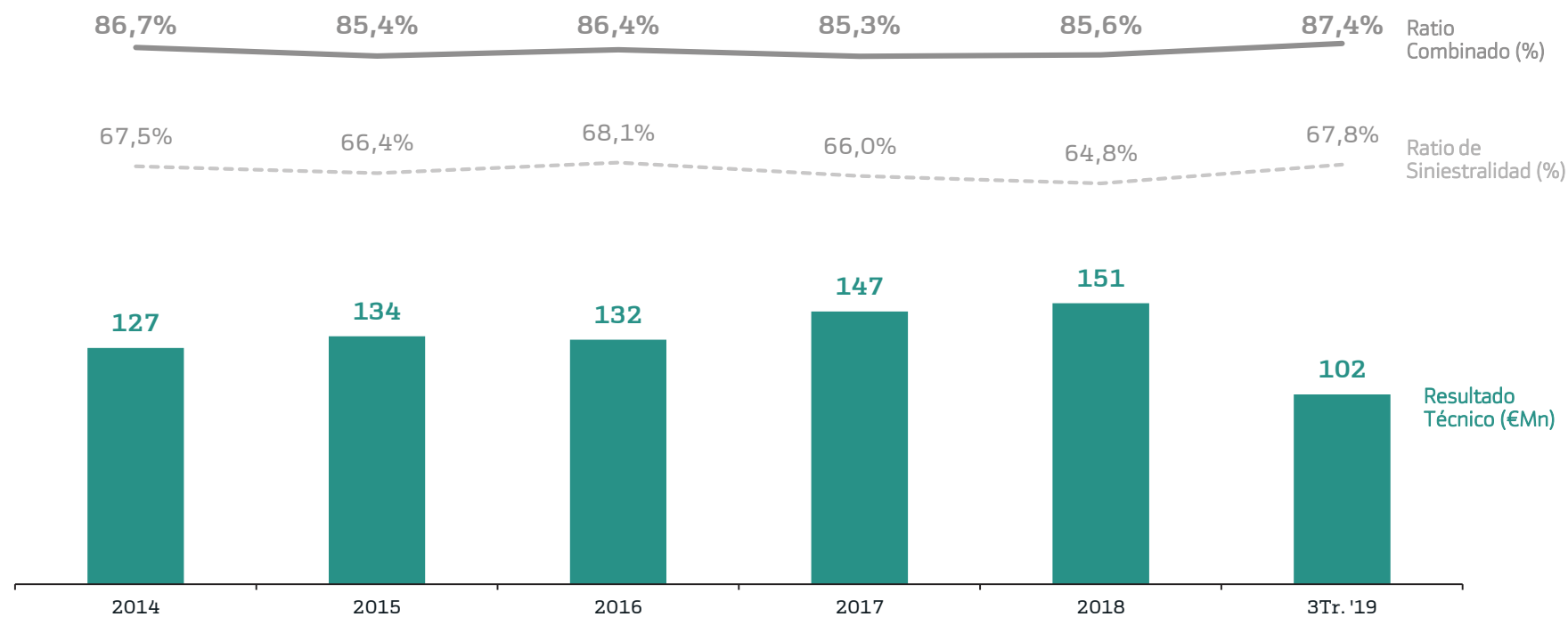
Cuota de mercado LDA y Evolución de Primas Brutas vs sector – Seguros Hogar



Fuente: ICEA. Cuota de mercado calculado sobre volumen de primas

Basando sus resultados en un crecimiento sólido apoyado en una disciplinada gestión del riesgo y control de costes

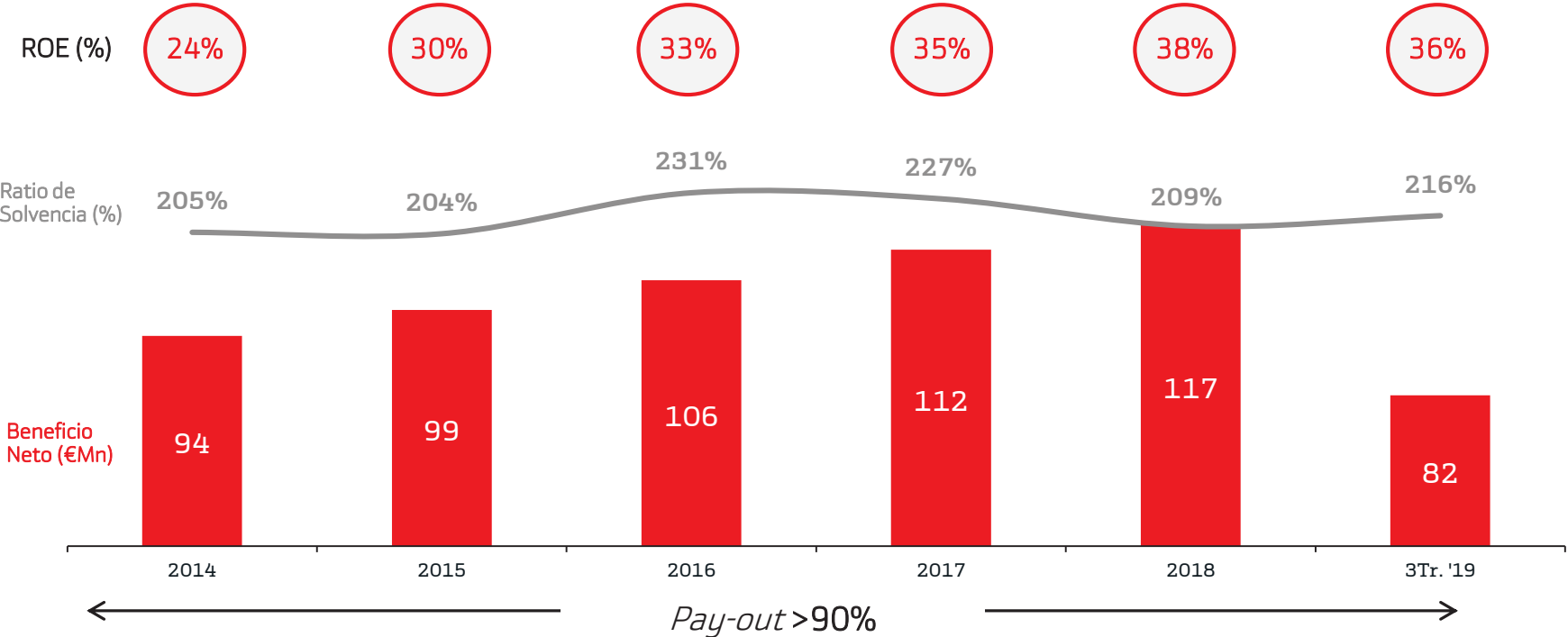
Evolución histórica del Resultado Técnico LDA (€Mn), Ratio de Siniestralidad y Ratio Combinado (%)



Fuente: Información publicada por la compañía

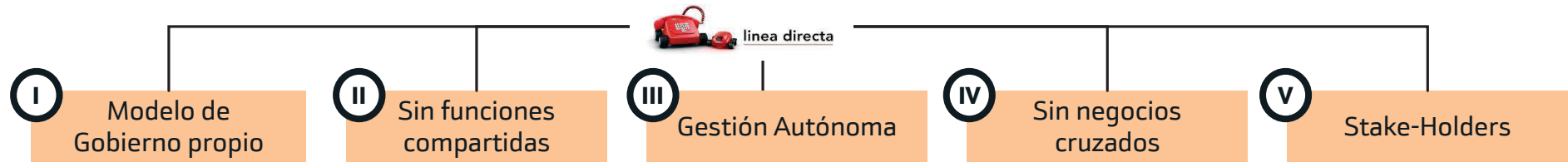
LDA mantiene de forma consistente una atractiva rentabilidad, que ha permitido un pay-out del 90% con elevados niveles de solvencia

Evolución histórica del Beneficio Neto (€Mn), ROE (%) y Ratio de Solvencia (%)



Fuente: Información publicada por la compañía

LDA tiene ya un alto grado de autonomía por lo que el impacto de la separación será muy limitado



- Consejo de Administración
- Comité de Control Interno
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Remuneraciones
- Comité de Auditoría



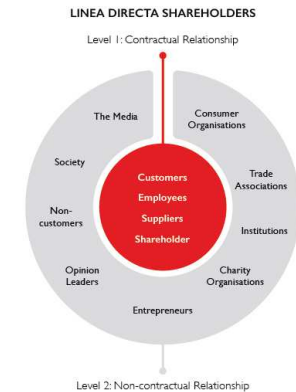
- Auditoría Interna es la única función compartida con el Grupo. Se creará la función independiente antes de la operación



- Estrategia propia
- Objetivos financieros independientes
- Plataforma Tecnológica propia
- Estructura operativa y procesos propia



- Negocios cruzado residuales y a precio de mercado
 - Seguros de hogar
 - Tarjetas de Crédito
 - Oficina Virtual (Parnet)
 - Trajano (Préstamos Auto)
 - Asesoramiento inversiones



Agenda

1

Propuesta de
Distribución

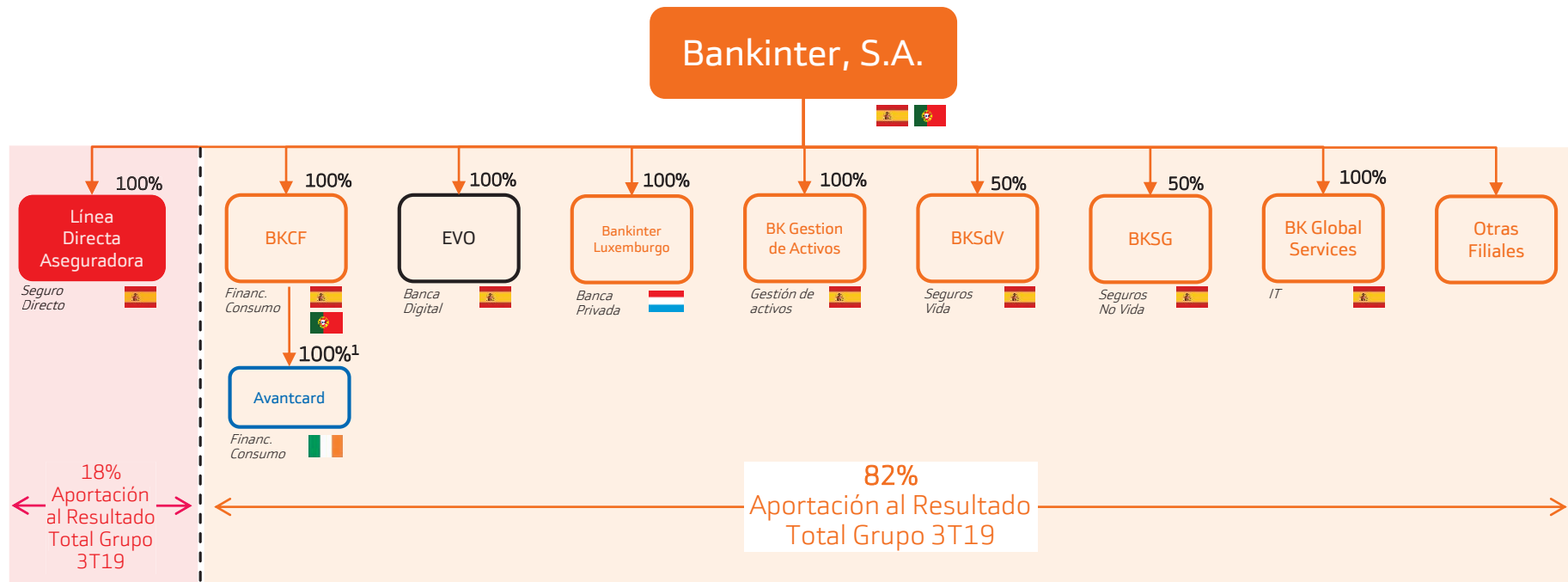
2

Perfil de Línea
Directa

3

Perfil Bankinter
Post- Separación

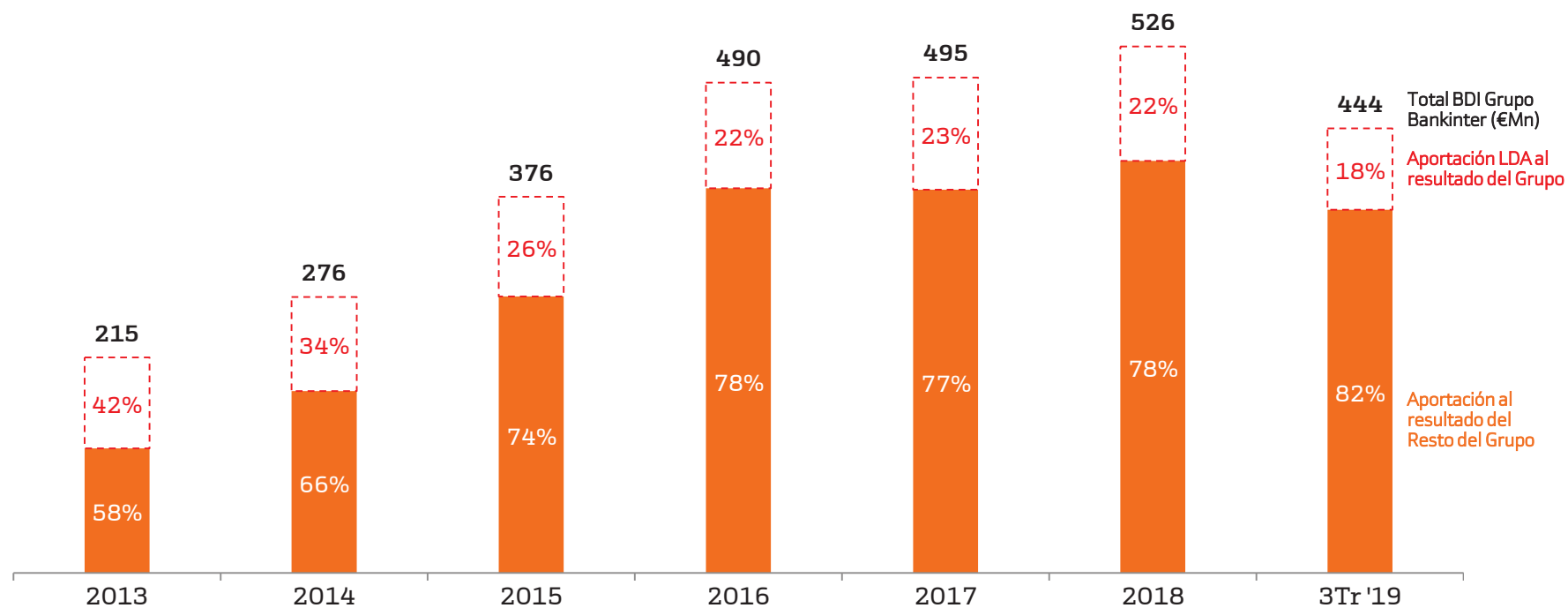
Bankinter mantendrá el negocio bancario, que aporta más del 80% del beneficio del Grupo total



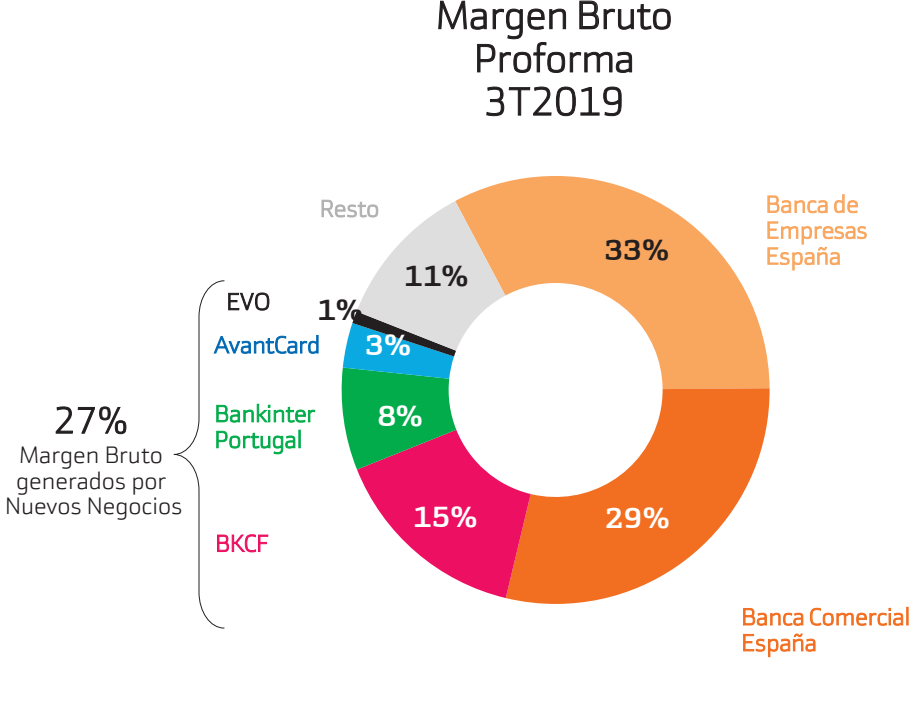
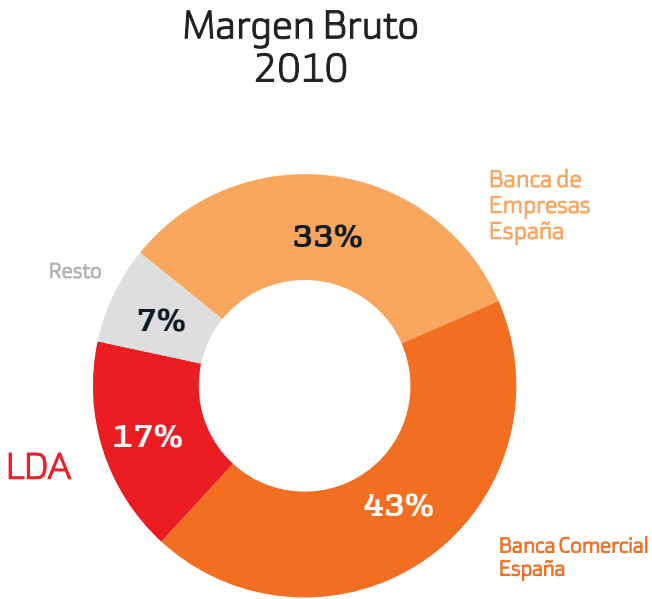
(1) Actualmente está en ejecución el proceso de cambio accionarial para convertir a Avantcard en filial de Bankinter Consumer Finance (BKCF). Actualmente es filial 100% de EVO Banco.

La aportación del negocio bancario está creciendo más rápidamente que el negocio asegurador

Aportación relativa de LDA al Beneficio del Grupo (€Mn y % relativo)



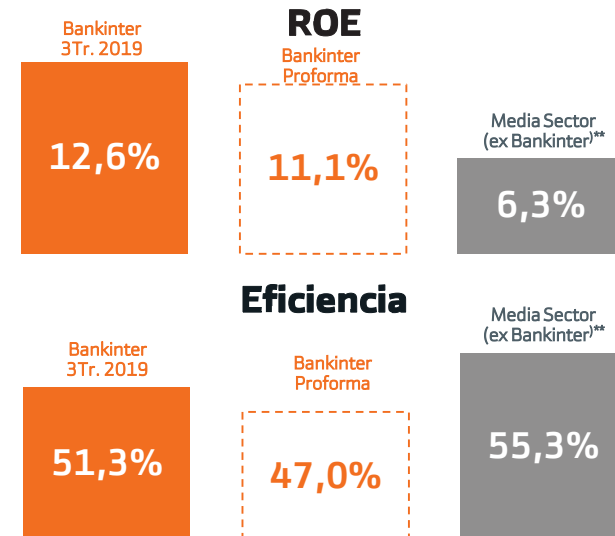
La evolución del modelo de negocio del grupo permite mantener una adecuada diversificación tras la separación



Impacto Pro-Forma en PyG

Cuenta de resultados Proforma Post Distribución

Millones de Euros Septiembre 2019	Grupo Total	Impacto distribución	Pro-Forma
Margen Bruto*	1.545	-290	1.255
Costes operativos	-793	204	-589
Margen de explotación	752	-87	665
Beneficio antes de Impuestos	588	-86	502



*Se generaría un ingreso €14Mn que corresponderían al 17,4% del resultado neto de LDA a septiembre 2019

Gracias

bankinter.



lineadirecta.com

bankinter.