

A photograph of a person in a library, reaching for a book on a shelf. The person is wearing a dark t-shirt and glasses. The shelves are filled with books, and the background is slightly blurred. The text is overlaid on a white rounded rectangle in the lower-left quadrant.

Resultados 2T08

Jueves, 24 de Julio 2008

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.

Bankinter desea reiterar con esta presentación su total compromiso con la transparencia hacia la comunidad inversora y los mercados .

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.

Bankinter mantiene su **privilegiada calidad de activos**

Bankinter conserva un **cómodo nivel de solvencia**, coherente con su perfil de riesgo

El modelo de negocio de Bankinter posee **más valor** bajo el entorno actual

Los ingresos crecen reafirmando la apuesta estratégica

Bankinter mantiene su privilegiada calidad de activos

78%

Cartera colateralizada
vs. 68% sistema
61% Bancos

0,33%

Mora hipoteca
Vivienda
vs. 0,99% sistema
0,63% bancos

2,4%

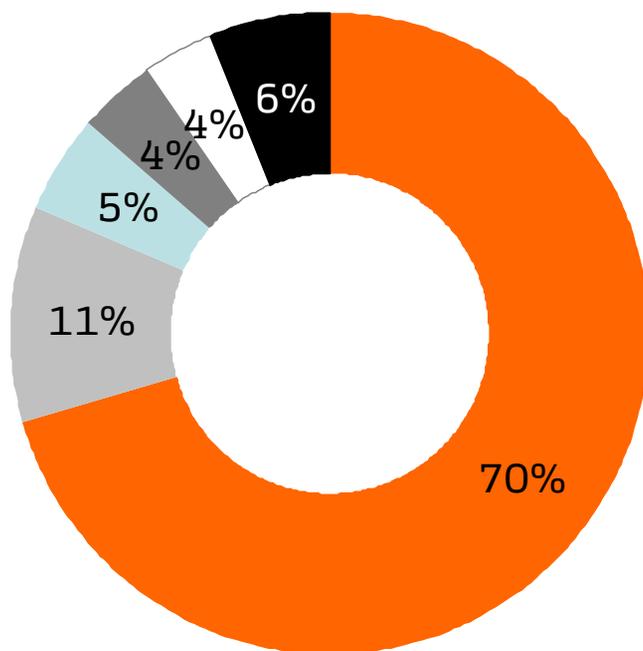
Promotor s/total
Act. Inmob. BK 7,8%
vs. 17,3% sistema
16,3% bancos

Datos mercado a marzo 08, excepto colateralización a Mayo 08

bankinter.

La inversión crediticia está ampliamente **colateralizada** con garantía hipotecaria

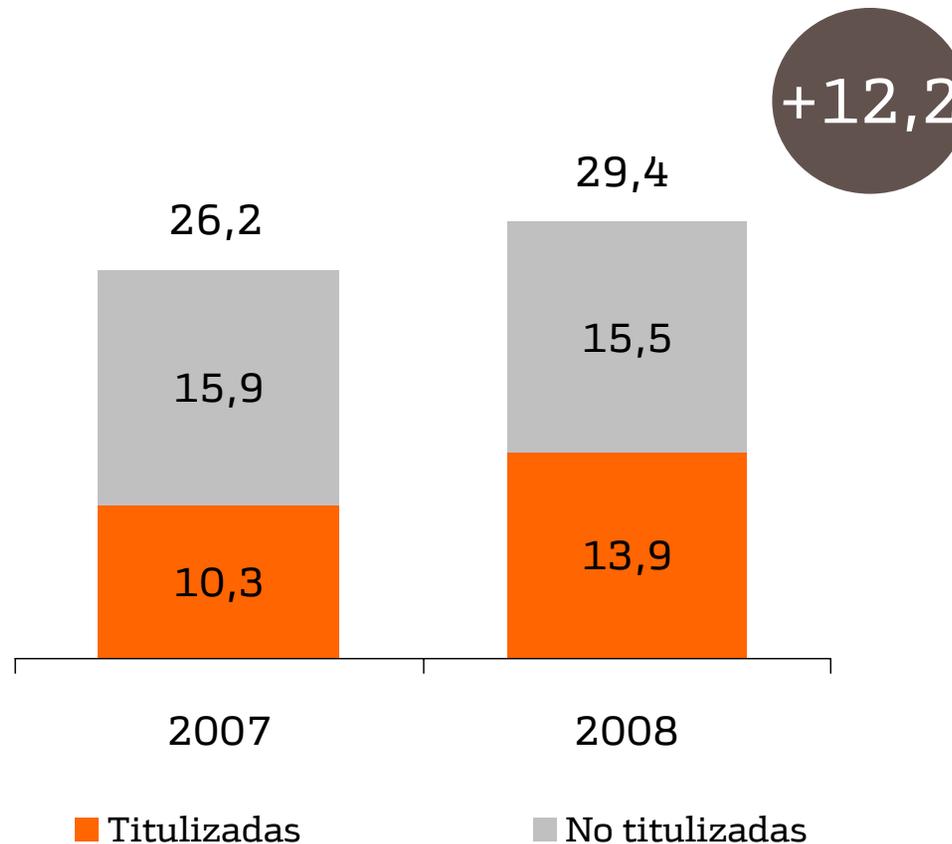
Composición de la cartera crediticia bruta ex titulización (en %)



- Hipotecas
- Cta Cto
- Ptmo personal
- Dto comercial
- Leasing
- Vista y resto

El riesgo de crédito ha sido transferido de manera significativa

Evolución del stock de hipotecas (MM €)



9MM€

De activos titulizados sin riesgo de crédito

titulización sintética de las primeras pérdidas

Hemos construido una **cartera hipotecaria** conservadora ...

Composición de la cartera hipotecaria

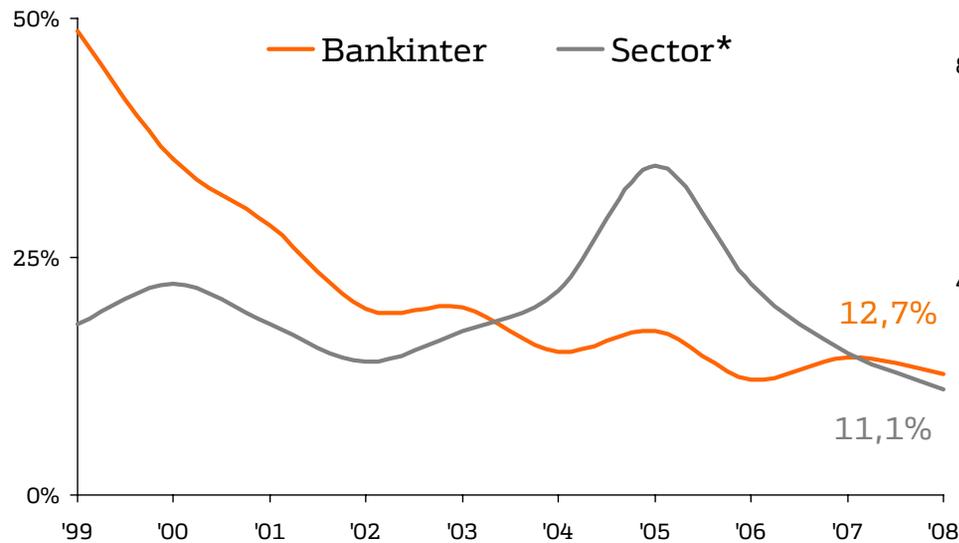
	%s/total	Importe Medio Miles€	LTV* %	Mora %
Vivienda	85,4	116,3	58,2	0,33
Primera	74,8	115,4	58,5	0,28
Segunda	10,6	122,9	55,7	0,71
Promotor	3,3	1.188,9	82,9	0,24
Resto	11,3	248,4	76,5	0,43
Total	100,0	127,8	61,1	0,34

Cuota crédito promotor **
0,42%

Cuota hipoteca vivienda**
3,92%

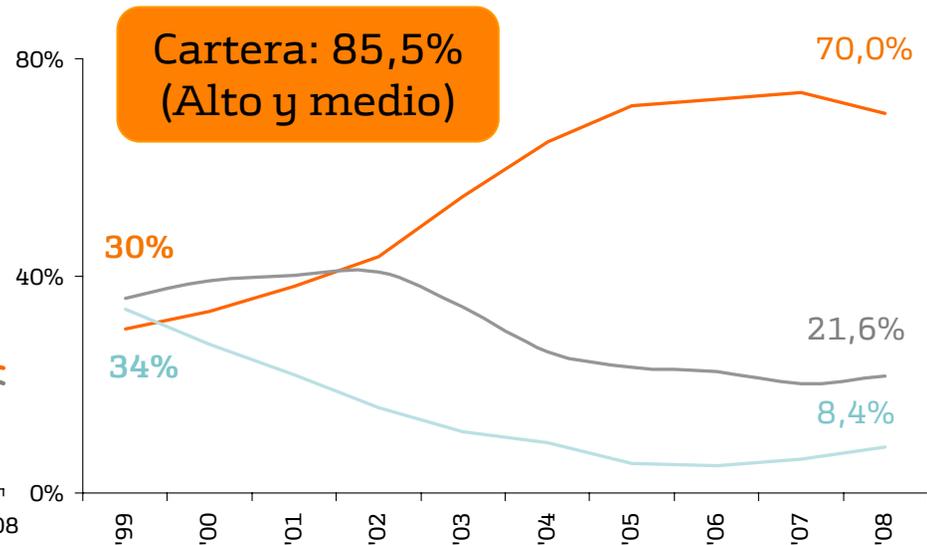
... centrada en clientes de perfil alto

Tasa de crecimiento hipoteca vivienda (en %)



* A marzo '08

Evolución perfil de clientes nueva producción hipotecaria (en%)

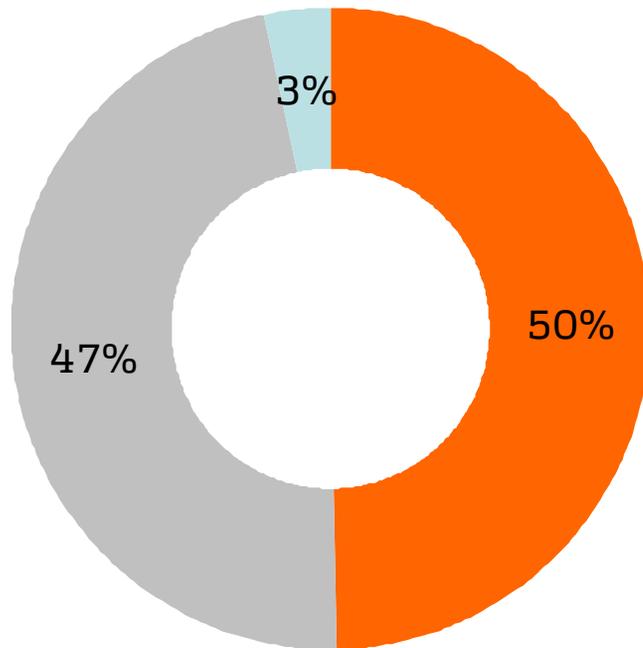


— Alto: + 40mil€ — Medio: 40-24mil€ — Bajo: -24mil€*

* Ingresos netos anuales

La inversión en pymes también tiene amplia cobertura...

Desglose de la cartera de pymes por garantías (en %)

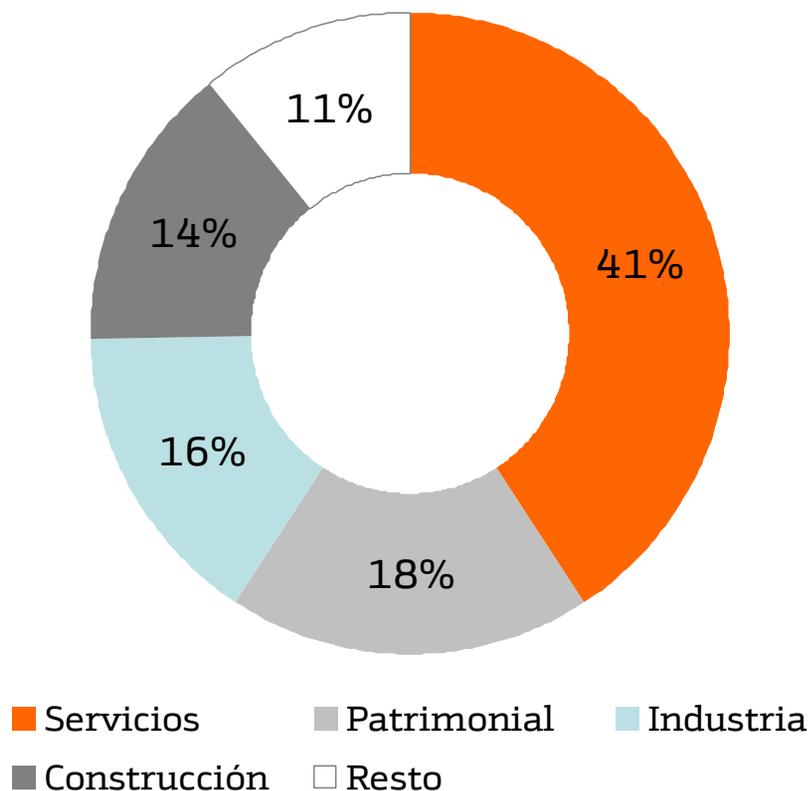


■ Personal ■ Hipotecaria ■ Resto garantías

7,9MM€
19,3% s/ total
inversión

... y **baja concentración** en sectores en vías de desaceleración

Distribución sectorial de la cartera de pymes (en %)

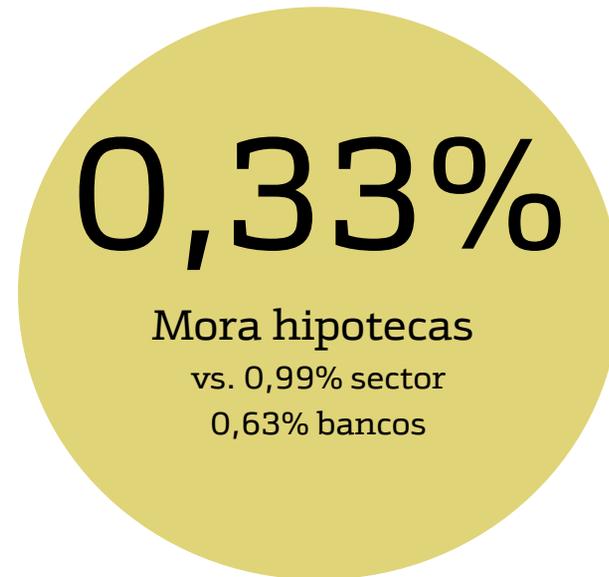


Hemos dado prioridad a una cartera **diversificada** por plazos e importes

Matriz de riesgo crediticio total inversión (en %)

	<150mil	150-600 mil	>600 mil	Total
<36 meses	8,1	5,4	19,7	33,2
>36 meses	26,6	29,2	11,0	66,8
Total	34,7	34,6	30,7	100,0

La mayor **calidad de los activos** se ve reflejada en el ratio de morosidad



Morosidad hipotecaria mercado a marzo 08. Morosidad total mercado a mayo 08

Bankinter conserva un cómodo nivel de solvencia, coherente con su perfil de riesgo

cobertura

331M€

Exceso provisiones
212%

solvencia

6,02%

Core capital

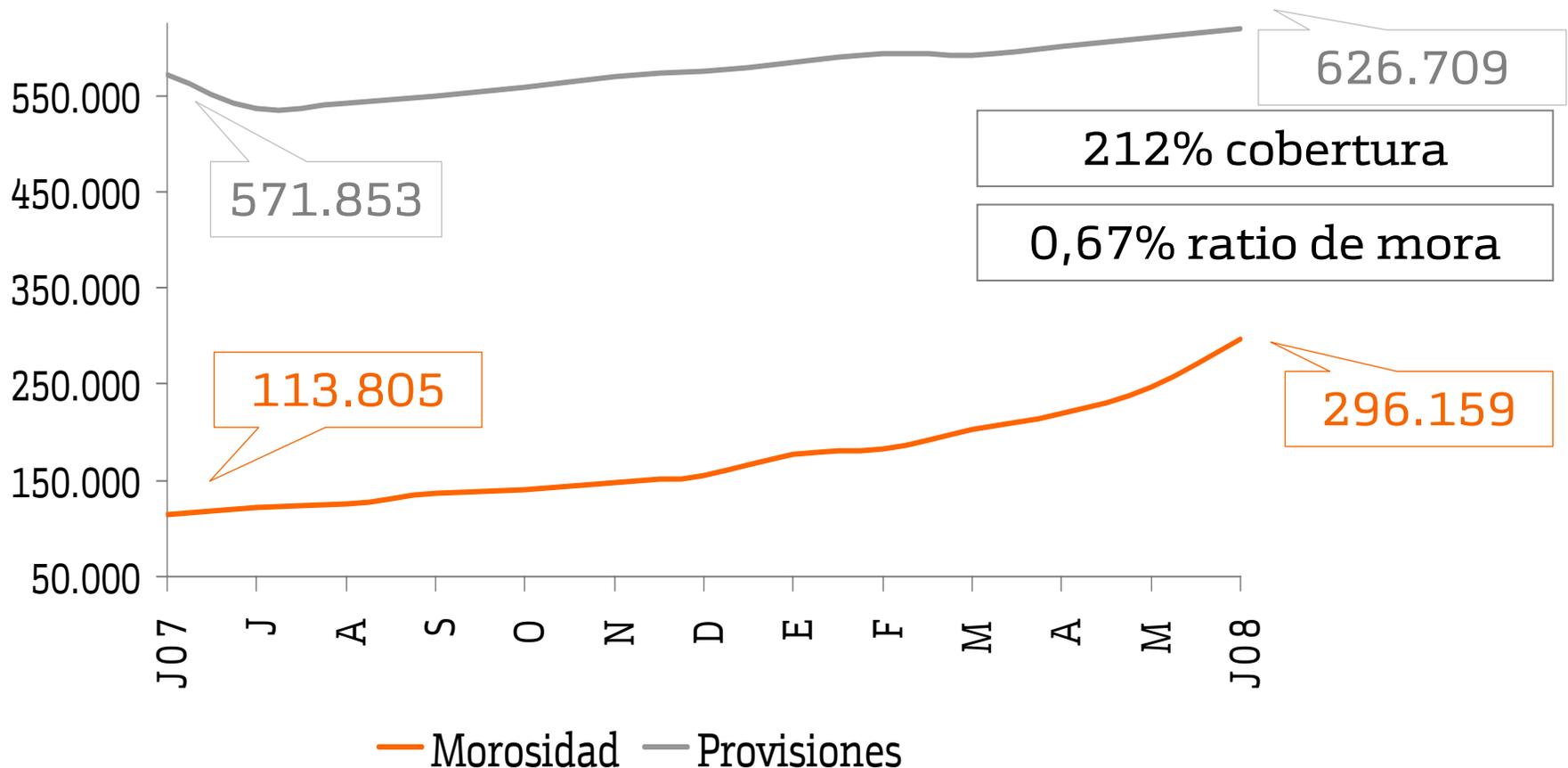
liquidez

1,5MM€

Emisión de cedulas
52pbs

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

Evolución de saldos dudosos y provisiones
(miles €)



La **morosidad** está siendo gestionada de manera prudente...

Desglose de saldos morosos por tipo de calendario

	Saldo M€	Cobertura específica %
Largo	68	2,8
Corto	228	37,2
Morosos	296	29,3

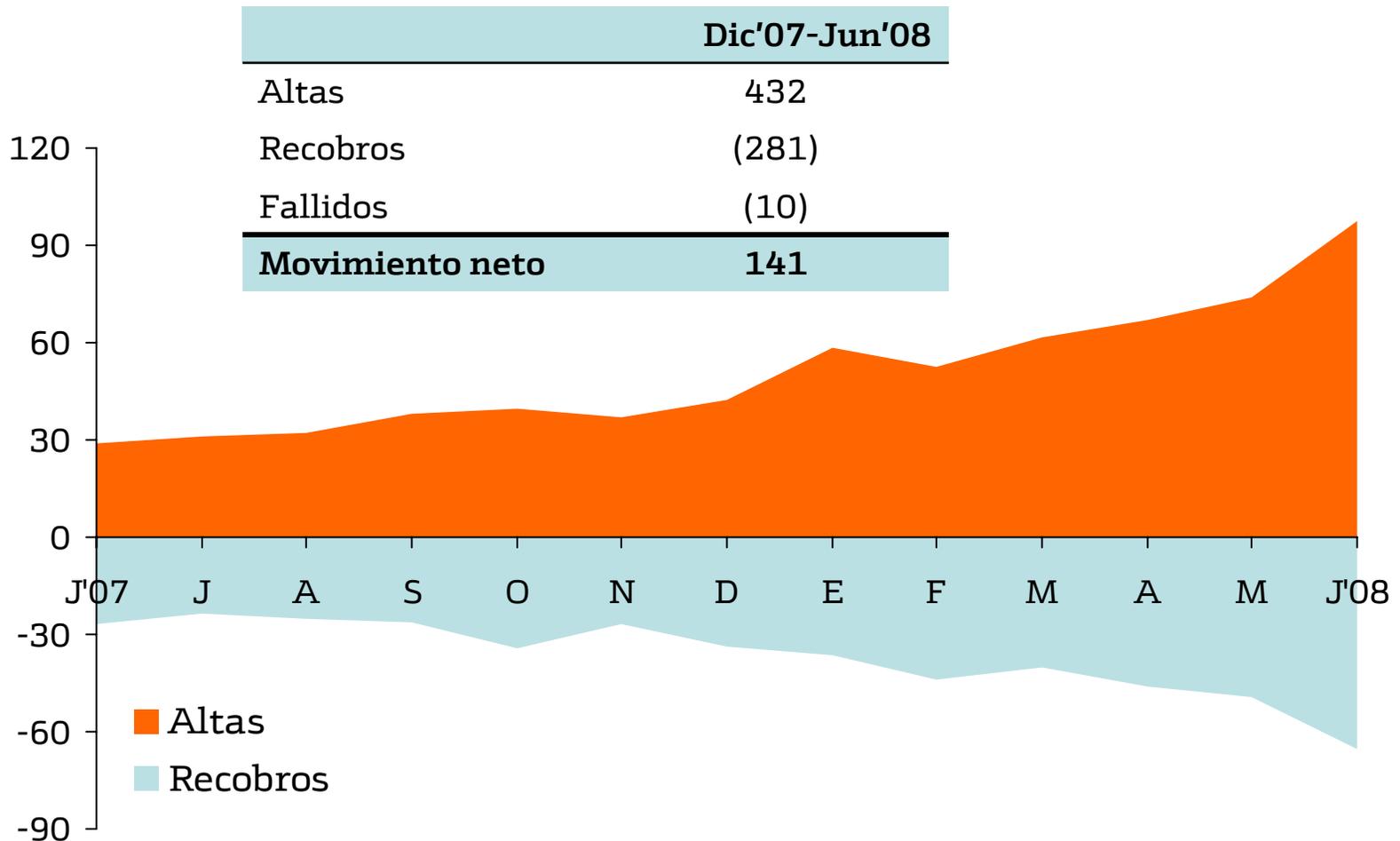
LGD regulatoria

45%

... limitándose a los **segmentos** de mayor riesgo

	Inversión % s/total	Mora M.€	Ratio %
P. Físicas	64,2	157	0,55
Corporativa	18,2	26	0,32
Pymes	17,6	113	1,43
Total	100	296	0,67

Las recuperaciones se aceleran ante el incremento de la morosidad



El menor perfil de riesgo de la cartera se refleja en las variables Alfa y Beta

Mill. €	Importe	Alfa	Beta
Sin riesgo	918	0	0
Bajo	23.221	139	26
Medio Bajo	8.420	126	37
Medio	10.258	169	67
Medio Alto	935	19	10
Alto	627	16	10
Transferencia riesgo*		-38	
Total	44.380	432	150

Alfa
0,97%

Beta
0,34%

540M€
Prov. genérica

*transferencia efectiva de riesgos por titulización sintética de las primer pérdidas de 14 titulaciones

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	26,50
Resto fin. personas físicas	3,99	16,97
Empresas medianas	6,09	25-30
Empresas grandes	4,51	25-30
Empresas muy grandes	1,11	25-30

45%
LGD regulatoria

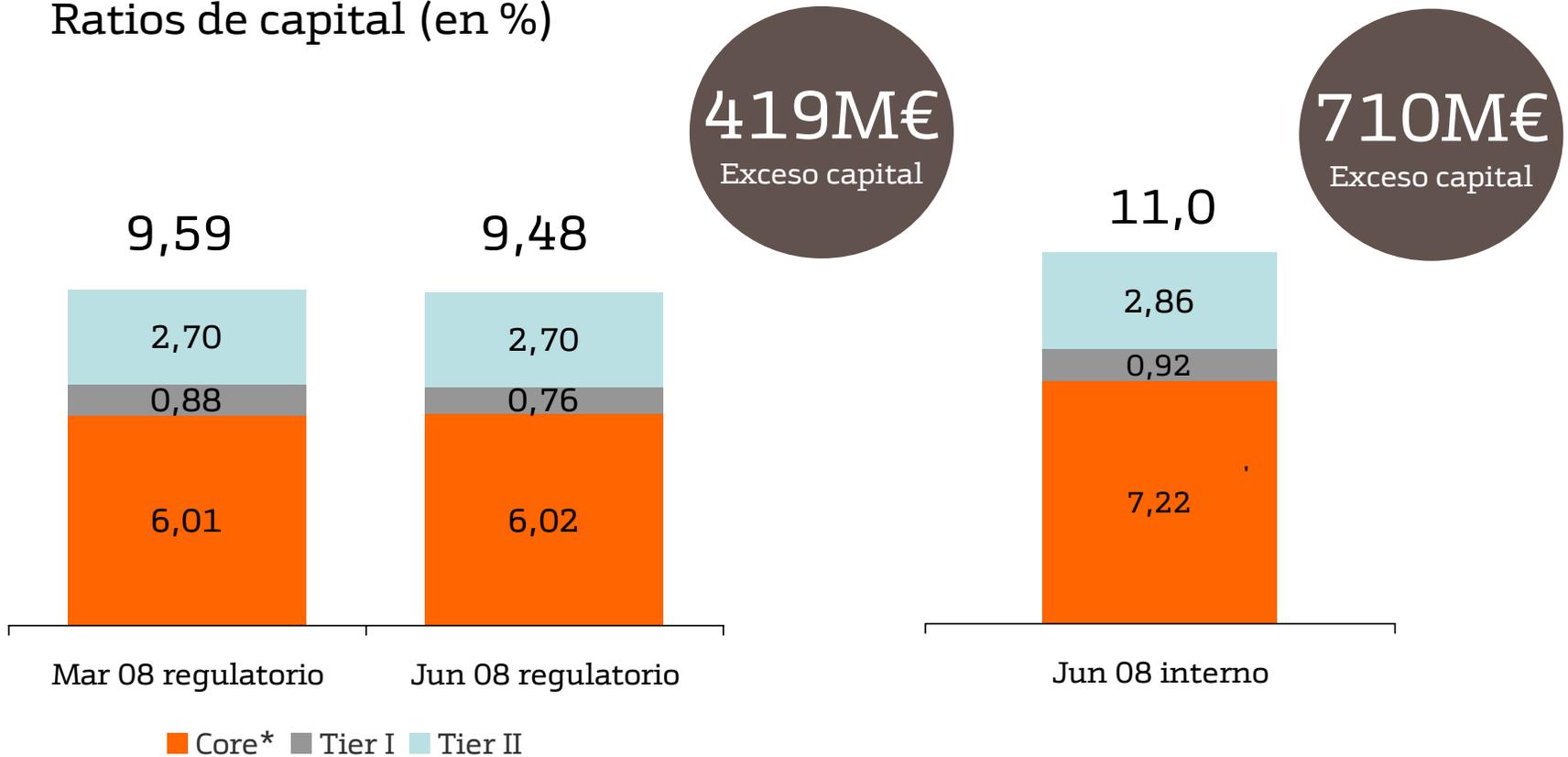
IRB avanzado
 IRB básico
 estándar

IRB avanzado: PD y LGD internas

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

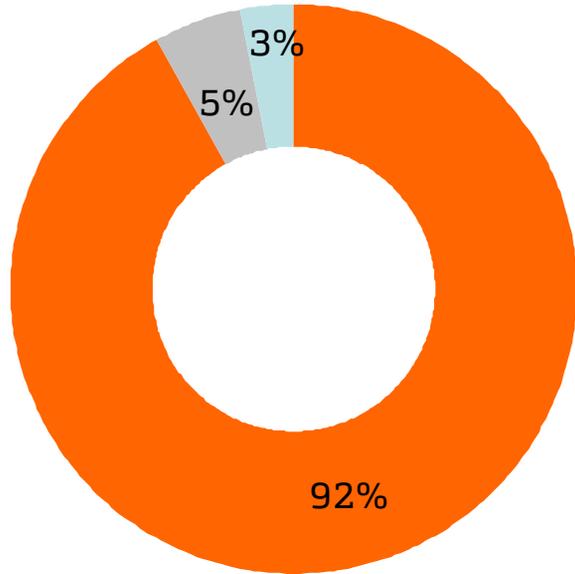
Los ratios de **capital** excluyendo exceso de genéricas se mantienen en niveles adecuados

Ratios de capital (en %)



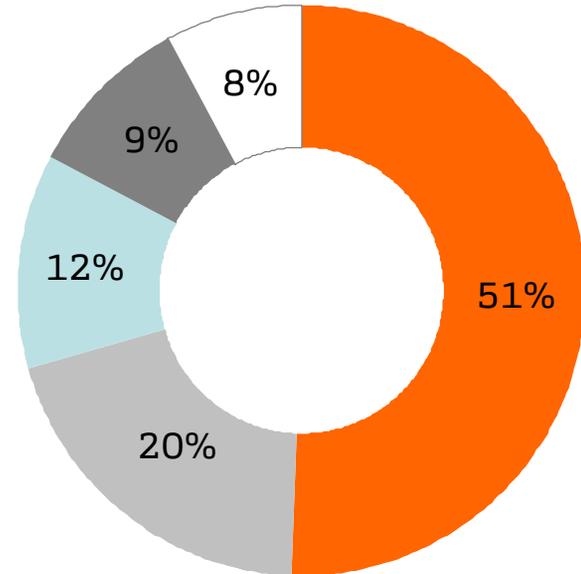
El riesgo crediticio constituye el principal consumo de capital

Desglose de los APR's por tipo de riesgo (en %)



■ Crédito
 ■ Operativo
 ■ Mercado

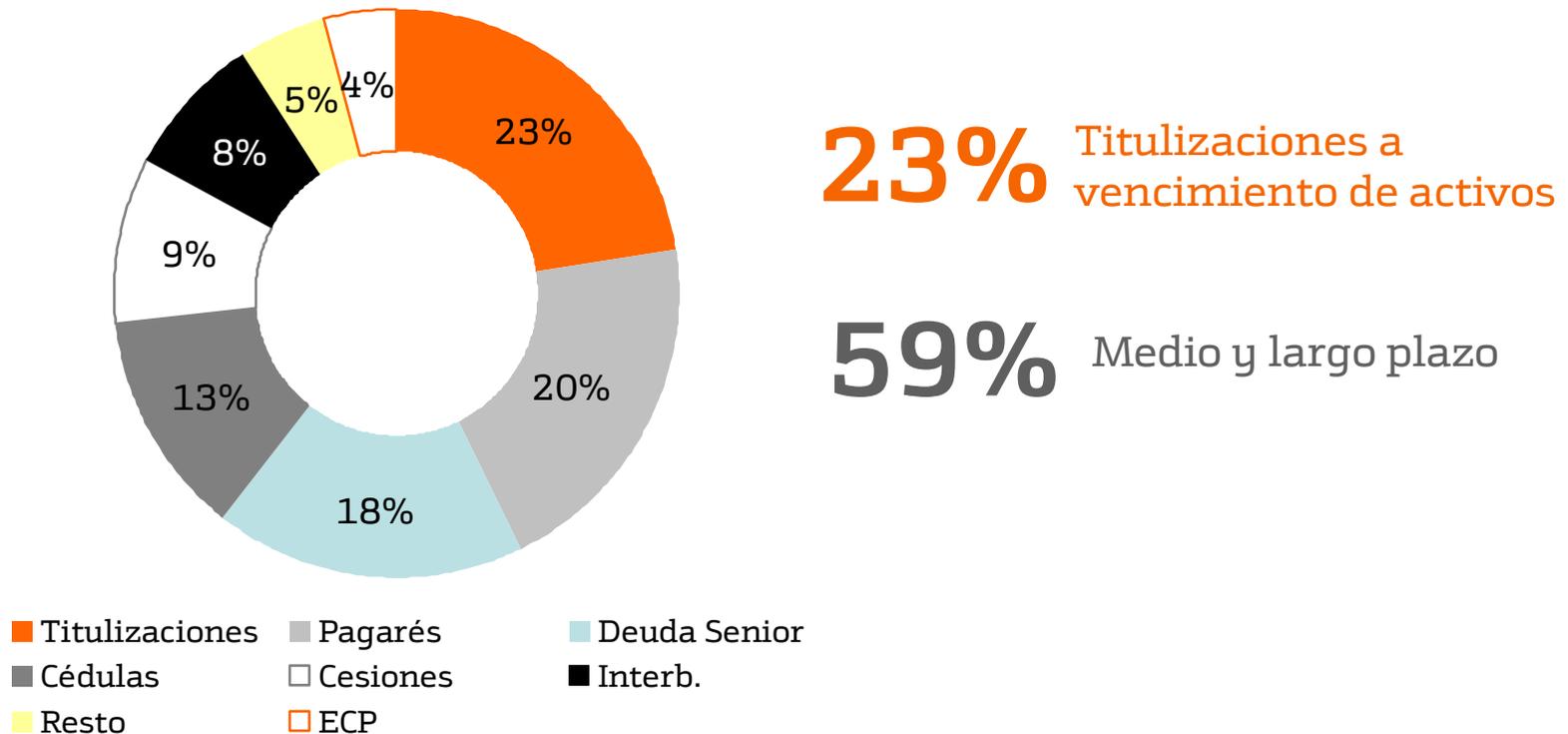
Desglose de los APR's de riesgo de crédito por tipo (en %)



■ Resto corporate ■ Pymes
■ Resto minorista ■ Hipotecas
■ Resto activos

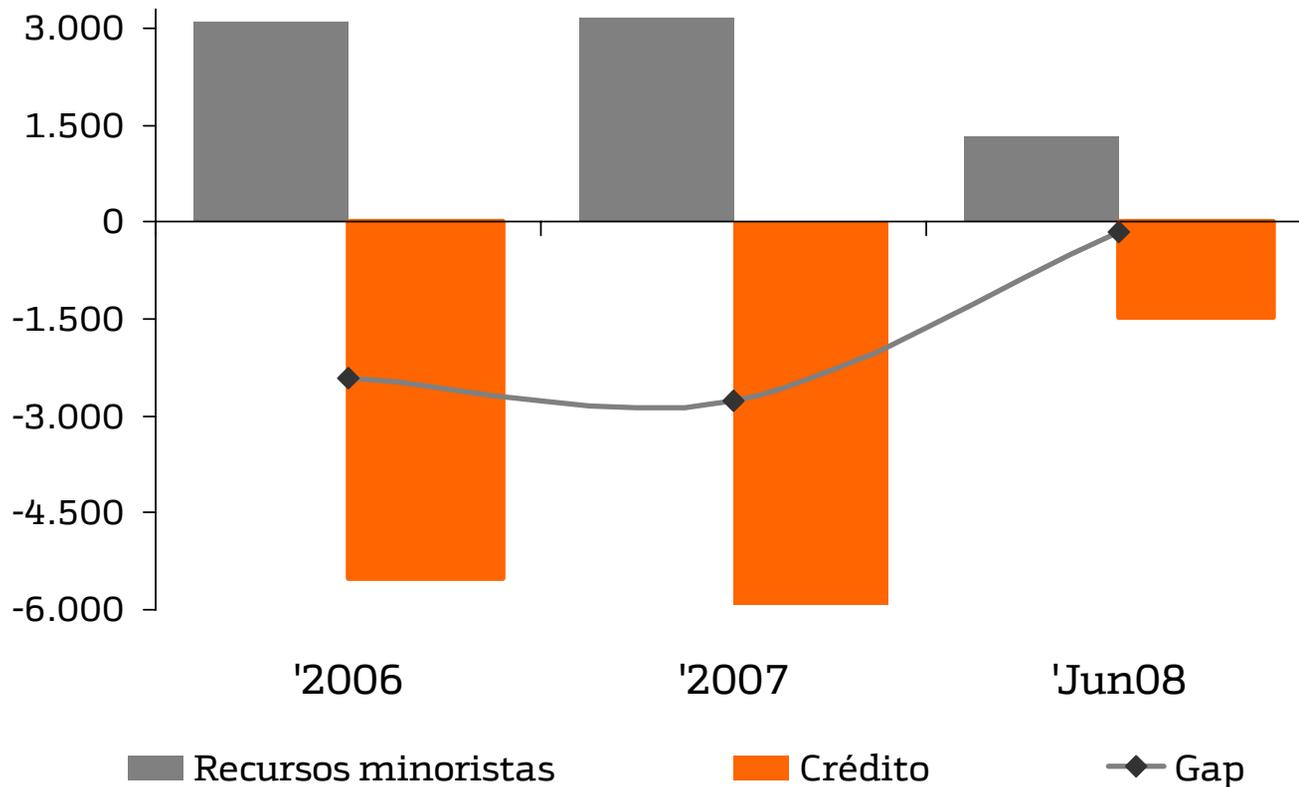
Bankinter mantiene una **estructura de financiación** equilibrada

Desglose de fondos mayoristas (%)



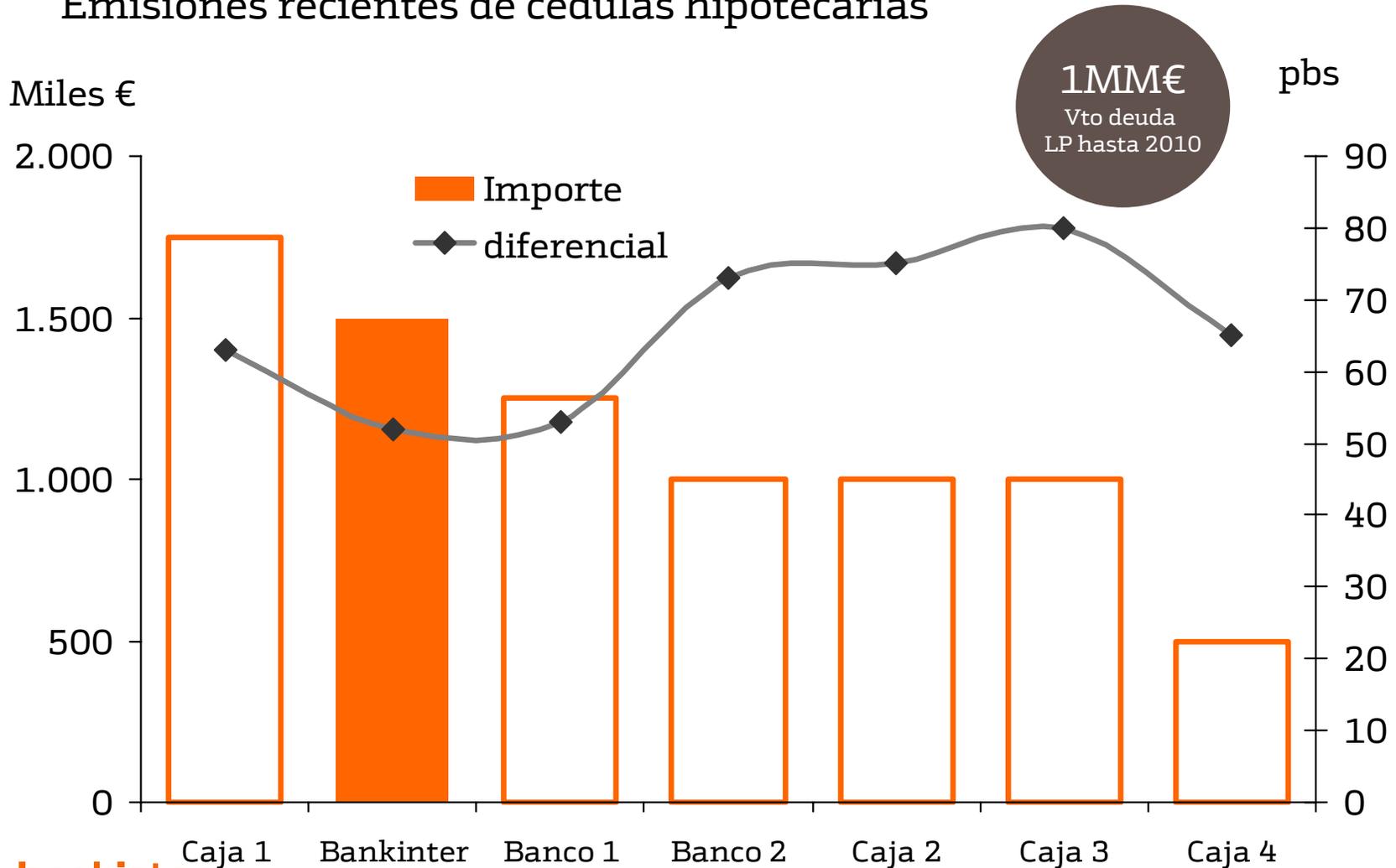
Contamos con una confortable situación de liquidez...

Evolución del gap comercial (miles €)



... reforzada por la emisión de **cédulas hipotecarias** realizada en el trimestre

Emisiones recientes de cédulas hipotecarias



El modelo de negocio de Bankinter posee **más valor** bajo el entorno actual

7,6%

Tasa de abandono
(13,2 años)

6,2

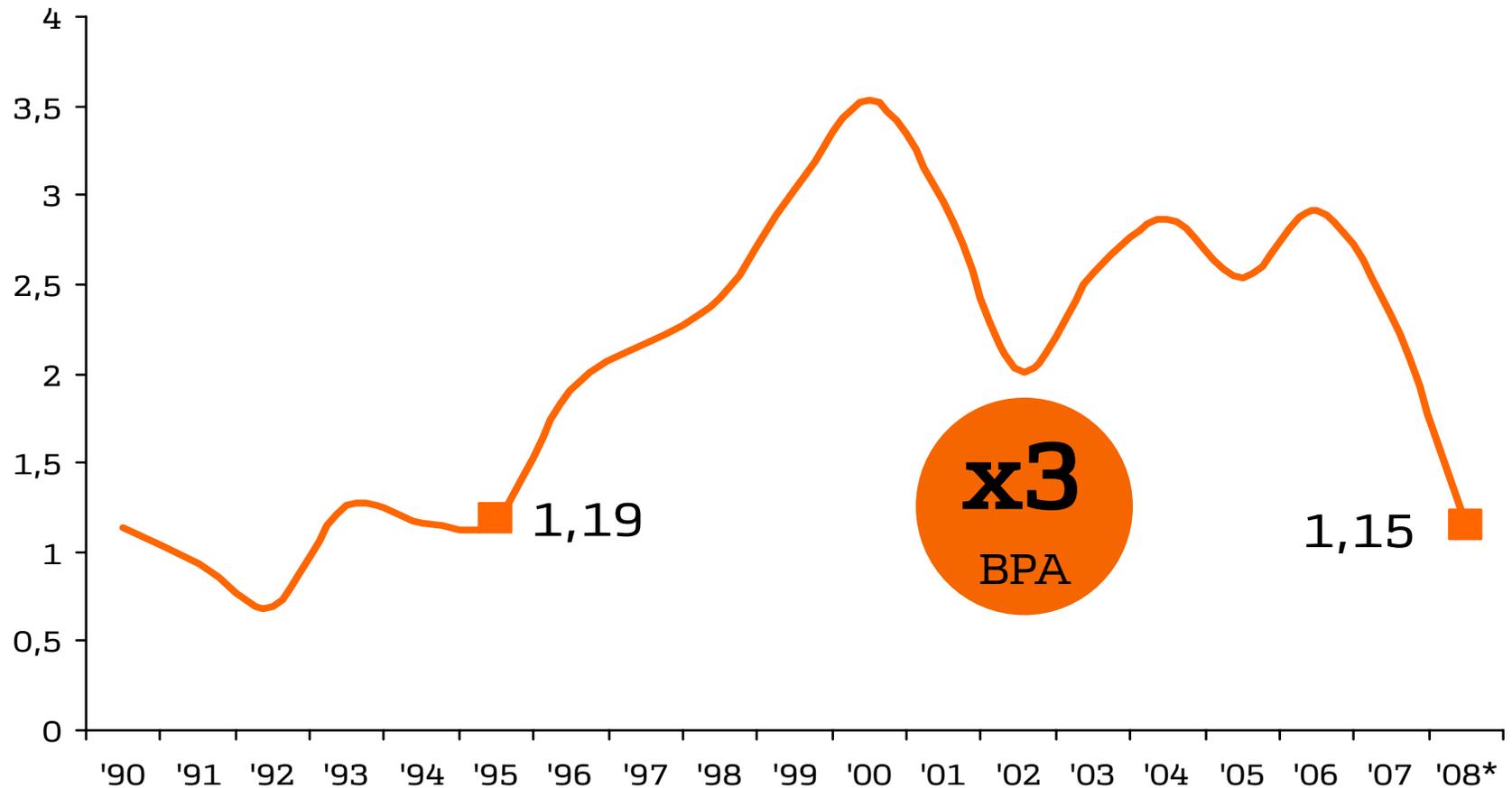
Productos
por cliente

67,1%

Transacciones
remotas

La acción cotiza a niveles de PBV de principios de los 90

Evolución del precio / valor teórico contable con genéricas (veces)



Hoy nos encontramos en un entorno macro claramente diferente



Bankinter cuenta en la actualidad con **mayor fortaleza** financiera y capacidad comercial...

x **4,3**

Clientes activos
773mil

x **12,2**

Inv. crediticia
42MM€

x **5,6**

Recursos típicos
23MM€

x **2**

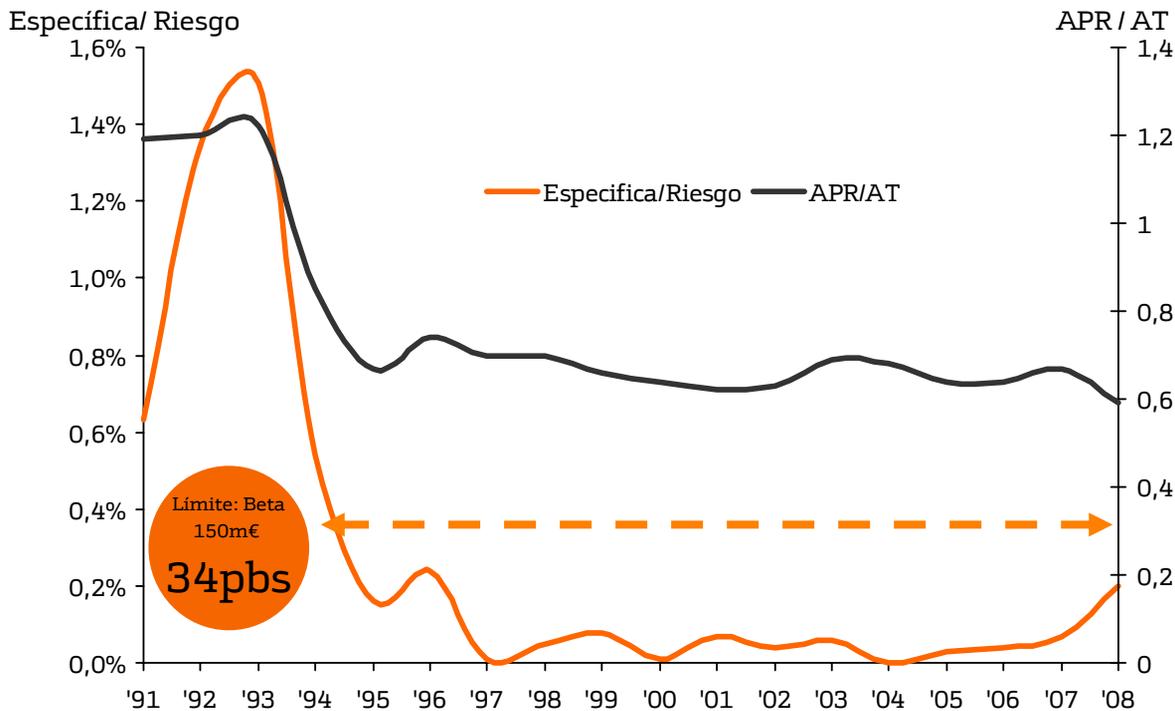
Empleados
Oficinas

71%

Garantía real
vs 17%

... una cartera más defensiva, diversificada y con mayor **cobertura**

Evolución del coste de la mora* vs perfil de riesgo de la inversión**



El perfil de riesgo y el coste de la mora están altamente correlacionados

Las provisiones genéricas establecen un límite al coste del riesgo

385M€
Exceso genéricas

*Coste de la mora: dotación específica / Riesgo computable

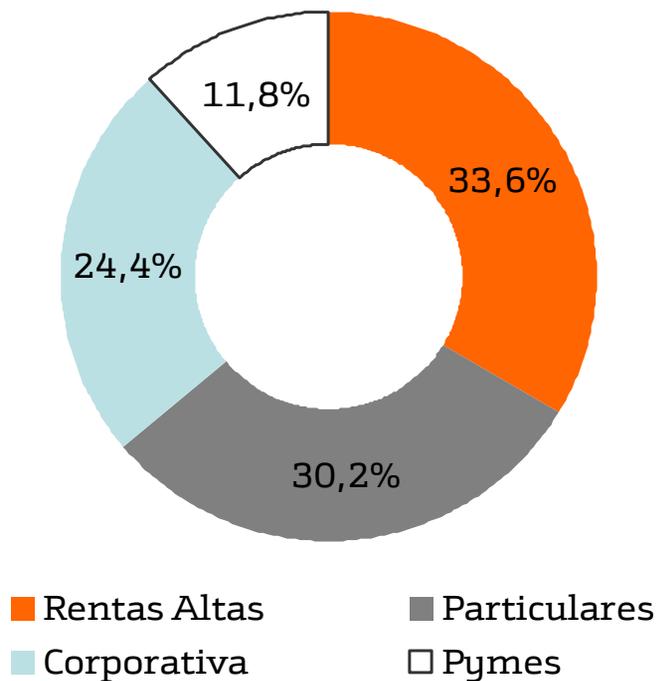
** Perfil de riesgo inversión: Activos ponderados por riesgo / Activos total sin deuda pública

Adicionalmente,...

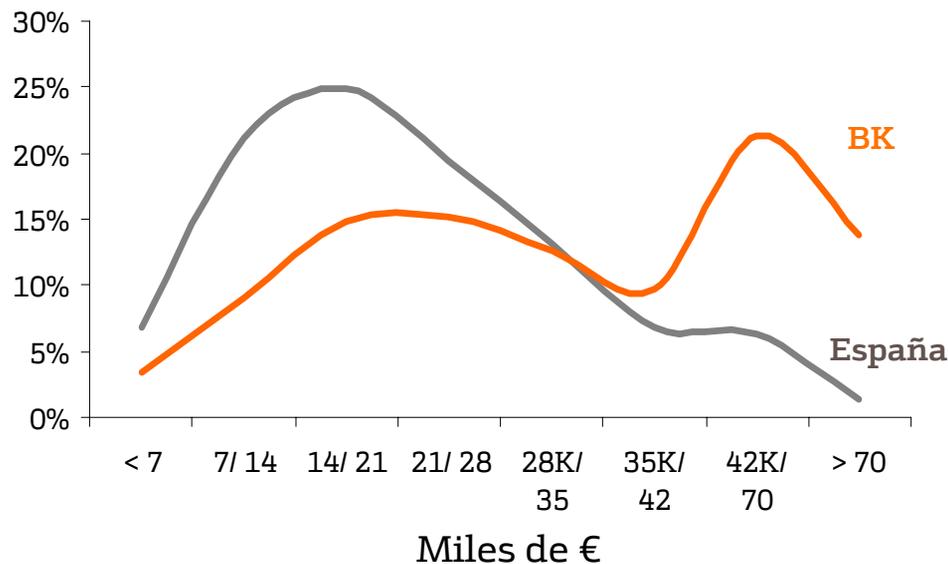
Bankinter cuenta con un **modelo de negocio** único y ha establecido con claridad sus **opciones estratégicas**

Un banco retail centrado en **clientes de perfil alto**

Distribución del EVA por segmentos

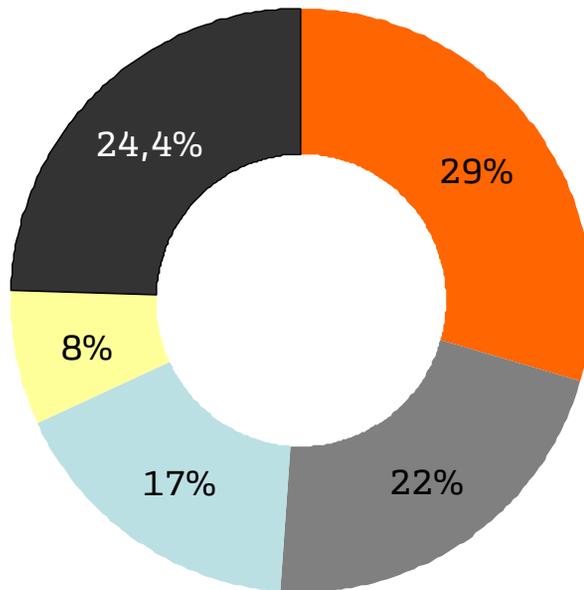


Distribución de clientes por nivel de ingresos (en %)



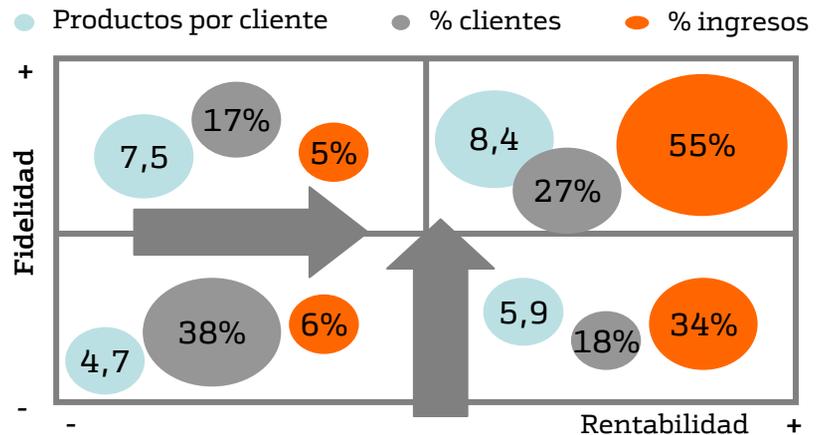
...que maximiza el recorrido de los clientes a través de la **venta cruzada**

Margen Ordinario por producto (%)



- Otros préstamos
- Depositos
- Hipotecas
- Fondos
- Resto

Matriz de relación con clientes personas físicas



Un modelo de negocio apoyado en sólidas **palancas estratégicas** ...

7,6%

Tasa de abandono

Calidad



Innovación

67,1%

Transacciones remotas

Multicanal

6,2

Productos por cliente



Tecnología



Talento

... y claramente focalizado

→ Rentas Altas

→ Pymes

Estamos centrados en un segmento de alta **rentabilidad** y crecimiento **autofinanciado**



Clientes (miles)



Cuota Mercado
SICAVs



Productos por
cliente



Inversión
(millones €)



Recursos Típicos
(millones €)



Tasa abandono
(en %)

Hemos desarrollado una **propuesta de valor** única altamente **competitiva**

81
+12%

Clientes (miles)

50
+31%

M. Explotación
(millones €)

+21%
8MM€

Inversión

5,3

Productos por
cliente

76%

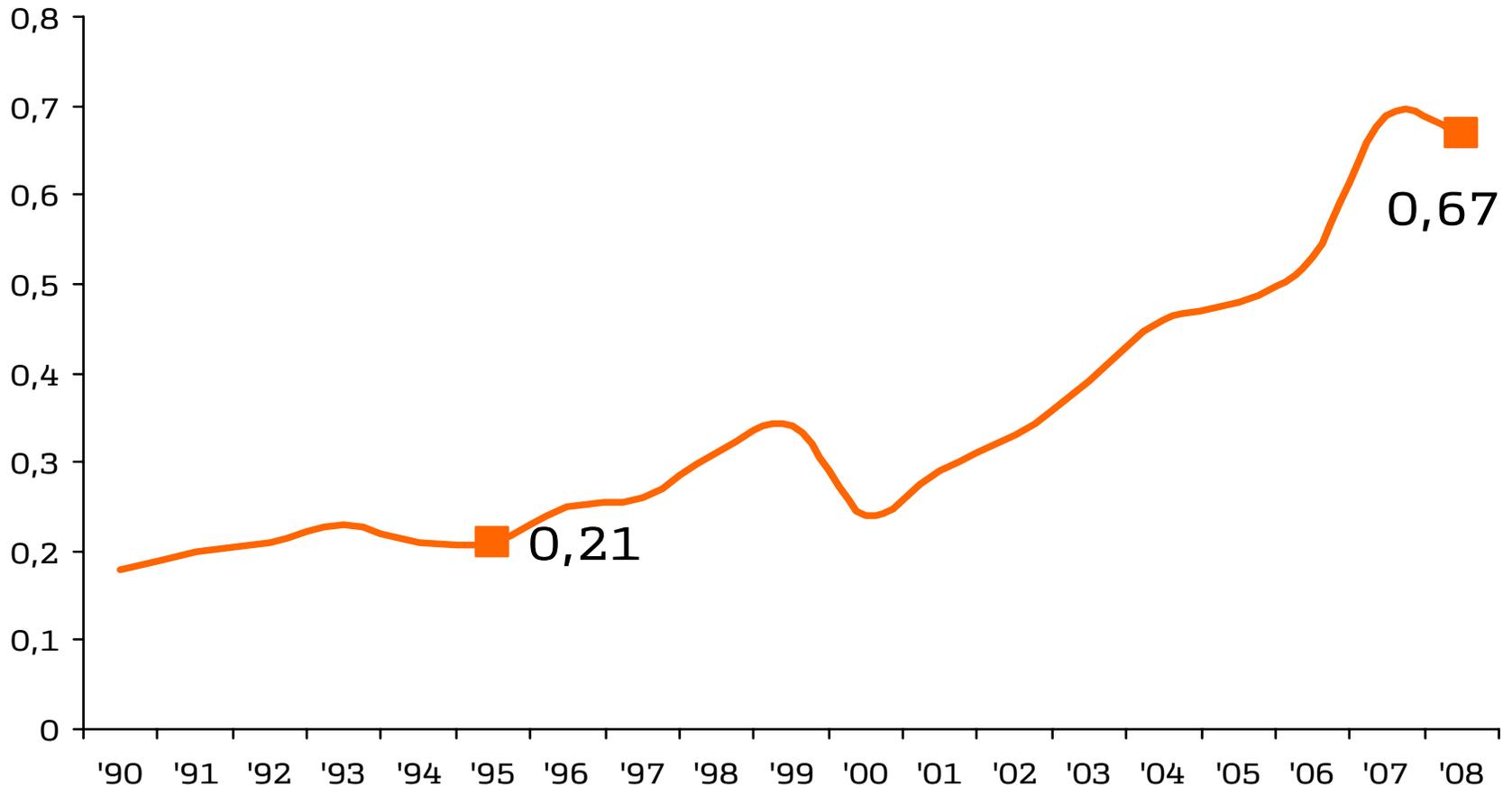
Transacciones
remotas (%)

162

Centros de Pymes

En definitiva, un **modelo de negocio** que continuará creando valor

Evolución del BPA (en €)



Los ingresos crecen, reafirmando la apuesta estratégica

+11,5%

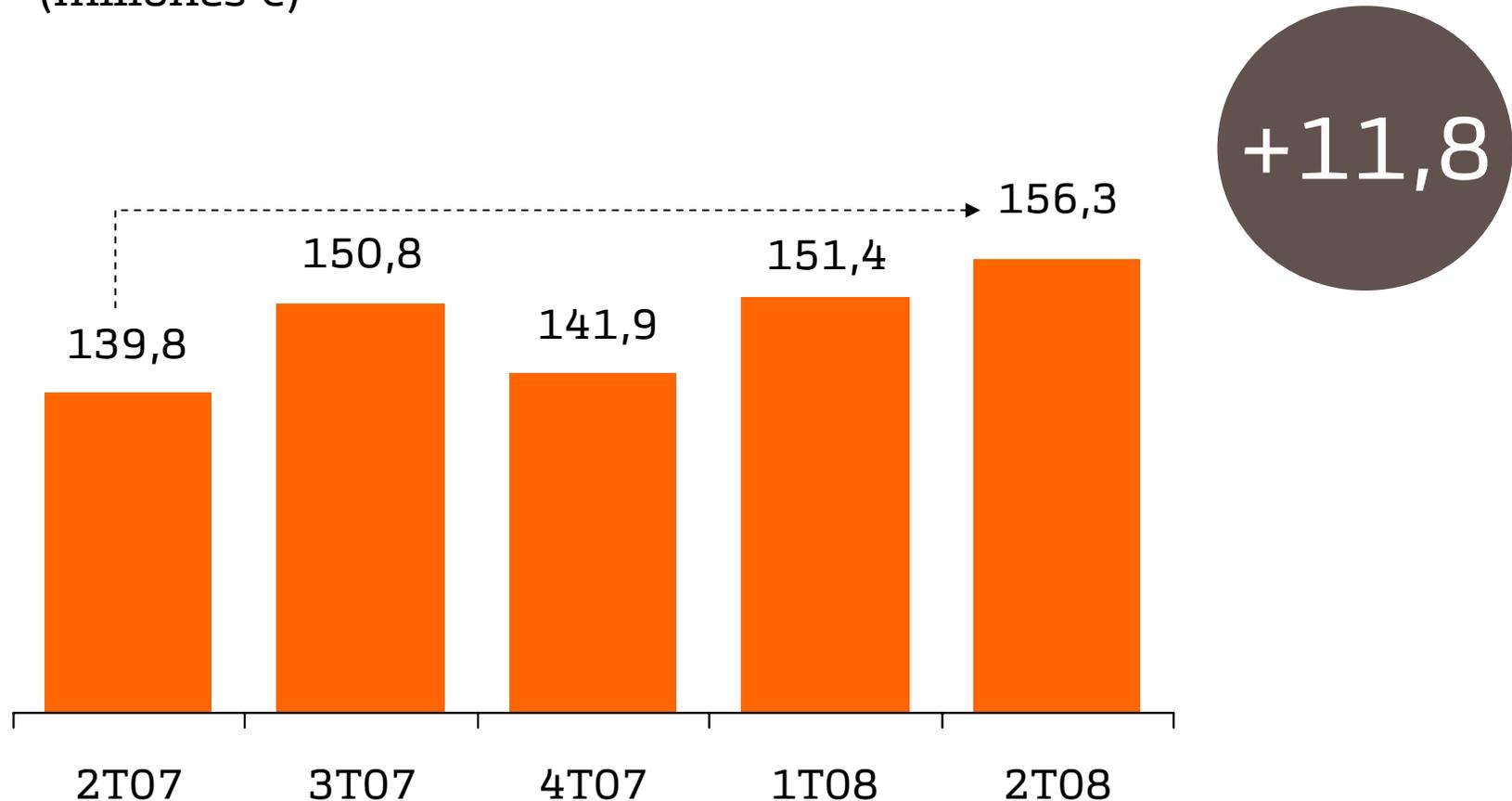
M. intermediación
ex dividendos

500M€

M. Ordinario
+4,9%

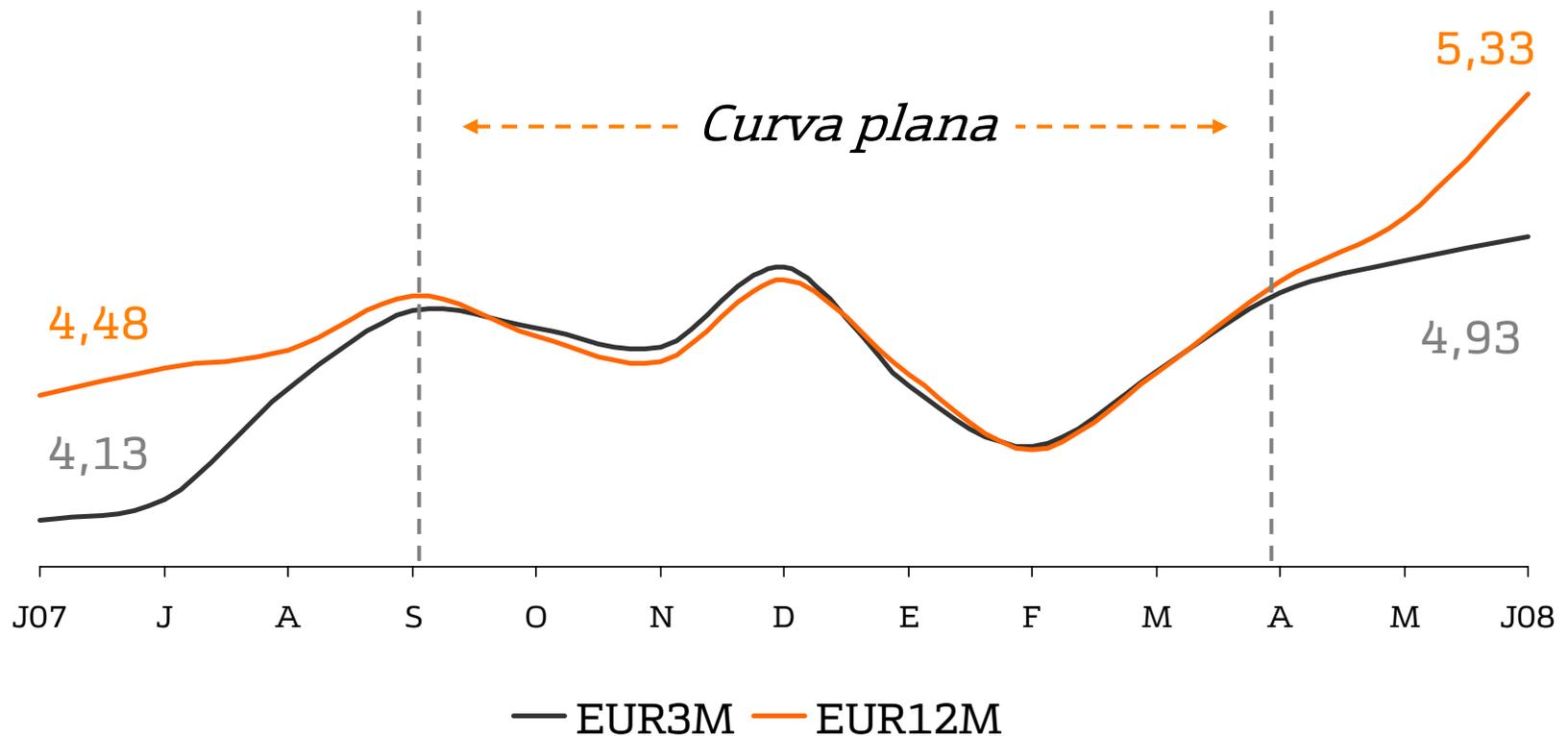
El **margen de intermediación** confirma su tendencia de crecimiento...

Margen de intermediación trimestral excluyendo dividendos
(millones €)



... a pesar del entorno de tipos

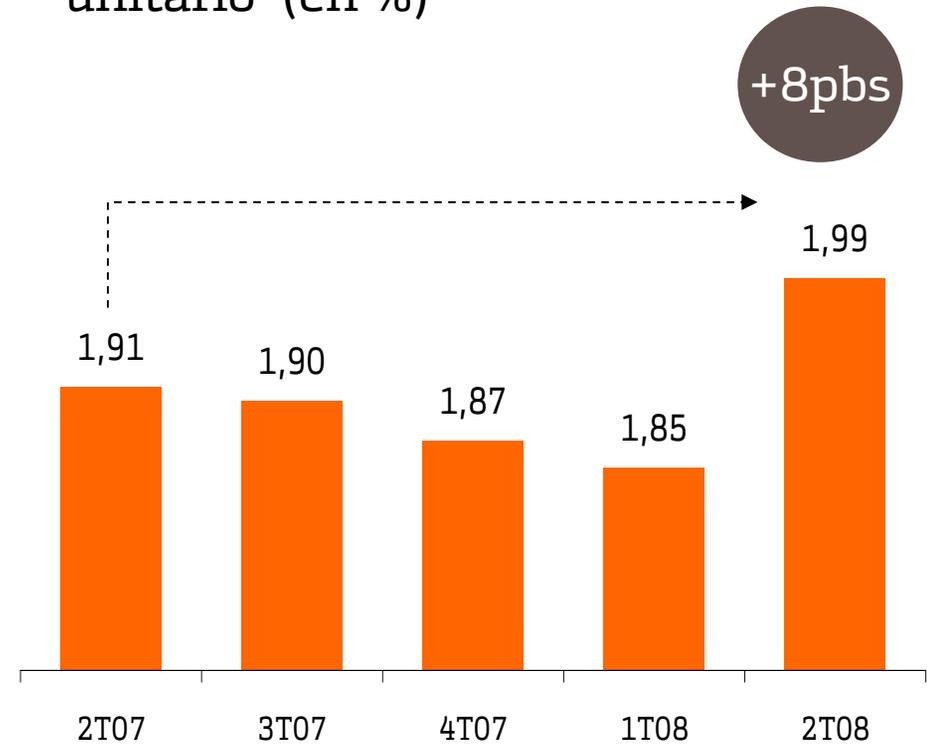
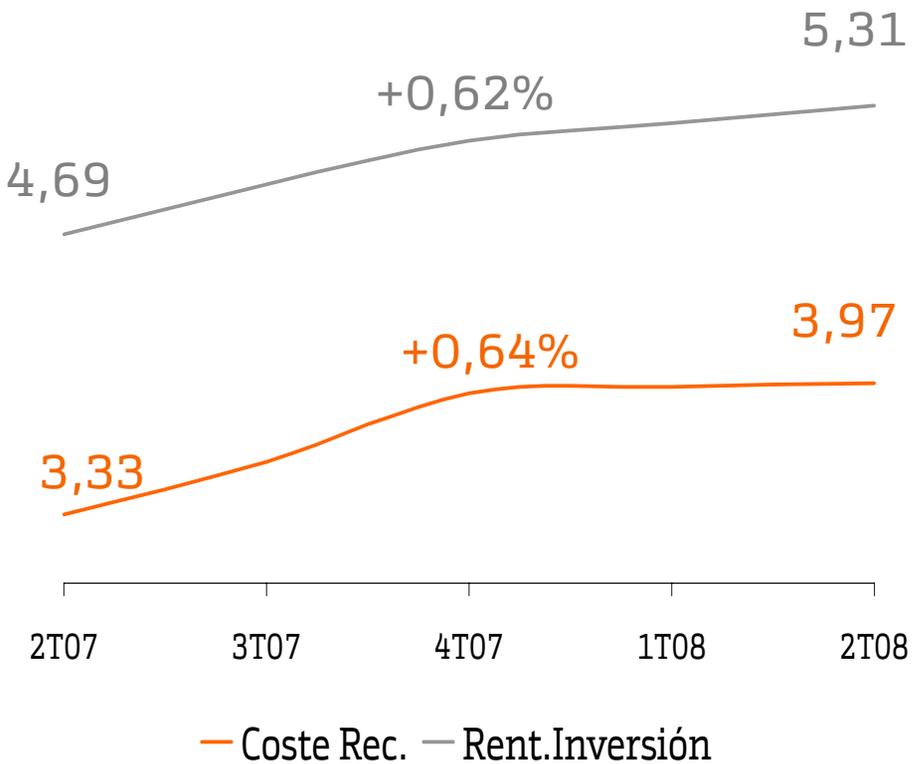
Evolución del Euribor 3M y 12M (en %)



Los márgenes de clientes muestran solidez y potencial

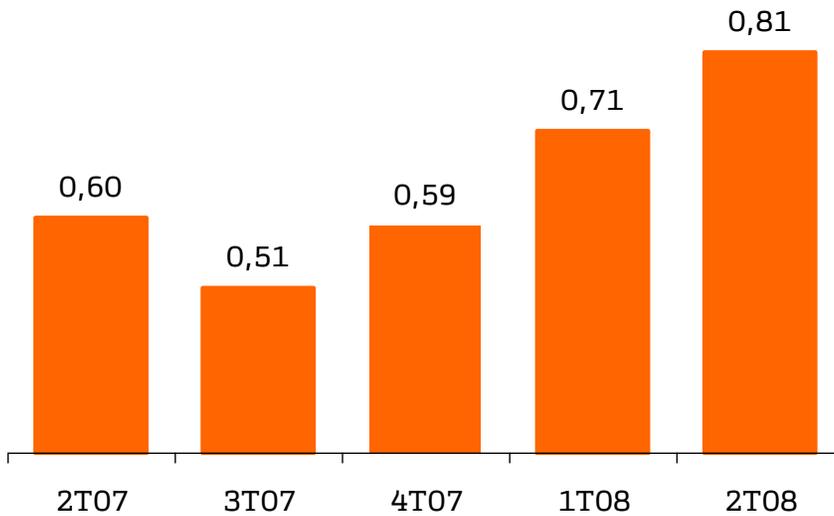
Evolución coste de los recursos y rentabilidad de la inversión (en %)

Evolución margen de clientes unitario (en %)

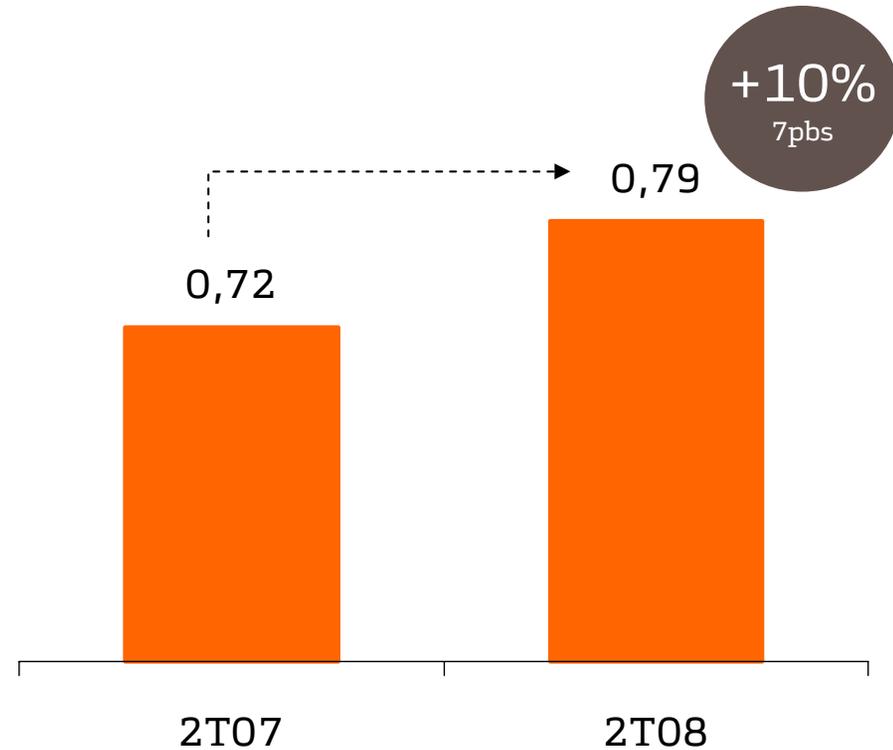


Los **diferenciales** de la inversión se están gestionando de manera activa

Diferencial trimestral de la nueva producción préstamo hipotecario (en %)

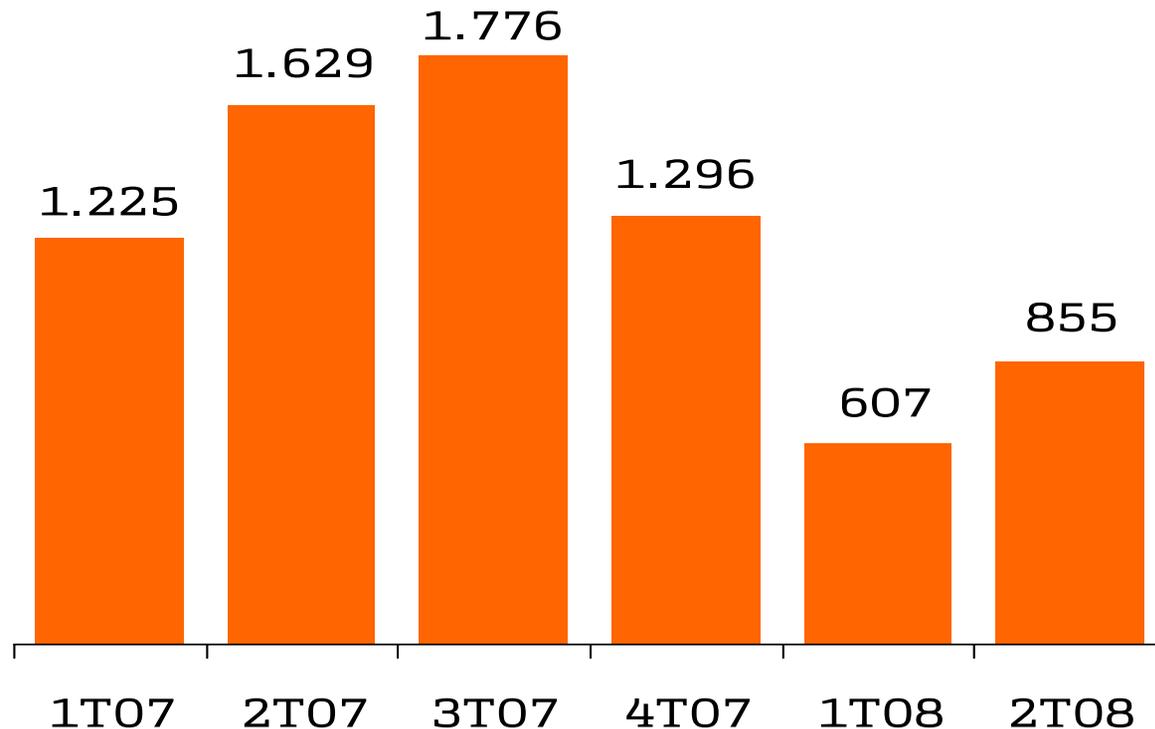


Diferencial medio trimestral de inversión de clientes (en %)



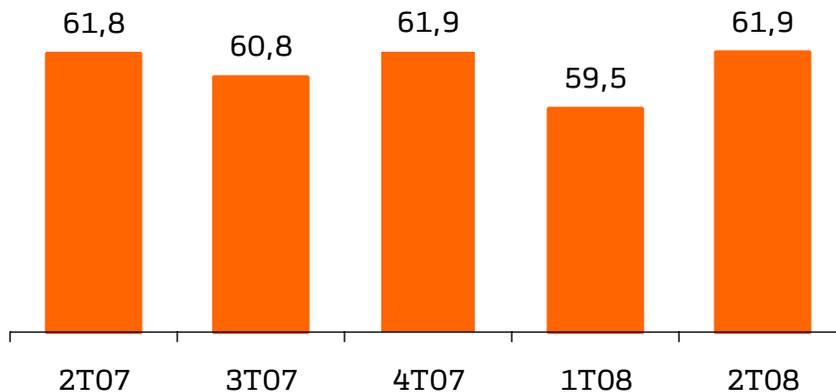
Los **recursos** típicos de clientes financian el crecimiento selectivo del **crédito**

Incremento de la inversión crediticia trimestral (mill. €)



Los ingresos por **comisiones** se mantienen a pesar de los mercados

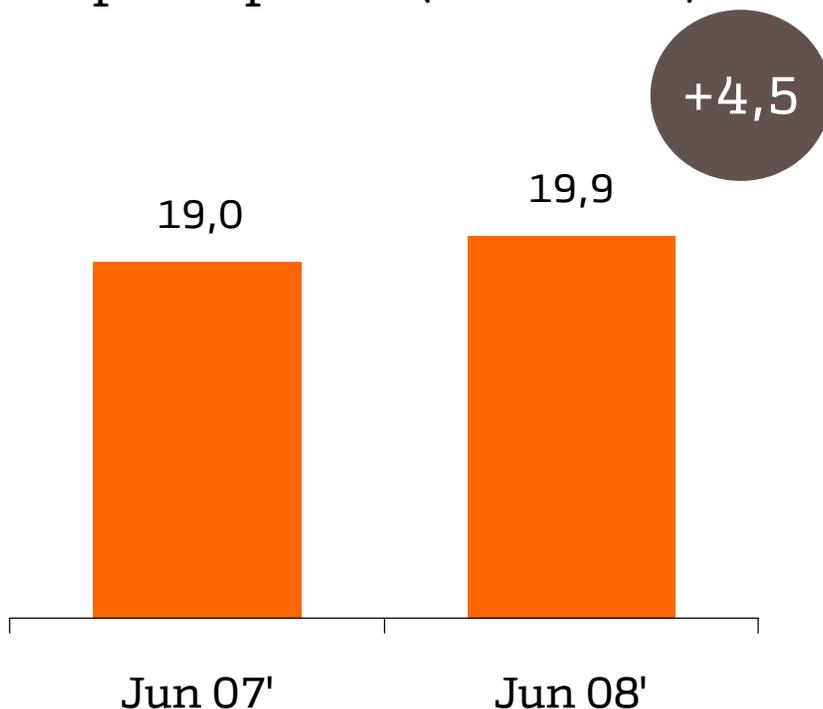
Comisiones netas trimestrales
(millones €)



Miles €	Jun '08	Variación	%
Comisiones cobradas	159.286	181	0,1
Cobros Pagos	30.632	3.952	14,8
Seguros y pensiones	14.212	3.051	27,3
Servicios Valores	35.012	159	0,5
Fondos	30.014	(9.163)	(23,4)
Resto	49.416	2.182	4,6
Comisiones pagadas	37.799	81	0,2
Comisiones netas	121.487	100	0,1

Se observa un crecimiento sostenido del resultado atribuido por **participadas**

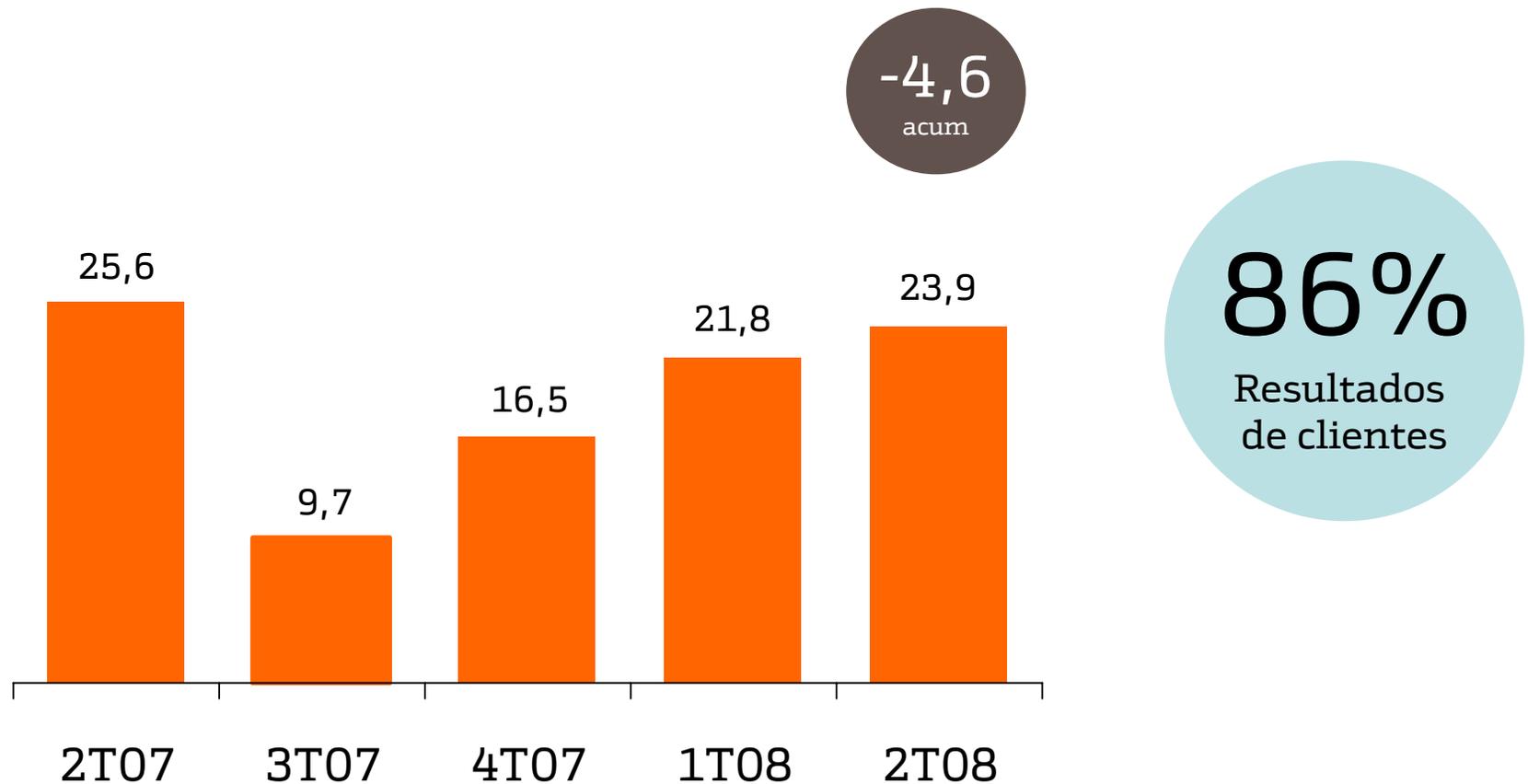
Rdo. Entidades por el método de la participación (millones €)



Miles €	Resultado atribuido	Var.€	Var %
LDA	16.743	2.055	14,0
Bkvida	2.707	2.707	-
Mercavalor	279	(4.060)	(93,6)
Resto	125	148	-
Total	19.853	849	4,5

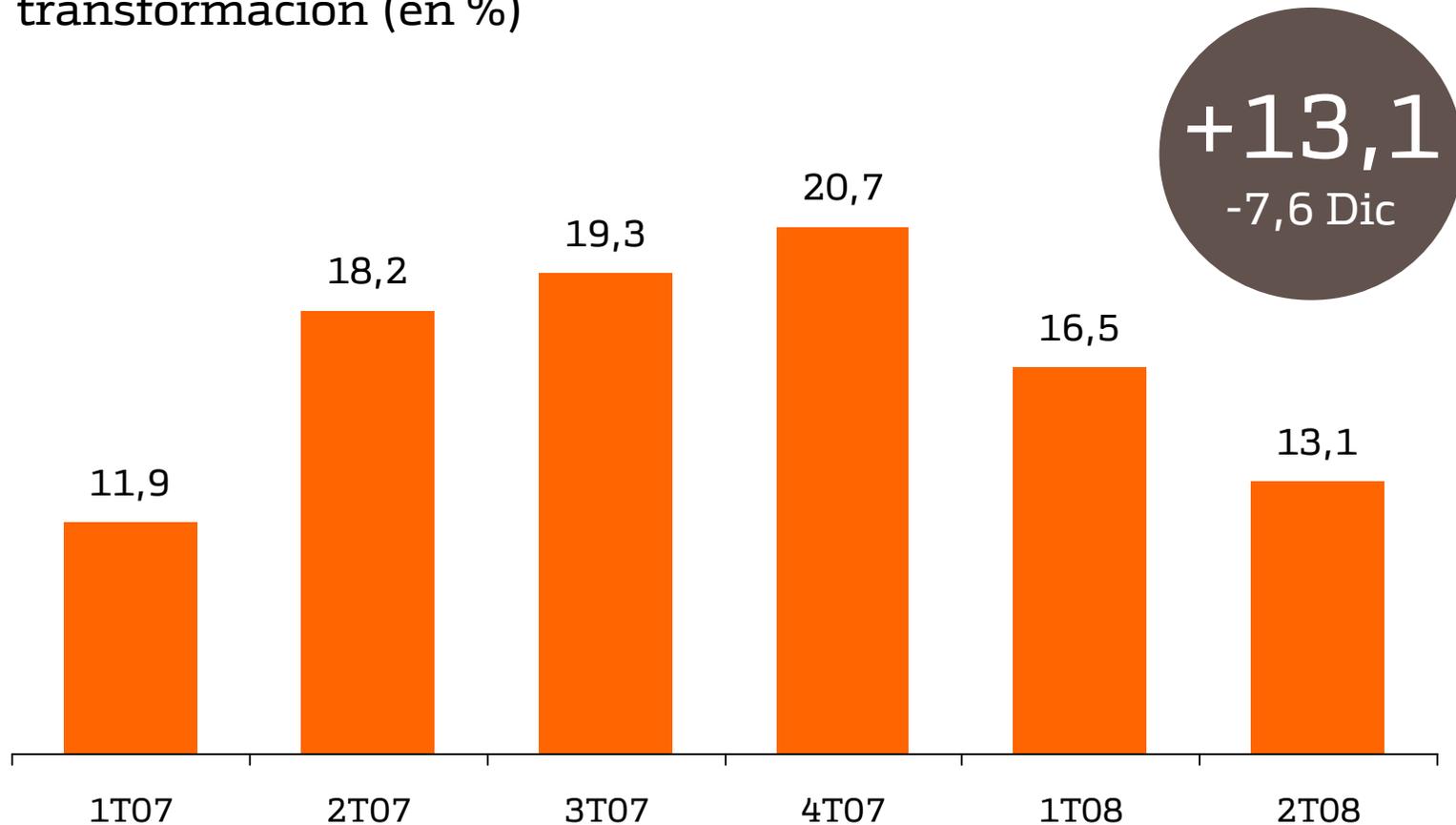
Los ROF mantienen su aportación apoyados en los resultados de clientes

Resultados por operaciones financieras (millones €)



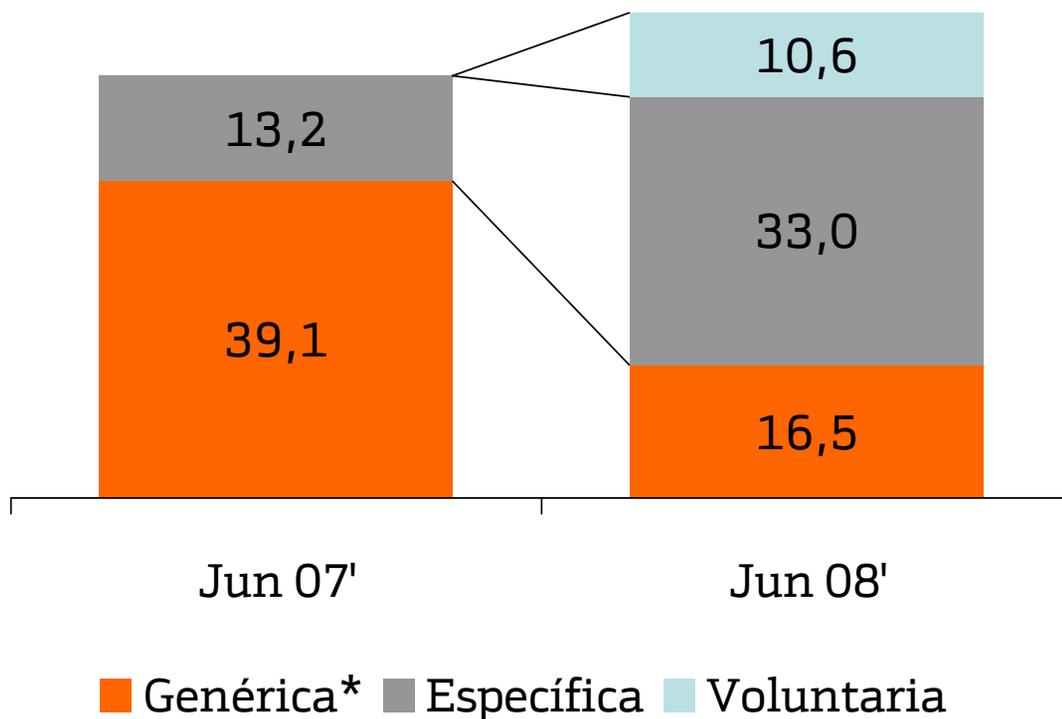
Los **costes** confirman una tendencia decreciente

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



El esfuerzo en **provisiones** se mantiene en niveles similares

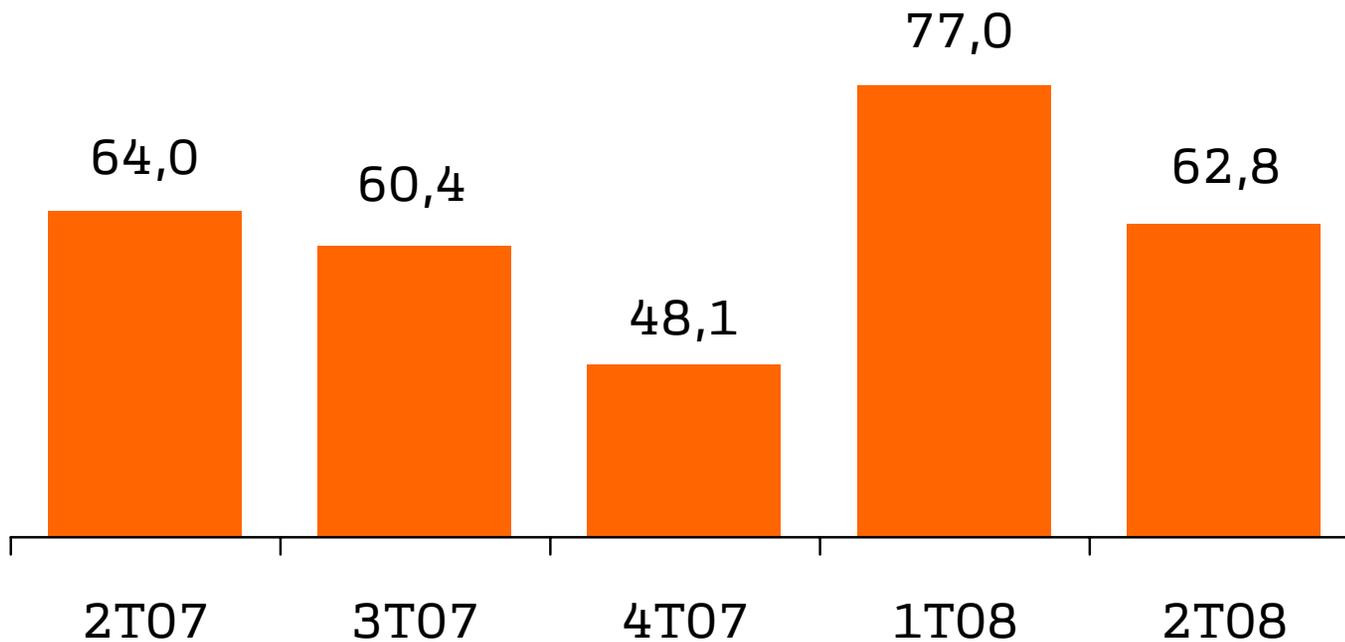
Evolución de las provisiones (millones €)



* Incluye en 2007 8M€ de rebaja de límite de genérica

Los **resultados** muestran resistencia

Beneficio neto trimestral comparable (millones €)



* Singulares 2008: dotación subestándar

* Singulares 2007: Venta 50% BK SV, gastos extraordinarios, asunción 50% BKCF. Incluye rebaja límite genérica en 1T07 y liberación de provisión genérica por transferencia de riesgo de las primeras pérdidas de las titulaciones

bankinter.

Resultados 2T08

Cuenta de resultados sin singulares*

Cta. Rtdos. (miles €)	Ac Jun '08	Ac Jun '07	Dif. €	Dif. %
Marg. Intermediación ex-div	307.640	275.827	31.813	11,5
Dividendos	5.247	10.051	(4.804)	(47,8)
Marg. Intermediación	312.887	285.878	27.009	9,4
Rdos. Método Participación	19.853	19.004	849	4,5
Comisiones	121.487	121.388	99	0,1
Seguros	0	2.588	(2.588)	-
Operaciones Financ.	45.677	47.886	(2.209)	(4,6)
Marg. Ordinario	499.904	476.744	23.160	4,9
Costes Transf.	(257.127)	(227.349)	(29.778)	13,1
Marg. Explotación	242.777	249.395	(6.618)	(2,7)
Pérd. por deterioro	(49.718)	(52.166)	2.448	(4,7)
Dot. a provisiones	1.563	4.910	(3.347)	(68,2)
Otros resultados	(2.749)	(2.234)	(515)	23,1
BAI comparable	191.873	199.905	(8.032)	(4,0)
Impuesto s/ beneficio	(52.086)	(56.152)	4.067	(7,2)
BDI comparable	139.787	143.753	(3.965)	(2,8)

* Singulares 2008: dotación subestándar

* Singulares 2007: Venta 50% BK SV, gastos extraordinarios, asunción 50% BKCF. Incluye rebaja límite genérica en 1T07 y liberación de provisión genérica por transferencia de riesgo de las primeras pérdidas de las titulizaciones

Nuevo formato CNMV

Cuenta de resultados sin singulares*

Cta. Rtdos. (miles €)	Ac Jun '08	Ac Jun '07	Dif. €	Dif. %
Margen de Clientes	307.640	285.493	22.147	7,8
Dividendos	5.247	10.051	(4.804)	(47,8)
Rdos. Método Participación	19.853	19.004	849	4,5
Comisiones	121.487	121.388	99	0,1
Operaciones Financieras	45.677	47.886	(2.209)	(4,6)
Otros rdos explotación	3.404	(2.730)	6.134	Nr
Margen Bruto	503.308	481.092	22.216	4,6
Costes Transf.	(264.060)	(236.513)	(27.547)	11,6
Dot. a provisiones	1.563	4.910	(3.347)	(68,2)
Pérdidas por deterioro	(49.718)	(52.166)	2.448	(4,7)
Rdo de Explotación	191.093	197.323	(6.230)	(3,2)
Resultados baja de activos	780	2.582	(1.802)	(69,8)
BAI comparable	191.873	199.905	(8.032)	(4,0)
Impuesto Beneficios	(52.086)	(56.152)	4.067	(7,2)
Resultado Neto	139.787	143.753	(3.966)	(2,8)

* Singulares 2008: dotación subestándar

* Singulares 2007: Venta 50% BK SV, gastos extraordinarios, asunción 50% BKCF. Incluye rebaja límite genérica en 1T07 y liberación de provisión genérica por transferencia de riesgo de las primeras pérdidas de las titulizaciones

Bankinter mantiene su **privilegiada calidad de activos**

Bankinter conserva un **cómodo nivel de solvencia**, coherente con su perfil de riesgo

El modelo de negocio de Bankinter posee **más valor** bajo el entorno actual

Los ingresos crecen reafirmando la apuesta estratégica

Bankinter es,
habla y se siente
diferente.