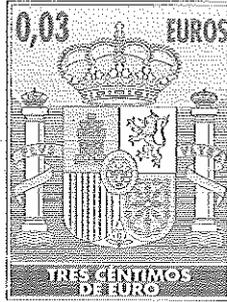




CLASE 8.ª



OK6426234

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2012

Evolución del Grupo durante el ejercicio 2012

Durante el primer semestre de 2012 el Grupo Bankinter ha generado 22.6M€ de resultados después de impuestos. Este resultado positivo absorbe más de 275 millones de euros de pérdidas por deterioro exigidas por los reales decreto-ley 2/2012 y 18/2012 de saneamiento del sector financiero, las cuales se han provisionado íntegramente en el primer semestre del ejercicio actual.

El margen de intereses alcanza 338.6 millones de euros, un 34,6% más que el mismo periodo del 2011. El incremento de los ingresos por intereses viene determinado por la favorable evolución de la curva de tipos de interés y la subida de los diferenciales en las operaciones con clientes. Por el lado de las cargas por intereses destaca el crecimiento del coste de los recursos minoristas.

Los rendimientos de instrumentos de capital retroceden un 50,6% respecto al mismo periodo de 2011. Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación crecen un 30,5%, reflejando principalmente el buen comportamiento del negocio de Bankinter Seguros de Vida. Las comisiones netas presentan una ligera caída del 1,9%, mostrando estabilidad a pesar de la persistencia de la crisis. Los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio aumentan su aportación conjunta en 39 millones de euros, mostrando un comportamiento considerablemente mejor al del mismo periodo de 2011.

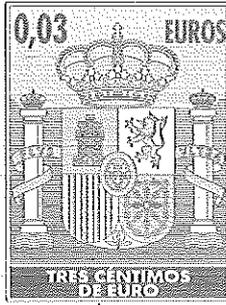
Los otros productos y otras cargas de explotación reducen su aportación a los resultados del grupo en un 5,6%, respecto al mismo periodo de 2011. Esta evolución negativa viene fuertemente determinada por el aumento de las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, que crecen un 67% respecto al mismo periodo de 2011. Por el lado positivo, en este epígrafe se registra el resultado técnico de seguros del grupo LDA, que presenta muy buen comportamiento en el primer semestre del año, con un incremento del 16,1% respecto al mismo periodo de 2011.

El margen bruto generado en el primer semestre del año es de 641,9 millones de euros, un 21,4% por encima del año anterior.

Respecto al primer semestre de 2011, los gastos de personal y administración presentan una variación de +2,7% y +4,6%, respectivamente. En el grupo bancario (excluido el grupo LDA) esta evolución es de -4,9% y -1,3%, respectivamente.

El resultado antes de provisiones alcanza 303,6 millones de euros, un 49,7% más que el mismo periodo del 2011. No obstante, el resultado de explotación cae un 71,4%, hasta los 33 millones de euros. El motivo de esta significativa diferencia de evolución está en las pérdidas por deterioro de activos que ascienden en primer semestre del año a 271 millones de euros, muy superiores a las del mismo periodo de 2011. Como se ha indicado anteriormente, durante este primer semestre se han provisionado íntegramente las pérdidas por deterioro de activos financieros exigidas por los reales decreto-ley 2/2012 y 18/2012 de saneamiento del sector financiero, lo cual ha determinado la evolución tan negativa de esta partida.

En el epígrafe de ganancias/pérdidas por la baja de activos destaca: por el lado positivo, el resultado de 24,2 millones de euros generado por la venta de Bankinter Vida comentado más adelante; y, por el lado negativo, el deterioro de los activos recibidos en pago de deudas que asciende a más de 30,3 millones de euros en el



OK6426235

CLASE 8.ª

periodo, habiéndose dotado íntegramente las exigencias que para este tipo de activos establece el Real Decreto-ley 2/2012.

El grupo cierra el primer semestre de 2012 con un beneficio antes de impuestos de 20,6 millones de euros, un 84,3% menos que el mismo periodo de 2011. El beneficio por acción se ha situado en 0,05 euros por acción, un 78% menos que a la misma fecha de 2011.

Respecto al resultado de la venta de Bankinter Vida, comentado anteriormente, con fecha 25 de marzo de 2007, Mapfre Vida Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A. y Bankinter, S.A. llegaron a un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de Seguros de Vida Riesgo, Accidentes, Seguros de Vida Ahorro y Pensiones del Grupo Bankinter.

Este acuerdo se materializó el 30 de junio de 2007 mediante la toma de una participación estable por parte de Mapfre Vida del 50% del capital de Bankinter Seguros de Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A. El precio de venta de esta participación incluía un componente variable en base a la consecución de unos objetivos de creación de valor entre el 01/01/2007 y el 31/12/2011. Dichos objetivos se cumplieron suficientemente en el periodo señalado por lo que, durante el primer trimestre de 2012 se reconocieron 24,2 millones de euros como ganancias por la venta de participaciones.

Durante el primer semestre de 2012 se han producido las siguientes conversiones voluntarias de la emisión de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones Bankinter de nueva emisión, Series I y II:

- La Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 15 de marzo de 2012, en su acuerdo octavo, aprobó la fijación del 29 de marzo de 2012 como una fecha extraordinaria de conversión voluntaria. Como resultado de lo cual, en dicha fecha se solicitó la conversión de 3.240.012 Bonos de la Serie I, lo que supone un nominal de 162.000.600 euros (93% de la Serie I), y de 3.397.138 Bonos de la Serie II, lo que supone un nominal de 169.856.900 euros (74% de la Serie II). Estas solicitudes de conversión originaron para su cumplimiento la emisión de un total de 59.559.333 nuevas acciones.
- En la fecha ordinaria de conversión voluntaria de 11 de mayo de 2012 se solicitaron la conversión de 1.186 Bonos de la Serie I, lo que supone un nominal de 59.300 euros, y de 1.901 Bonos de la Serie II, lo que supone un nominal de 95.050 euros. Estas solicitudes originaron para su cumplimiento la emisión de un total de 28.279 nuevas acciones.

Saneamiento del Sector Financiero.

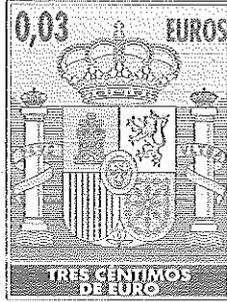
En febrero de 2012 se publicó el Real Decreto-ley 2/2012 de saneamiento del sector financiero, que establece exigencias adicionales de provisiones y capital en relación con los activos vinculados a la actividad inmobiliaria. Bankinter ha dotado íntegramente las provisiones exigidas por este Real Decreto-ley durante el primer trimestre de 2012. Igualmente, sus recursos propios cubren con holgura la mayor exigencia de capital establecida por esta norma.

Posteriormente, en mayo de 2012, se publicó el Real Decreto-Ley 18/2012 sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, que establece requerimientos de cobertura adicionales por el deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas en situación normal. Bankinter ha dotado íntegramente las provisiones exigidas por este Real Decreto-ley durante el segundo trimestre de 2012.

Por otra parte, el Consejo de Ministros, en su Resolución de 11 de mayo, encomendó al Ministerio de Economía y Competitividad que encargara un análisis externo de carácter agregado para evaluar la resistencia del sector bancario español ante un severo deterioro adicional de la economía. El Banco de España, en coordinación con



CLASE 8.ª



OK6426236

el Ministerio de Economía y Competitividad, acordó la contratación de Roland Berger y Oliver Wyman, como consultores independientes, para realizar esta valoración severa del sector bancario español.

Los resultados de esta valoración, publicados el 21 de junio de 2012 por las dos consultoras, concluyen que para un escenario macroeconómico base y con un *core Tier 1* del 9% las necesidades de capital para todo el sector analizado se situarían entre 16.000 y 26.000 millones de euros. En el escenario macroeconómico adverso, con un *core Tier 1* del 6%, las necesidades de capital del sector bancario español estarían en un rango de entre 51.000 y 62.000 millones de euros.

Tras esta valoración de carácter agregado, se está efectuando un ejercicio particularizado para cada entidad (*bottom-up*), que incluye un análisis completo de *due diligence* y un análisis individualizado de las carteras de los bancos para decidir las necesidades de capital de cada entidad, basadas en los perfiles de riesgo de los bancos.

Tras el análisis de la información publicada, y dados los ratios de mora del banco, los más bajos del sistema, la inversión inmobiliaria, casi residual, y el excelente ratio de capital, Bankinter estima que sus necesidades de reforzar capital, en el caso de producirse, serán plenamente asumibles con los medios que posee y genera la entidad, sin recurrir a ningún tipo de ayuda estatal o europea.

Riesgo de Crédito.

La situación y evolución de la calidad de inversión crediticia de las entidades de crédito sigue siendo la mayor preocupación para los usuarios de los estados financieros y grupos de interés.

En el primer semestre del 2012, continuación de la recesión económica, el entorno financiero se ha caracterizado por la normativa de provisiones del sector promotor (RD 02/2012 y 18/2012). La menor exposición de la Entidad a este sector sigue siendo una ventaja competitiva que cada vez tiene mayor importancia. El impacto del primer Real Decreto que ascendió a 138,7 millones ha sido cargado dentro del primer trimestre del 2012. El segundo RD va a suponer un coste de 136,5 millones. La menor exposición a promotor junto con la excelente calidad crediticia de la cartera de inversión son el referente que mas caracteriza a Bankinter.

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 47.561 millones de euros a 30 de junio de 2012, lo que supone un incremento del 3,79% en relación a junio 2011, que compara muy bien con respecto al resto del sistema financiero que ha reducido su exposición debido a las dificultades actuales. La desaceleración que se traduce en una reducción del riesgo crediticio es mas evidente en aquellos segmentos de negocio que presentan mayor deterioro en el contexto actual. Por otro lado, el banco sigue creciendo en aquellos segmentos y clientes con mayor nivel de solvencia, que están sufriendo menos la recesión económica.

Como consecuencia de esta política de riesgos el índice de morosidad de Bankinter ha terminado en el 3,91% en el primer semestre del 2012, que supone un incremento con respecto al año anterior, pero sigue siendo referencia en el sector.



OK6426237

CLASE 8.ªClase 8.ª de la Clasificación de los Activos y Pasivos del Estado

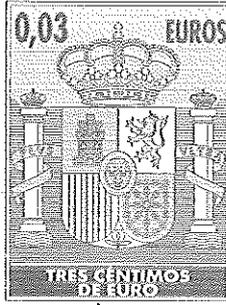
Análisis del riesgo crediticio

Riesgo crediticio	30/06/2012	30/06/2011	Diferencia	%
<i>Miles de €</i>				
Riesgo computable ex-titulización	47.561.064	45.825.247	1.735.817	3,79
Riesgo dudoso	1.858.940	1.391.185	467.755	33,62
Provisiones totales	948.555	843.465	105.091	12,46
Provisiones exigibles	948.555	843.465	105.091	12,46
Genérica	18.680	152.256	(133.576)	(87,73)
Específicas	929.875	691.208	238.667	34,53
Índice de morosidad (%)	3,91	3,04	0,87	28,75
Índice de cobertura de la morosidad (%)	51,03	60,63	(9,60)	(15,84)
Activos adjudicados	535.386	453.389	81.997	18,09
Provisión por adjudicados	215.106	121.926	93.180	76,42
Cobertura adjudicados	40,18	26,89	13,29	49,40

Control, Seguimiento y Recuperaciones

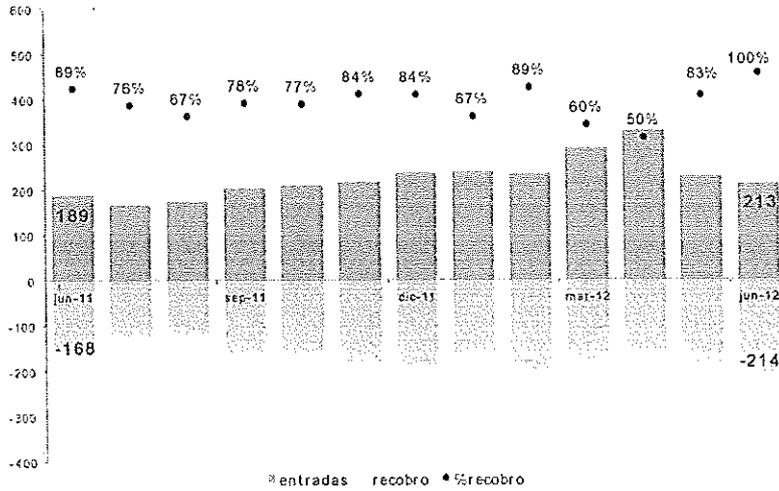
Las medidas de refuerzo de la estructura desde el inicio de la crisis, junto con la implementación de nuevas herramientas de control y recuperaciones, nos permiten afrontar la crisis económica, mejorando nuestra posición competitiva.

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



OK6426238

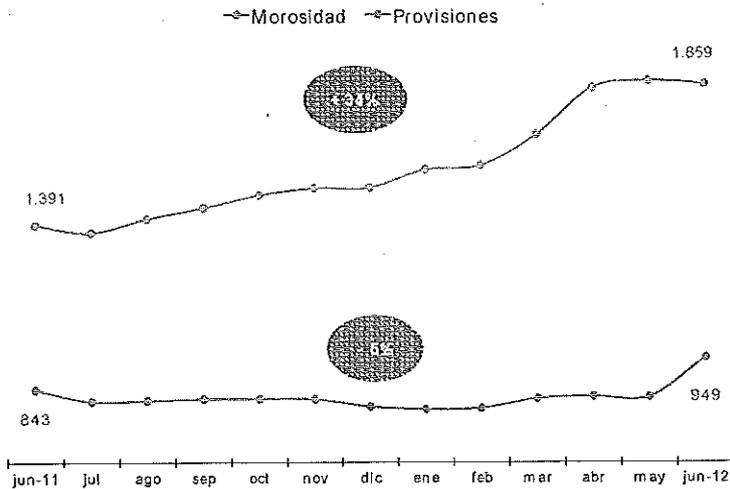
CLASE 8.º



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 949 millones a Junio del 2012, con un nivel de cobertura del 51%.

Morosidad y Provisiones

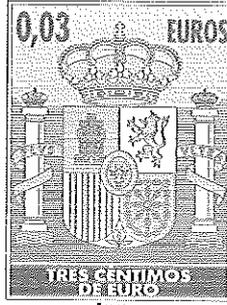


bankinter.

Datos en millones



CLASE 8.ª



OK6426239

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 1.859 millones frente a los 1.391 millones de junio 11

(en miles de Euros)	jun-12	jun-11
Saldo Inicial Año en Curso	1.515.766	1.329.980
+ (Altas - Recobros M+D)	437.672	160.042
- Fallidos Cargo	94.498	98.837
Saldo Final Año en Curso	1.858.940	1.391.185
Saldo Activos Adjudicados	535.386	453.389

El saldo de los activos adjudicados asciende a 535,4 millones, sin concentraciones importantes ni promociones en curso. La cartera está diversificada geográficamente. El crecimiento interanual del saldo de activos adjudicados ha sido de 82 millones..

El ratio de dudosos incluyendo adjudicados asciende al 5%, muy por debajo de lo publicado por Entidades comparables.