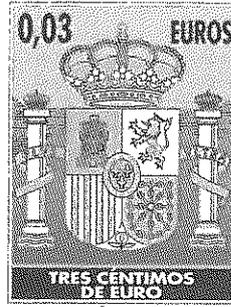




CLASE 8.^a



OK6426326

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2013

Evolución del Grupo durante el ejercicio 2013

Durante el primer semestre de 2013 (en adelante, 1S13), el Grupo Bankinter ha generado un **Beneficio antes de Impuestos** de 139,1 millones de euros. Este resultado no es comparable con el del mismo período de 2012, pues durante el primer semestre de 2012 (en adelante, 1S12) se aplicaron los Reales Decretos-ley 2/2012 y 18/2012, de saneamiento del sistema financiero, que implicaron el reconocimiento extraordinario de saneamientos en el grupo por más de 275 millones de euros y la liberación compensatoria de provisiones genéricas por más de 97 millones de euros.

El **Margen de Intereses** del 1S13 asciende a 288,4 millones de euros un 14,82% menos que el 1S12 motivado fundamentalmente por la caída continuada de los tipos de interés. A pesar de ello, la evolución trimestral es positiva, obteniéndose en el último trimestre el Margen de Intereses más alto de los últimos tres trimestres, 155,8 millones de euros. A ello han contribuido, fundamentalmente: a) el efecto cada vez es menor de la repreciaación a la baja del tipo de referencia de las hipotecas; b) la tendencia descendente del coste de los recursos de clientes durante todo el semestre; y c) la mejora del margen de clientes.

Durante el primer semestre de 2013 se ha producido el aumento de capital liberado con cargo a la reserva de revalorización de activos, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 21 de marzo de 2013. El número definitivo de acciones ordinarias de 0,30 euros de nominal unitario emitidas ha sido de 313.223.298 acciones, siendo el importe nominal del Aumento de 93,9 millones de euros. El capital social de Bankinter tras la indicada emisión de nuevas acciones ascendió a 263,1 millones de euros, dividido en 877.029.439 acciones ordinarias cada una de 0,30 euros de valor nominal.

Asimismo, se ha producido una conversión voluntaria de la emisión de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones Bankinter de nueva emisión, Series I y II. Las solicitudes de conversión originaron para su cumplimiento la emisión de un total de 146.175 nuevas acciones, admitidas a negociación con fecha 25 de junio de 2013, siendo el importe nominal 0,044 millones de euros.

El capital social de Bankinter tras la indicada conversión asciende a 263,15 millones de euros, dividido en 877.175.614 acciones ordinarias cada una de 0,30 euros de valor nominal. Al 30 de junio de 2012 el número de acciones del capital social ascendía a 536.506.626 de 0,30 euros de valor nominal.

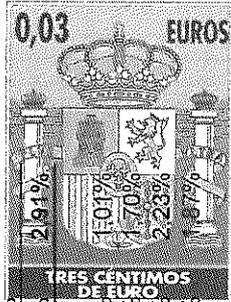


CLASE 8.^a

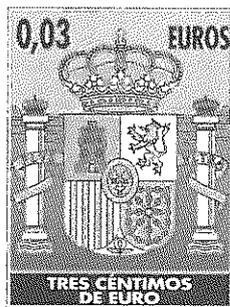
RENDIMIENTOS Y COSTES TRIMESTRALES

[datos en %]

	2T13		1T13		4T12		3T12		2T12	
	Ponderación	Tipo								
Depósitos en bancos centrales	0,55%	0,57%	0,71%	0,42%	0,67%	0,46%	0,58%	0,42%	0,67%	0,64%
Depósitos en entidades de crédito	3,28%	0,44%	3,59%	0,43%	2,99%	0,61%	3,62%	0,87%	6,01%	0,87%
Crédito a la clientela (a)	69,71%	2,70%	70,76%	2,80%	75,14%	2,86%	72,85%	3,04%	69,84%	3,19%
Valores representativos de deuda	20,79%	3,10%	19,55%	3,26%	16,72%	3,71%	16,77%	3,80%	17,70%	3,50%
Renta variable	0,57%	4,62%	0,55%	2,80%	0,49%	4,87%	0,47%	2,35%	0,49%	7,22%
Activos medios remunerados (b)	94,91%	2,73%	95,17%	2,79%	96,01%	2,94%	94,29%	3,09%	94,73%	3,07%
Otros activos	5,09%		4,83%		3,99%		5,71%		5,27%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	2,59%	100,00%	2,66%	100,00%	2,82%	100,00%	2,92%	100,00%	2,91%
Depósitos de bancos centrales	12,32%	0,61%	15,16%	0,75%	16,86%	0,76%	16,51%	0,78%	15,86%	0,70%
Depósitos de entidades de crédito	13,85%	1,67%	10,64%	2,09%	9,50%	2,27%	13,71%	1,87%	14,02%	1,76%
Recursos de clientes (c)	62,39%	1,77%	63,31%	2,05%	62,07%	2,14%	58,36%	2,19%	59,61%	2,23%
Depósitos de la clientela	44,14%	1,67%	42,91%	2,04%	39,97%	2,12%	35,97%	1,87%	34,61%	1,67%
Débitos representados por valores negociables	18,25%	2,02%	20,41%	2,07%	22,10%	2,18%	22,40%	2,71%	24,99%	2,71%
Pasivos subordinados	1,31%	4,48%	1,33%	4,30%	1,48%	3,80%	1,58%	4,26%	1,63%	4,24%
Recursos medios con coste (d)	89,87%	1,64%	90,44%	1,87%	89,92%	1,93%	90,18%	1,85%	91,13%	1,88%
Otros pasivos	10,13%		9,56%		10,08%		9,82%		8,87%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	1,47%	100,00%	1,70%	100,00%	1,73%	100,00%	1,67%	100,00%	1,71%
Margen de clientes (a-c)		0,93%		0,75%		0,72%		0,85%		0,97%
Margen de intermediación (b-d)		1,09%		0,92%		1,01%		1,24%		1,20%
ATM trimestrales(miles de €)	57.439.351		57.770.293		56.774.164		58.781.551		60.109.113	



OK6426327



OK6426328

CLASE 8.ª

Las Comisiones Netas crecen con fuerza en el semestre, casi un 18% frente al 1S12, con crecimientos en la mayoría de las líneas y, principalmente, en las comisiones por cobros y pagos, +18,9%, por servicio de valores, +6,12%, y por fondos de inversión, +21,6%, así como en la reducción de las comisiones pagadas, -12,22%. Como consecuencia, el último trimestre ha sido el mejor en comisiones de los últimos cinco.

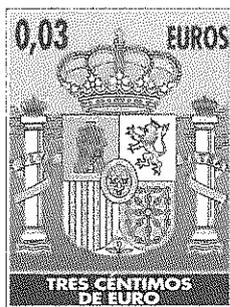
COMISIONES AGUINADO	30/06/2013	30/06/2012	DIF. ABS.	DIF. REL.
COMISIONES PAGADAS	31.692	36.102	-4.410	-12,22
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	14.495	13.585	910	6,70
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	3.730	3.203	527	16,46
Por compromisos contingentes	7.431	6.925	506	7,31
Por cobros y pagos	33.805	28.409	5.396	18,99
Por servicio de valores	22.614	21.310	1.304	6,12
Aseguramiento y colocación de valores	1.040	1.878	-838	-44,62
Compraventa valores	10.339	9.743	596	6,12
Administración y custodia de valores	9.240	9.376	-134	-1,43
Gestión de patrimonio	1.995	312	1.683	538,74
Por comercialización de productos financieros no bancarios	46.323	42.983	3.340	7,77
Gestión de activos	25.488	21.490	3.999	18,61
Seguros y FFPP	20.834	21.494	-658	-3,06
Otras comisiones	19.581	18.246	1.335	7,32
Total comisiones percibidas	147.980	134.661	13.319	9,89
TOTAL COMISIONES NETAS	-16.283	-38.559	17.276	17,99

Del resto de principales contribuyentes al margen bruto destacan los **Resultados de Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio**, con un incremento del 46,5% respecto al 1S12, y los **Otros Productos/Cargas de Explotación** con un crecimiento del 11,60%, entre éstos destacan (a) el buen comportamiento del **Margen Asegurador de LDA**, que presenta un crecimiento del 3,3% respecto al mismo semestre de 2012 para aportar 137,5 millones de euros al Margen Bruto, y (b) las menores contribuciones al **Fondo de Garantía de Depósitos** en el semestre.

Por áreas de negocio, la mayor contribución al margen bruto la realizan los segmentos de clientes, presentando además un incremento del 8,98% respecto al mismo período de 2012. Mercado de Capitales también incrementa su aportación un 13,65% y LDA un 3,52%



CLASE 8.ª



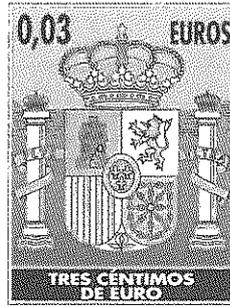
OK6426329

CONTRIBUCIÓN POR ÁREA DE NEGOCIO				
Miles de €				
Segmentos de clientes	512.860	470.581	42.279	8,98
Banca Comercial y Privada	222.620	218.075	4.545	2,08
Banca de Empresas	290.241	252.506	37.735	14,94
Mercado de Capitales	207.342	182.442	24.900	13,65
Línea Directa	160.831	155.367	5.465	3,52
Centro Corporativo	-223.596	-166.437	-57.159	34,34
Margen Bruto	657.438	641.952	15.486	2,41

Los **Costes Operativos** (suma de gastos de personal, de administración, amortizaciones y otros) del semestre se mantienen contenidos frente a 1S12, con un retroceso del 0,9%, repercutiendo en la mejora de la eficiencia del grupo.

Las **Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros** en el semestre ascienden a 151,5 millones de euros. Esta cifra no es comparable con la del 1S2012 pues entonces, como ya se ha comentado, se aplicaron los Reales Decretos-ley 2/2012 y 8/2012, de saneamiento del sistema financiero, que implicaron el reconocimiento extraordinario de saneamientos en el grupo por más de 275 millones de euros y la liberación compensatoria de provisiones genéricas por más de 97 millones de euros. Los saneamientos de activos financieros han permanecido razonablemente estables durante los últimos cuatro trimestres.

Por su parte, las **Ganancias/pérdidas en la baja de activos**, entre las que se encuentran los resultados de la gestión de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas han aumentado hasta 28,6 millones de euros en el semestre, debido principalmente a las mayores ventas de activos adjudicados.



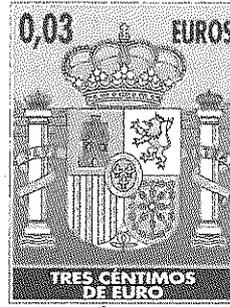
OK6426330

CLASE 8.^a

Cuenta de resultados Semestral:

	20/08/2013	20/08/2012	Diferencia	
ADICIONALES RESULTADOS	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	743.600	879.267	-135.667	-15,43
Intereses y cargas asimiladas	-455.152	-540.622	85.470	-15,81
Margen de Intereses	288.448	338.645	-50.197	-14,82
Rendimiento de instrumentos de capital	5.995	6.773	-778	-11,48
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6.967	8.482	-1.515	-17,86
Comisiones netas	116.288	98.559	17.729	17,99
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	118.650	80.989	37.661	46,50
Otros productos/cargas de explotación	121.090	108.504	12.586	11,60
Margen Bruto	657.438	641.952	15.486	2,41
Gastos de Personal	-168.901	-164.903	-3.998	2,42
Gastos de Administración/ Amortización	-160.995	-163.186	2.191	-1,34
Otros	-5.254	-10.206	4.953	-48,52
Resultado de explotación antes de deterioro	322.287	303.656	18.631	6,14
Dotaciones a provisiones	-2.936	425	-3.361	-790,80
Pérdidas por deterioro de activos	-151.572	-271.019	119.446	-44,07
Resultado de explotación tras deterioro	167.778	33.062	134.716	407,46
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-28.637	-12.476	-16.162	129,55
Resultado antes de impuestos	139.141	20.587	118.554	575,88
Impuesto sobre beneficios	-36.845	2.051	-38.896	-1.896,42
Resultado consolidado	102.296	22.638	79.659	351,88

Las pérdidas por deterioro de activos incluye la línea de pérdidas por deterioro de activos financieros así como la de pérdidas por deterioro del resto de activos, incluidas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública.

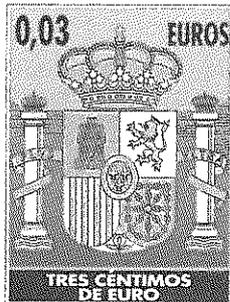


OK6426331

CLASE 8.ª

Cuenta de resultados trimestral:

	2013		2012		
	2T13	1T13	4T12	3T12	2T12
CUENTA DE RESULTADOS					
Intereses y rendimientos asimilados	367.436	376.164	399.265	429.165	429.711
Intereses y cargas asimiladas	-211.614	-243.539	-252.567	-254.252	-255.700
Margen de intereses	155.822	132.625	146.697	174.913	174.011
Rendimiento de instrumentos de capital	3.796	2.199	3.392	1.626	5.287
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3.415	3.553	4.887	4.307	4.537
Comisiones netas	60.345	55.943	53.798	51.483	49.880
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	52.014	66.636	38.570	25.571	37.629
Otros productos/cargas de explotación	61.451	59.639	53.301	53.542	58.432
Margen Bruto	336.844	320.594	300.646	311.443	329.776
Gastos de Personal	-84.226	-84.676	-78.351	-79.825	-84.008
Gastos de Administración/ Amortización	-80.948	-80.047	-80.989	-78.196	-79.668
Otros	-3.073	-2.181	-2.466	-6.746	-6.472
Resultado de explotación antes de deterioro	168.597	153.690	138.840	146.676	159.629
Dotaciones a provisiones	-3.050	113	-472	26	1.000
Pérdidas por deterioro de activos	-76.911	-74.662	-76.447	-71.562	-190.817
Resultado de explotación tras deterioro	88.637	79.142	61.921	75.140	-30.188
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-17.289	-11.348	6.468	-9.936	-12.701
Resultado antes de impuestos	71.347	67.794	68.389	65.204	-42.888
Impuesto sobre beneficios	-19.422	-17.423	-16.031	-15.546	16.079
Resultado consolidado	51.926	50.371	52.358	49.658	-26.809



OK6426332

CLASE 8.^a**Evolución de Balance en el semestre.**

Durante el 1S13 el balance total del grupo ha permanecido relativamente estable, presentando un descenso del 0,58%. El Crédito a la Clientela decrece un 2,06%, sobre todo motivado por la caída de un 4,52% % de los Deudores con Garantía Real en (fundamentalmente, Hipotecas Residenciales), reflejo de la estrategia de cambio de composición de la cartera crediticia definida por la entidad.

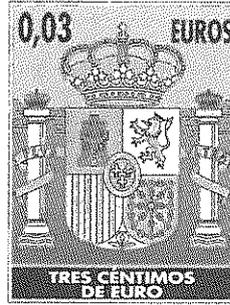
Activos y Pasivos	30/06/2013	30/06/2012	Abstracción	%
Administraciones Públicas	1.617.282	1.612.967	4.315	0,27%
Otros sectores privados	39.574.647	40.446.749	-872.102	-2,16%
Crédito comercial	2.030.492	2.177.584	-147.092	-6,75%
Deudores con garantía real	26.182.305	27.421.466	-1.239.161	-4,52%
Adquisición temporal de activos	0	49	-49	n.r
Otros deudores a plazo	8.089.294	7.963.701	125.593	1,58%
• Préstamos personales	4.298.781	3.877.441	421.340	10,87%
• Cuentas de crédito	3.533.139	3.803.084	-269.945	-7,10%
• Otros deudores a plazo resto	257.375	283.176	-25.801	-9,11%
Arrendamientos financieros	803.494	807.586	-4.091	-0,51%
Deudores a la vista y varios	893.051	856.365	36.686	4,28%
Activos dudosos	2.050.796	1.955.871	94.925	4,85%
Ajustes por valoración	-969.177	-969.401	223	-0,02%
Otros activos financieros	494.393	233.530	260.864	111,70%
Total Crédito a la Clientela	41.191.929	42.059.716	-867.787	-2,06%
Cuentas de Orden				
Riesgos contingentes	2.451.476	2.482.865	-31.390	-1,26%
Disponibles por terceros	7.235.183	6.684.740	550.442	8,23%

Por el lado del pasivo, los Recursos Minoristas crecen un 1,36 % en el semestre. Dentro de estos, han perdido importancia los Valores Negociables colocados a través de la red comercial (-64,8%) en favor de los Depósitos del Sector Privado (+15,89%) tanto A la Vista (+31,75%) como A Plazo (+2,22%). Además, la dependencia de los mercados mayorista se ha reducido un 8,69% durante 1S13, destacando la amortización de Bonos Senior (-73,47%).

Por otra parte, la mejora de los mercados de valores y los bajos tipos de interés han favorecido el incremento de los Recursos captados fuera de balance (+28,60%), destacando el crecimiento del 42,06% de los Fondos de Inversión.



CLASE 8.^a



OK6426333

DESCRIPCIÓN	31/12/2012	30/06/2013	DELTA	%
Depósitos	25.395.099	25.054.191	340.907	1,36%
Depósitos Administraciones Públicas	375.356	410.813	-35.457	-8,63%
Depósitos Sector Privado	23.177.783	20.000.079	3.177.704	15,89%
• Depósitos a la vista	12.212.235	9.269.136	2.943.099	31,75%
• Depósitos a plazo	10.827.875	10.592.220	235.655	2,22%
• Ajustes por valoración	137.674	138.723	-1.050	-0,76%
Otros pasivos a la vista	296.852	254.024	42.828	16,86%
Valores negociables en red	1.545.108	4.389.275	-2.844.168	-64,80%
Restos de depósitos a la vista	681.946	702.826	-20.880	-2,97%
Valores negociables en red	9.784.047	10.715.325	-931.278	-8,69%
Pagarés y efectos	767.219	808.902	-41.683	-5,15%
Bonos titulizados	2.735.522	2.867.439	-131.916	-4,60%
Cédulas hipotecarias	6.013.078	6.130.278	-117.200	-1,91%
Bonos senior	179.949	678.161	-498.211	-73,47%
Ajustes por valoración	88.279	230.546	-142.267	-61,71%
Restos de valores negociables	10.102.747	7.855.801	2.246.946	28,60%
Fondos de inversión propios	5.093.215	3.585.302	1.507.913	42,06%
Fondos de inversión ajenos comercializados	1.739.937	1.444.421	295.516	20,46%
Fondos de pensiones	1.461.628	1.392.575	69.052	4,96%
Gestión patrimonial Sicavs	1.807.967	1.433.502	374.465	26,12%

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 2013 ha seguido marcado por la continuación de la recesión económica. El volumen de desapalancamiento de las empresas unido a la reestructuración bancaria son las características más significativas de este periodo. La menor exposición de la Entidad al promotor sigue siendo una ventaja competitiva que cada vez tiene mayor importancia junto con la excelente calidad crediticia de la cartera hipotecaria, que son el referente que más 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 45.133 millones de euros a 30 de junio de 2013, lo que supone una reducción 5% en relación a junio 2012, que compara bien con respecto al resto del sistema financiero que ha reducido aún más su exposición (datos abril 13 frente a junio 12 suponía una caída del 12%). La desaceleración que se traduce en una reducción del riesgo crediticio es más evidente en aquellos segmentos de negocio que presentan mayor deterioro en el contexto actual. Por otro lado, el



OK6426334

CLASE 8.^a

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 4,62% en el primer semestre del 2013, que supone un incremento con respecto al año anterior, pero sigue siendo referencia en el sector.

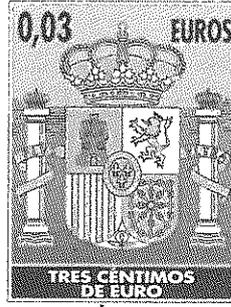
Análisis del riesgo crediticio (miles de €)

	30/06/2013	30/06/2012	Cambio	%
Riesgo computable	45.133.401	47.561.064	-2.427.663	-5,10
Riesgo dudoso	2.083.112	1.858.940	224.172	12,06
Provisiones por riesgo de crédito	960.012	948.555	11.457	1,21
Índice de morosidad (%)	4,62	3,91	0,71	18,16
Índice de cobertura (%)	46,09	51,03	-4,94	-9,68
Activos adjudicados	640.216	535.386	104.830	19,58
Provisión por adjudicados	238.537	215.106	23.431	10,89
Cobertura adjudicados(%)	37,26	40,18	-2,92	-7,27

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.

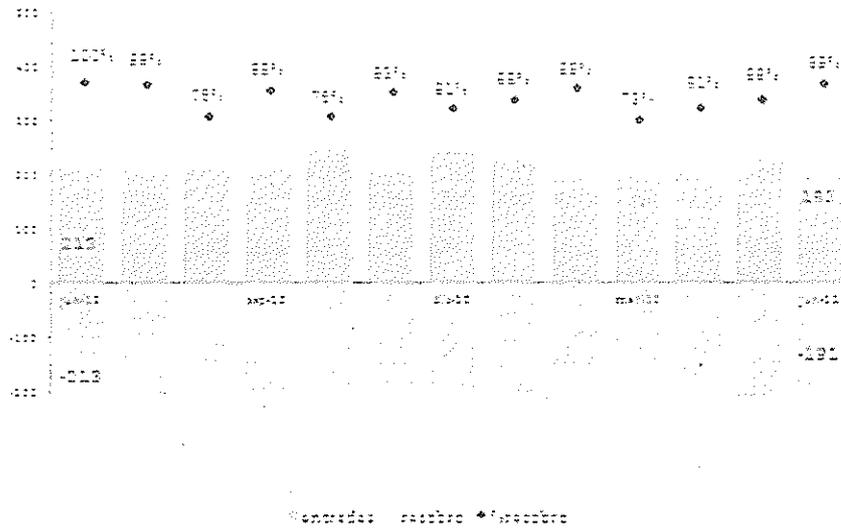
El nivel de recuperaciones sobre entradas durante el primer semestre del año sigue estando en niveles muy altos, superando el 80%.



OK6426335

CLASE 8.^a

Entradas y cobros

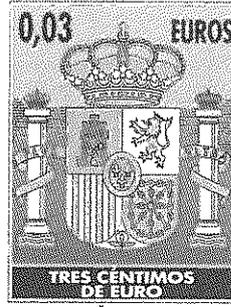


bankinter

Datos en millones

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 960 millones a Junio del 2013, con un nivel de cobertura del 46 %.

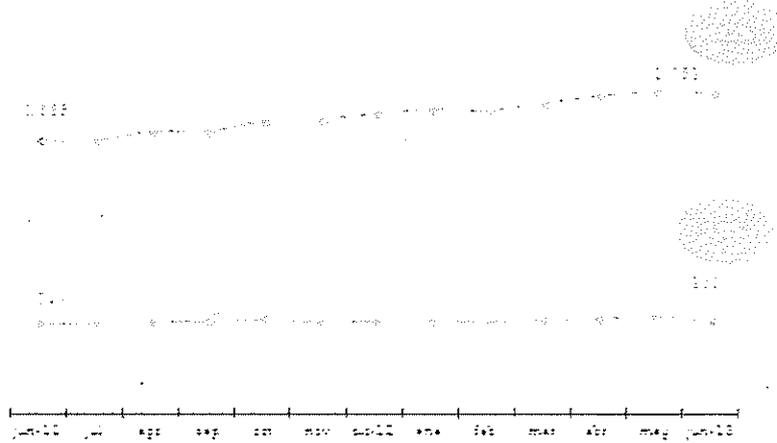


OK6426336

CLASE 8.^a

Morosidad y Provisiones

Morosidad Provisiones



bankinter

Datos en millones

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 2.083 millones frente a los 1.859 millones de junio 12, incluyendo en ambos periodos el saldo moroso registrado tanto en la inversión crediticia como en los riesgos contingentes.

(en miles de Euros)	jun 12	jun 13
Saldo Inicial Año en Curso	1.984.028	1.515.766
+ (Altas - Repagos M+D)	216.109	437.672
- Fallidos Carga	117.025	94.498
Saldo Final Año en Curso	2.083.112	1.858.940
Saldo Activos Adjudicados	640.216	535.386

El saldo de los activos adjudicados asciende a 640 millones, sin concentraciones importantes ni promociones en curso. La cartera está diversificada geográficamente. El crecimiento interanual del saldo de activos adjudicados ha sido de 105 millones.

El ratio de dudosos incluyendo adjudicados asciende al 6,03%, muy por debajo de lo publicado por Entidades comparables.