



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0J9483129

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

Durante el primer semestre de 2010, el grupo Bankinter alcanza unos resultados después de impuestos de 105 millones de euros, un 24% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El margen de intereses ha sido de 311,6 millones de euros en el período, un 22,2% menos que en el mismo período de 2009. El descenso es debido, fundamentalmente, al agotamiento durante el primer semestre de 2010 del *efecto reprecación del balance*: la brusca caída de tipos de interés del último trimestre de 2008 y primer semestre de 2009 generó un efecto reprecación muy positivo en el margen de intereses, bajando el coste financiero de los pasivos más rápidamente que los ingresos financieros de las inversiones, generando el consiguiente resultado neto positivo.

Los rendimientos de instrumentos de capital crecen un 54% por el mayor cobro de dividendos. Los Resultados de Sociedades Valoradas por el método de la participación caen un 59% por el cambio del procedimiento de consolidación de LDA: hasta el 30 de abril de 2009, se integraba en el grupo el 50% de LDA por el método de valoración; tras la compra del otro 50% del capital, el 100% LDA pasó a integrarse globalmente. Por tanto, durante el 2010 LDA no aporta resultados al epígrafe de "Sociedades Valoradas por el método de la participación", mientras que en 2009 los aportó hasta abril.

Las comisiones netas se mantienen estables, con una ligera caída del 1%, a pesar de las dificultades del entorno actual; destaca el buen comportamiento de la comisiones por comercialización de fondos de inversión (+13,4%), de fondos de pensiones (+15,8%) y de seguros (+15,3%).

El Resultado por Operaciones Financieras y las Diferencias de Cambio crecen conjuntamente un 19%, muy influenciados por la volatilidad de los mercados de valores y divisas en el primer semestre de 2010.

Los Otros Productos y Cargas de Explotación suben un 147%. En este epígrafe se registra el resultado técnico de seguros del grupo LDA, el cual, como se ha explicado anteriormente, pasó a integrarse globalmente en abril de 2009.

El margen bruto del primer semestre de 2010 alcanza los 601 millones de euros con una leve caída del 1,8% respecto al mismo periodo de 2009. La aportación del grupo LDA al margen bruto es de 115,8 millones de euros, un 45,7% del total.

Los gastos de personal y administración presentan crecimientos del 6% y 11,4%, respectivamente. No obstante, esta evolución viene determinada por la plena integración global de LDA a partir de la compra descrita anteriormente. Sin este efecto, los gastos de personal y administración del grupo bancario descienden un 10,4% y un 7%, respectivamente, en el primer semestre de 2010 sobre el mismo periodo de 2009.

Las pérdidas por deterioro de activos crecen un 17,8% hasta alcanzar los 130,2 millones de euros en el semestre debido a la persistencia de la crisis económica en España y sus efectos sobre la morosidad de los clientes. No obstante, Bankinter continúa presentando una de las tasas de mora más bajas de sector, 2,69%, y una de las mayores tasas de cobertura, 74%. Habiendo subido el riesgo dudoso 323,5 millones de euros, a 30 de junio de 2010, respecto a la misma fecha de 2009.

A 30 de junio de 2010, el grupo cierra con un BAI de 143 millones de euros, un 25,2% menos que a la misma fecha en 2009. La aportación del grupo LDA al mismo, ha sido de 28,4 millones de euros, un 20%.



CLASE 8.^a

Impuesto sobre el patrimonio



0J9483130

El beneficio por acción se ha situado en 0,22 euros, un 33% menos que a 30 de junio de 2009.

Durante el primer semestre del ejercicio 2010, el Banco ha constituido una nueva sociedad denominada Gneis Global Services participada al 100% por Bankinter, S.A. con un capital social de 30 millones de euros. Al 30 de junio de 2010 esta sociedad se encontraba sin actividad y en el futuro agrupará las áreas de Tecnología y operaciones del Banco, propiciando así una mayor especialización operativa apta para ofrecer un mejor servicio global a todas las empresas del Grupo.

Los objetivos de Bankinter con esta decisión estratégica de creación de una empresa de alta especialización dentro del Grupo son múltiples: dar un protagonismo y focalizarse en uno de los valores más reconocidos del banco, como es su capacidad tecnológica, para conseguir mayor agilidad y eficiencia; constituir una plataforma que genere sinergias entre las compañías del Grupo y, por último, facilitar la comercialización a terceros de productos y servicios innovadores con base tecnológica.

La información sobre partes vinculadas se detalla en las notas 4 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos al 30 de junio de 2010.

Riesgo de Crédito.

La situación y evolución de la calidad de la inversión crediticia de las entidades de crédito se ha convertido en 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 2010 caracterizado por la recesión económica iniciada el año pasado y por la inestabilidad de los mercados financieros, ha supuesto un periodo de gran dificultad para todo el sistema financiero. Bankinter, heredera de la política de riesgos mantenida en los últimos años, sigue destacando por la gran calidad crediticia de sus activos, que unido al volumen de las provisiones generadas, le hace distinguirse del resto de los Bancos y Cajas españoles.

La política de riesgos adoptada en Bankinter en los años de máximo crecimiento del riesgo en el sistema bancario español, que tenía como objetivo el tener una exposición muy baja al negocio promotor inmobiliario, y no participar en las grandes operaciones de apalancamiento, derivadas de la compra de empresas, es la seña de identidad del banco y una de las apuestas de éxito, que ha permitido diferenciarnos del resto de nuestros competidores.

A 30 de junio de 2010 el riesgo computable con clientes ascendió a 45.324 millones de euros, que supone un crecimiento del 1,74% respecto del año pasado. Dentro de un entorno de crisis económica, donde el crecimiento del riesgo crediticio es muy escaso, la política está dirigida a aprovechar las oportunidades de crecimiento que nos ofrecen los clientes con mejor perfil, centrados principalmente en el segmento de Corporativa así como en Rentas Altas.

Bankinter sigue manteniendo un ratio de mora claramente inferior a la media de la banca y del resto de entidades de perfil similar. El índice de mora de Bankinter a junio 2010 ha terminado siendo el 2,69%, que supone sólo un crecimiento de 68 puntos básicos respecto al año anterior. Sigue siendo el segmento de Pymes el que más acusa la morosidad con un ratio del 6,96%, si bien una parte significativa cuenta con garantías hipotecarias. La cartera hipotecaria de los segmentos de personas físicas mantiene un nivel de calidad crediticia excepcional, manteniendo un ratio de morosidad del 1,08% frente al 0,95% del año anterior, representando un tercio de la morosidad del sistema de estos segmentos. Estos datos son reflejo de la extraordinaria capacidad de reembolso de los clientes que componen esta cartera.



0J9483131

CLASE 8.^a

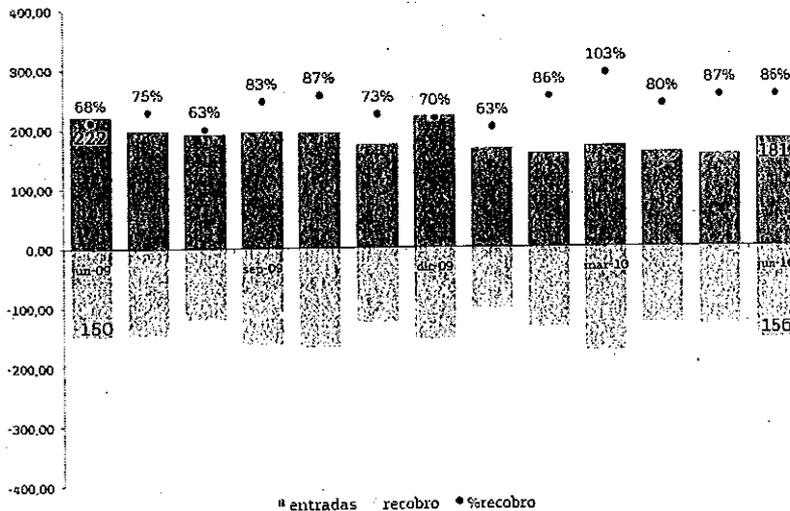
Análisis del riesgo crediticio (cifras en millones de euros)

	30/06/2010	30/06/2009	diferencia	%
Riesgo computable ex-titulización	45.324	44.548	776	1,74%
Riesgo dudoso	1.217	894	323	36%
Provisiones totales	899	808	91	11%
Provisiones exigibles	899	808	91	11%
Genéricas	328	573	-245	-43%
Específicas	571	235	336	143%
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,69	2,01		
Índice de cobertura de la morosidad (%)	74	90		

Control, Seguimiento y Recuperaciones

Las medidas de refuerzo de la estructura desde el año 2008, junto a la implantación de nuevas herramientas en control y recuperaciones, nos permiten afrontar la crisis económica mejorando nuestra posición competitiva.

Las entradas en morosidad a lo largo del año en curso se han moderado respecto al ejercicio anterior. El nivel de recuperaciones sobre entradas hasta junio 2010 supera el 80%, muy por encima del objetivo fijado.



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, han supuesto sólo 138 millones de euros con un reforzamiento de las garantías.

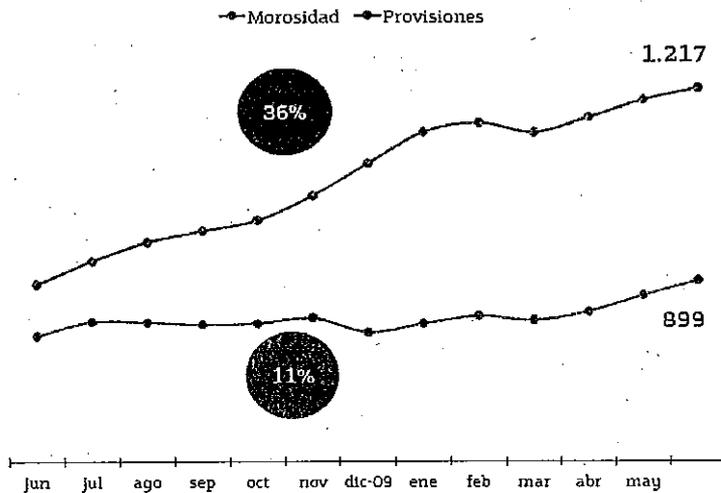
La actividad de recuperación se coordina con el departamento Inmuebles del Banco donde se reporta de los activos Adjudicados como consecuencia de los procesos judiciales y extrajudiciales realizados.



0J9483132

CLASE 8.ª
I. PROVISIONES

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 899 millones a Junio del 2010, con un nivel de cobertura del 74%



Cifras en millones de euros

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 1.217 millones frente a los 894 millones de junio 09

(en miles de Euros)	Jun-10	Jun-09
Saldo Inicial Año en Curso	1.093.102	607.438
+ Altas – Recobros M+D)	160.114	307.539
- Fallidos Cargó	35.918	21.241
Saldo Final Año en Curso	1.217.298	893.737
Saldo Activos Adjudicados	350.527	234.400

El saldo de los activos adjudicados asciende a 351 millones, sin concentraciones importantes ni promociones en curso. La cartera está diversificada geográficamente. El crecimiento interanual del saldo de activos adjudicados ha sido de 116 millones, si bien es de destacar que el incremento a lo largo del primer semestre ha sido inapreciable, consecuencia de la escasa exposición al negocio de préstamo promotor de viviendas.

El ratio de dudosos incluyendo adjudicados asciende al 3,46%, muy por debajo de lo publicado por Entidades comparables.



OJ9483140

CLASE 8.^a

[...]

El Consejo de Administración de "BANKINTER, S.A.", formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio del Grupo Bankinter correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010, por medio del presente documento, que se componen de 33 hojas de papel timbrado de la clase 8.^a, serie OJ números 9483100 al 9483132 ambos inclusive, impresas por una sola cara.

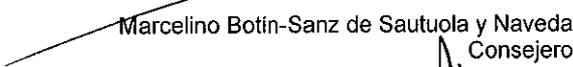
Asimismo, y mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado de la clase 8.^a, serie OJ, números 9483140 y 9483136, los once miembros que integran actualmente el Consejo de Administración de "BANKINTER, S.A.", declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos.

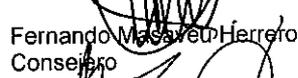
Madrid, 21 de julio de 2010

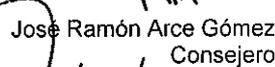

Pedro Guerrero Guerrero
Presidente del Consejo

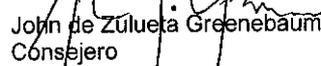

Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado

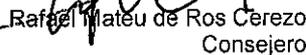

Cartival S.A., representado por Alfonso Botin-Sanz de Sautuola y Naveda
Vicepresidente del Consejo

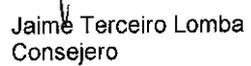

Marcelino Botin-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero


Fernando Macaveu Herrero
Consejero

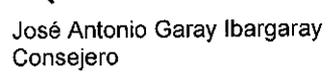

José Ramón Arce Gómez
Consejero


John de Zulueta Greenebaum
Consejero


Rafael Mateu de Ros Cerezo
Consejero

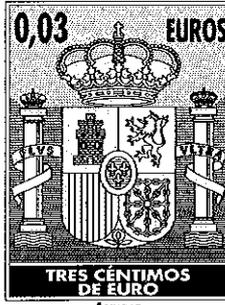

Jaime Terceiro Lomba
Consejero


Gonzalo de Ibarra Lizcano
Consejero


José Antonio Garay Ibargaray
Consejero



CLASE 8.^a
L. 12/2004, 10/05/2004



0J9483136

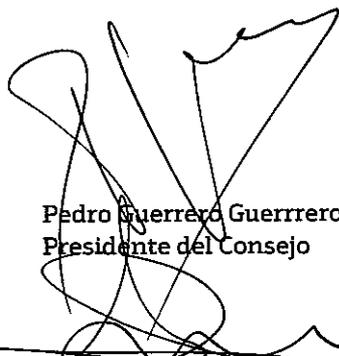
Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A., que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 21 de julio de 2010, han prestado en dicha sesión su consentimiento unánime a la suscripción de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio del Grupo Bankinter correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Consejero - Secretario del Consejo de Administración
21 de julio de 2010

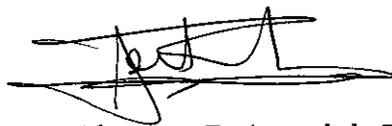
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

Los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, a los efectos de dar cumplimiento a lo indicado en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, y después de conocer el informe que emitirá Deloitte S.L. sobre los estados financieros consolidados correspondientes al primer semestre de 2010, de ser aprobados en el estado en que se encuentran; las referidas cuentas anuales resumidas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera tanto de BANKINTER, S.A. como de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto a 30 de junio de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios de patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 21 de julio de 2010.



Pedro Guerrero Guerrero
Presidente del Consejo



Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado

Cartival S.A. representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Vicepresidente del Consejo



Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero

Fernando Masaveu Herrero
Consejero

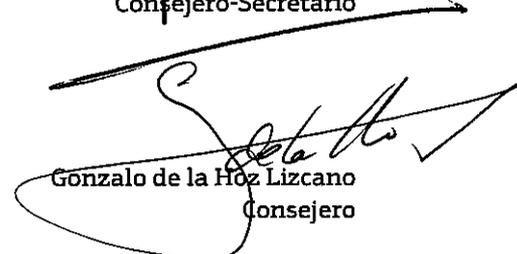
José Ramón Arce Gómez
Consejero

John de Zulueta Greenebaum
Consejero



Rafael Mateu de Ros Cerezo
Consejero-Secretario

Jaime Terceiro Lomba
Consejero



Gonzalo de la Hoz Lizcano
Consejero

José Antonio Garay Ibargaray
Consejero

Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 21 de julio de 2010, han prestado en dicha sesión su consentimiento unánime a la declaración de responsabilidad del informe financiero semestral de Bankinter, S.A. y su Grupo consolidado, correspondientes al Primer semestre de 2010.



D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Consejero-Secretario del Consejo de Administración
21 de julio de 2010
