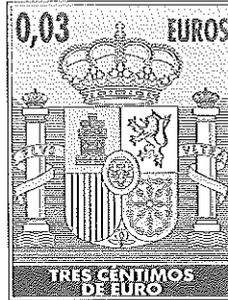




CLASE 8.ª



0J3080676

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del segundo semestre de 2009

Evolución del Grupo durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2009 el Bankinter ha adquirido el 50% del capital social de Línea Directa Aseguradora, S.A. Sociedad de Seguros y Reaseguros (LDA) del que era propietario Direct Line Insurance Group Limited (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland por un precio de 426 millones de €.

Con anterioridad a esta adquisición, LDA era una sociedad múltigrupo, gestionada conjuntamente por Bankinter y DLG, quienes se repartían su capital social al 50%. Con esa adquisición Bankinter ha alcanzado el 100% del capital social y derechos de voto de LDA. Por tanto, esta sociedad ha adquirido la condición de sociedad dependiente y ha pasado a integrarse globalmente en las cuentas del Grupo Bankinter a partir de la fecha de adquisición, 30 de abril de 2009.

Igualmente, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. en su reunión del 13 de mayo de 2009, acordó, en ejercicio de las facultades conferidas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009, aumentar el capital social de la entidad en un importe de 20.266.155,60 €, mediante la emisión y puesta en circulación de un total 67.553.852 nuevas acciones ordinarias. El precio de suscripción de las nuevas acciones fue de 5,35 por acción (correspondiendo 0,30€ a valor nominal y 5,05€ a prima de emisión), por lo que el importe efectivo total del aumento de capital fue de 361.413.108€.

El aumento de capital tenía como finalidad fortalecer el ratio de capital de la entidad tras la compra del cincuenta por ciento (50%) del capital social de Línea Directa Aseguradora S.A. Sociedad de Seguros y Reaseguros (LDA).

Resultados

El Grupo Bankinter ha vuelto a generar en el ejercicio 2009 unos sólidos resultados de naturaleza recurrente, que resisten bien el prolongado ciclo de dificultad económica, con un nivel de solvencia coherente con su perfil de riesgo, la mejor calidad de activos del sistema y unos indicadores del negocio de clientes de gran fortaleza y con un enfoque estratégico claro.

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter a cierre de 2009 se sitúa en 345,94 millones de euros (un 2,66% más que en 2008); y el beneficio neto acumulado en 254,40 millones (un 0,84% más). Cabe destacar también el hecho de que el resultado antes de dotaciones asciende a 612,9 millones de euros, lo que supone incrementar en un 17,2% la misma cifra presentada a diciembre de 2008.

Los márgenes de la cuenta de resultados son ejemplo de solidez. El margen de intereses contribuye de manera importante a los resultados y alcanza a cierre del ejercicio los 792,58 millones de euros, un 17,70% más que en 2008, confirmando la tendencia de crecimiento mostrada a lo largo del año y poniendo de manifiesto que la gestión de diferenciales –apoyada en la calidad crediticia– ha sido uno de los principales focos del ejercicio. El margen bruto asciende a 1.245,18 millones de euros, un 18,18% más; y el resultado de la actividad de explotación alcanza los 362,76 millones, lo que supone un 7,81% más que el mismo dato presentado a cierre del ejercicio 2008.



CLASE 8.ª



0J3080677

En cuanto al beneficio por acción, se ha situado en 0,57 euros, frente al dato de 0,63 euros presentado al cierre de 2008, si bien teniendo en cuenta que durante este año el Banco realizó una ampliación de capital y, en consecuencia, se ha incrementado durante el ejercicio el número de acciones en 67.553.852, un 16,64%.

El año que se cierra ha confirmado la adecuación del modelo estratégico de Bankinter en el negocio de clientes, que muestra una buena actividad a pesar de la dificultad del entorno. No en vano, el Banco ha sido capaz de captar en el ejercicio 2009 más de 73.000 nuevos clientes, y de incrementar significativamente la inversión crediticia en los segmentos objetivo: un 4,2% de aumento de la inversión en Rentas Altas en comparación con diciembre de 2008, y un 6,4% más en Banca Corporativa, lo que revela que el banco mantiene a buen nivel su habitual y rigurosa actividad prestataria a las empresas.

Los segmentos de clientes de Rentas Altas siguen siendo protagonistas de algunas de las cifras de negocio más significativas, lo que avala el éxito del enfoque estratégico del Banco. Es destacable, por ejemplo, el hecho de que Bankinter siga siendo la entidad que más crece en SICAVs, principal instrumento de inversión de los grandes patrimonios. Bankinter cuenta a cierre de año con un total de 240 SICAVs, con un patrimonio gestionado que ha crecido con respecto a 2008 un 17,5%. Esto nos sitúa en la 3ª posición del Ranking de INVERCO por número de sociedades gestionadas, con una cuota de mercado del 7,6%.

La comercialización de seguros sigue reforzando los resultados del negocio del Banco, con un significativo aumento en datos como: un 5% más en pólizas de vida riesgo, un 9% más en pólizas de no vida, y un 30% más en seguros de ahorro en comparación con 2008, hasta llegar a un volumen consolidado de 439 millones de euros.

Destacables son también los datos de crecimiento y negocio de LDA: un 9,4% más de pólizas en comparación con el año pasado (hasta un total de 1,70 millones de pólizas); y 653,1 millones de euros de primas netas, lo que supone un 2,3% más que a cierre del año anterior.

La actividad de renta variable, negocio estratégico en el que Bankinter es un operador de referencia, cierra un año de crecimientos trimestrales con 1.855 millones de órdenes intermediadas en el total del año y un incremento del 15% en los ingresos por comisiones derivadas de esta actividad en comparación con 2008.

Y todo ello asentado en unos datos de calidad de servicio prestado a los clientes que siguen estando en niveles de vanguardia en esta industria y que constituyen uno de los valores diferenciales de la entidad. Así, el Índice de Satisfacción Neta (ISN) de Bankinter se sitúa a cierre de año en un 74,59 de ISN. El Banco mantiene, en términos de calidad, una distancia de 4,8 puntos de ISN por encima de la media del mercado de personas físicas.

Evolución del riesgo de crédito

La crisis económica vigente ha marcado el año 2009 para todas las entidades financieras. La recesión económica ha supuesto un claro empeoramiento de la calidad del crédito, con un incremento de las tasas de morosidad. En este entorno las diferencias de la calidad de las carteras ha marcado una diferente evolución de las Entidades. El coste de morosidad se ha incrementado de forma significativa, consecuencia del incremento de las provisiones, con un fuerte impacto en los resultados.

Bankinter ha destacado un año más como consecuencia de la fortaleza de su balance. La cultura de riesgos integrada en toda la estructura organizativa es el pilar sobre el que se ha construido la cartera crediticia y razón de los excelentes ratios de riesgos.

El rigor continuo en la gestión del riesgo se constituye en una oportunidad de crecimiento inteligente en el momento actual. Como consecuencia de ello, el crecimiento y la búsqueda de nuevos negocios y clientes es el principal objetivo. El ratio de mora (dic.09 2,46%), reflejo claro de nuestra ventaja competitiva, se mantiene por debajo de la media del sector y es el menor entre las Entidades comparables.

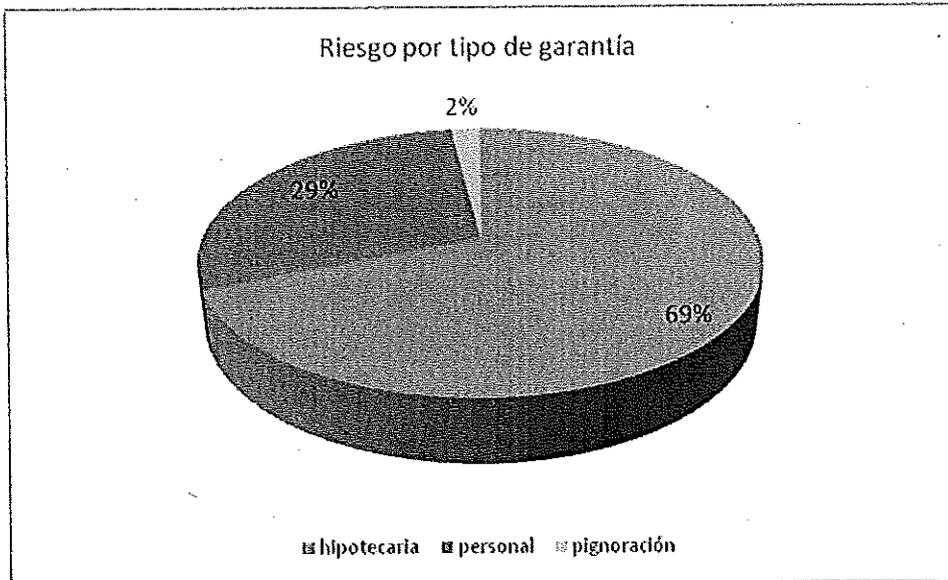


0J3080678

CLASE 8.ª

La exposición al riesgo de crédito con clientes alcanza la cifra de 44.401 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, con una ligera desaceleración del 2%, reflejo de la recesión económica y en consonancia con la evolución negativa del sistema financiero.

La principal característica es la fuerte colateralización de toda la cartera, teniendo dichas garantías un alto nivel de diversificación, lo cual justifica los ratios de gestión de la Entidad. El porcentaje con garantía real se mantiene a unos niveles muy elevados, alcanzando el 69% a final de año. Dentro de esta garantía destaca el nivel hipotecas cuyo destino de fondos ha sido la adquisición de la vivienda habitual. En un escenario de deterioro de los precios de la vivienda, el LTV (Loan to value, ratio que mide la proporción entre el valor de la vivienda y el préstamo) es elemento diferenciador, constituyéndose en reflejo claro de calidad del colateral. En Pymes, segmento donde la crisis está siendo más dura, el nivel de garantía hipotecaria ha mejorado aún, llegando al 53% de la cartera. Además es de destacar que dentro de los bienes hipotecados, más del 35% son sobre viviendas con un LTV del 57%.



Otra característica propia de la cartera es el alto nivel de diversificación del riesgo, que alcanza el 74% con operaciones de importe inferior a 600.000 euros.

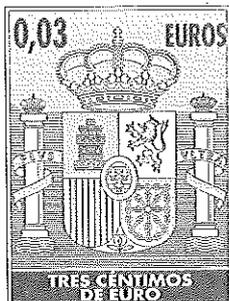
(en miles)	<= 150	150 - 600	600 - 3000	3000 - 6000	> 6000	TOTAL
<= 3 MESES	2%	2%	2%	1%	2%	9%
3 - 12 MESES	3%	3%	3%	1%	3%	13%
12 - 36 MESES	3%	1%	1%	0%	1%	5%
> 36 MESES	27%	33%	8%	2%	3%	73%
TOTAL	36%	38%	14%	4%	9%	100%

Si bien la exposición al sector promotor que es el segmento que mayores dificultades está atravesando es muy reducida (inferior al 3%), se realiza un exhaustivo control y seguimiento de las promociones en curso. Una de las razones de la baja exposición es la no participación en las grandes operaciones corporativas del sector.

El equipo de personas, altamente cualificado y con una cultura de riesgos muy arraigada, apoyado en sistemas de información avanzados, es la razón fundamental de la clara ventaja competitiva que en materia de riesgos tiene la Entidad.



CLASE 8.^a



0J3080679

La tasa de morosidad de Bankinter ha terminado en el 2,46%, que supone un incremento importante con respecto al año anterior, pero sigue siendo referencia en el sector.

	31/12/2008	31/12/2009	diferencia	%
Riesgo computable ex-titulización	45.333	44.400	(932)	(2%)
Riesgo dudoso	607	1.093	485	80%
Provisiones totales	739	879	140	19%
Provisiones exigibles	739	879	140	19%
Genéricas	573	398	(175)	(31%)
Específicas	166	482	316	191%
Índice de morosidad ex-titulización (%)	1,34	2,46	1,32	-
Índice de cobertura de la morosidad (%)	120	74	(46)	(38%)

Compra de activos inmobiliarios

La compra de activos inmobiliarios permite realizar de forma ocasional la recuperación de forma más eficiente. Permite disponer de los activos de forma inmediata, con menores costes y plazos que la judicialización de las posiciones y contribuye a mejorar la situación del cliente en la medida que reduce su apalancamiento.

Las compras de activos en el banco han ascendido a 264 millones, presentando una cartera actual de 326 millones de activos inmobiliarios.

El precio de adquisición de la cartera de activos asciende a 418 millones con un 78% LTV

Debido a la escasa presencia de Bankinter en el sector promotor, las compras de activos inmobiliarios son claramente inferiores a la media del sector. En la cartera de activos inmobiliarios, destacamos la no existencia de promociones en curso y escaso importe de suelos rústicos, productos con un mercado mucho más limitado en la situación actual.

El activo adjudicado se contabiliza siguiendo unos estrictos criterios de provisiones, de forma que se da de alta por el menor de los siguientes valores:

-Valor contable de los préstamos (neto de provisiones que son como mínimo del 10%)

-Valor de tasación del inmueble minorado por los costes de venta, que se estiman en un 10%. Si este último es inferior al anterior se considera una pérdida por la diferencia.

En el caso de que al año no se haya vendido el activo volveremos a dotar como mínimo el 10% sobre el valor del activo adjudicado en función del valor de tasación actualizado.

De igual forma se ha reforzado de forma importante el equipo de gestión de inmuebles del Banco. Estas personas colaboran activamente en el proceso de compra y son los responsables del tratamiento eficiente del mismo de cara a conseguir maximizar el valor de las ventas. Las ventas de activos han superado los 25 millones € en el ejercicio 2009.

Los niveles de solvencia y la cobertura de los activos nos permiten afrontar la situación actual en unas óptimas condiciones.