

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/2308/>

PUBLICACIÓN DE RESULTADOS DE ALLIED IRISH BANKS

Inverseguros
2 de agosto de 2007

AIB publica resultados 2T.07.

Comentario

Buenos resultados de AIB por encima de las estimaciones de consenso, que obtuvo un beneficio neto de 1.041 Mn € (- 4,4% vs a/a). Subida del +8,6% si no tenemos en cuenta los extraordinarios que obtuvo en el mismo periodo de 2006. Todas las unidades se comportaron de forma positiva, así Irlanda crece +18% BAI, gracias a un incremento de la inversión crediticia del +10% y a la mejora de márgenes. Las perspectivas de la economía irlandesa se mantienen en alza (+4,5% estimado). Reino Unido mantuvo un crecimiento del +17%, con un crecimiento del +18% de los depósitos captados. Una de las sorpresas de estos resultados ha sido la baja dotación a las provisiones de 25 Mn €, cuando se esperaban 50 Mn €. El motivo ha sido una baja de provisiones de 6 Mn € de la unidad de Polonia y 22 Mn € de Mercado de Capitales.

Valoración

Buenos resultados. En el futuro, AIB ha anunciado crecimientos del BPA de alrededor del 10-12%, esperamos que la economía irlandesa siga creciendo a fuertes ritmos, por encima de la UE. El principal riesgo que vislumbramos es el comportamiento del mercado inmobiliario irlandés y el comportamiento del mercado bancario retail en EEUU, AIB posee una participación del 23,5% de M&T Bank. El valor cotiza actualmente a un PE07E de 8,12x muy por debajo de la media del sector. Recomendación en **REVISIÓN**.

| CUENTA DE RESULTADOS | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Mn € | 1S.07 | % Var a/a |
| Mg. Intermediación | 1.667 | 16,7% |
| Comisiones netas | 619 | 18,6% |
| Trading income | 75 | -5,1% |
| Gastos operativos | 1.167 | 14,6% |
| Provisiones por insolvencias | 25 | 108,3% |
| Beneficio Neto Atribuible | 1.041 | -4,4% |