

**ISSUER RATING****Long-term Rating****Tendencia: Estable**

Fecha de primer rating: 07/05/2020

Fecha de revisión: 04/05/2023

## Contactos

**Senior Associate****Karen Marquez Silva**

karen.marquez@ethifinance.com

**Senior Director****Antonio Madera**

antonio.madera@ethifinace.com

## Rating Action

Ethifinance Ratings confirma la calificación no solicitada de Bankinter de “A-” manteniendo la tendencia “Estable”.

## Resumen Ejecutivo

Bankinter, S.A. (en adelante, Bankinter) es el sexto banco del sistema financiero español por tamaño. La entidad cuenta con líneas de ingresos procedentes de negocios y geografías diversas: banca de empresas, banca comercial, consumo, seguros, EVO Banco y sus filiales fuera de España, incluyendo Portugal, Irlanda y Luxemburgo.

La calificación se fundamenta en la buena evolución de las líneas de negocio, en el aumento de la rentabilidad por las subidas de tipos de interés y por la actividad comercial, así como por la mejora de la eficiencia, en el descenso de la morosidad y en los confortables niveles de solvencia y liquidez de la entidad. No obstante, la calificación se encuentra constreñida por un tamaño reducido del balance, una elevada concentración geográfica en España y una coyuntura económica compleja e incierta.

## Fundamentos

- Sólida posición de solvencia con la ratio CET1 en el 12,01% al cierre de 2022 (12,05% al cierre de 2021), rebasando ampliamente el mínimo exigido del 7,726%, y la ratio de capital total en el 15,27% (15,39% al cierre de 2021).
- Niveles robustos de liquidez con la ratio LCR en el 193,5% al cierre de 2022 (228,6% al cierre de 2021) y la ratio NSFR en el 139,7% (151,0% al cierre de 2021), notablemente por encima del requisito regulatorio del 100%.
- Descenso sostenido en la morosidad con la ratio de riesgos dudosos en el 2,1% al cierre de 2022 (2,24% al cierre de 2021), por debajo de la media sectorial del 2,8%, aunque con expectativa alcista por el aumento de la fragilidad financiera en el complejo contexto económico actual.
- Buen comportamiento de los negocios más maduros y evolución muy positiva de las actividades de más reciente incorporación. Elevada exposición geográfica al mercado doméstico, aunque con una progresiva diversificación con los negocios en Portugal, Avant Money en Irlanda y en Luxemburgo.
- Incertidumbre por la compleja coyuntura económica marcada por presiones inflacionistas, alzas de tipos de interés y debilitamiento de la economía.
- Incremento en el resultado recurrente impulsado por las subidas de tipos de interés y la intensa actividad comercial, superando los beneficios previos a la pandemia, compensando los ingresos que procedían de Línea Directa Aseguradora.
- Mejora de los indicadores de rentabilidad, apoyados en el buen comportamiento del negocio bancario, con una ROE del 11,48% al cierre de 2022 (8,91% al cierre de 2021).
- Mejora de la eficiencia con la ratio de coste-ingreso en el 44,05% al cierre de 2022 (45,99% al cierre de 2021), con crecimiento de la plantilla (+4,5%) y manteniendo el número de oficinas.

## Principales Magnitudes

Supuestos y Resultados Bankinter, S.A. (Miles de Euros)	2020	Anual 2021	2022
Activos totales	96.252.093	107.584.108	107.507.032
Riesgo Crediticio	71.243.941	75.667.818	82.426.636
NPLs	1.685.207	1.693.541	1.734.606
APRs fully loaded / Activos totales	35,3%	32,8%	33,6%
Core Income	1.743.760	1.878.737	2.142.814
Margen de Intermediación	1.247.000	1.275.278	1.536.722
Margen Ordinario	1.709.040	1.855.327	2.084.302
Margen de Explotación	880.182	1.002.123	1.166.264
Resultado antes de Impuestos	230.539	536.709	785.037
Resultado Neto del Ejercicio	317.123	1.333.108	560.203
ROA	0,35%	0,43%	0,52%
ROE	6,50%	8,91%	11,48%
Cost to income	48,5%	45,99%	44,05%
CET1	12,29%	12,05%	12,01%
Non performing loans/gross loans	2,37%	2,24%	2,10%
Total loan loss reserves/total problem loans	60,54%	63,56%	66,34%
Equity/total assets	5,16%	4,51%	4,56%
Loan to Deposits	96,90%	92,17%	97,25%
Liquidity Coverage Ratio	198,10%	228,60%	193,50%
Net Stable Funding Ratio	133,00%	151,00%	139,72%

Fuente: EthiFinance & Bankinter

## Tendencia

La tendencia estable de la calificación de crédito se fundamenta en las expectativas de una evolución positiva de la actividad, manteniendo una situación adecuada en términos de capital, solvencia, rentabilidad y calidad de activos.

## Rating sensitivities

Factores que pudiesen (individual o colectivamente) impactar en el rating:

- **Factores positivos (↑).**

La calificación podría aumentarse si se incrementa la diversificación de las fuentes de ingresos por geografías y asciende la rentabilidad, manteniendo una posición confortable en términos de calidad de crédito, solvencia y liquidez.

- **Factores negativos (↓).**

La calificación podría disminuirse si la combinación de subidas de tipos y alta inflación perjudicase la demanda de crédito y presionase al alza los niveles de morosidad, provocando un deterioro de la solvencia del banco.

## Información regulatoria

### Fuentes de información

La calificación de crédito emitida en este informe es no solicitada. La información utilizada es exclusivamente de carácter público, siendo las principales fuentes:

- Cuentas anuales.
- Información financiera intermedia.
- Página web corporativa.
- Informe de Gobierno Corporativo.
- Informe de Relevancia Prudencial.
- Información publicada por los Boletines Oficiales.

La información ha sido exhaustivamente revisada para asegurar plausibilidad y coherencia, considerándose satisfactoria. No obstante, EthiFinance Ratings no asume ninguna responsabilidad sobre la veracidad de la información y de las conclusiones deducidas sobre la misma.

#### Nivel de participación de las entidades calificadas en el proceso de calificación crediticia

Calificación Crediticia No Solicitada

Con Participación de la Entidad Calificada o Terceros Vinculados	NO
Con Acceso a Documentos Internos	NO
Con Acceso a la Dirección	NO

## Información adicional

- La calificación ha sido realizada de acuerdo al Reglamento (CE) N° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia y en concordancia con la Metodología de Perspectivas y Metodología Bank Rating que puede consultarse en <https://www.ethifinance.com/es/calificaciones/methodologies>; y bajo la Escala Corporate largo plazo disponible en <https://www.ethifinance.com/es/calificaciones/ratingScale>
- EthiFinance Ratings publica los datos sobre las tasas históricas de incumplimiento de las categorías de calificación, que se alojan en el repositorio central de estadísticas CEREP, del regulador European Securities and Markets Authority (ESMA).
- De acuerdo con lo estipulado en el Artículo 6, apartado 2, en relación con el anexo I, sección B, punto 4, del Reglamento (CE) N° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, se informa que en el transcurso de los últimos 12 meses EthiFinance Ratings no ha prestado servicios auxiliares a la entidad calificada ni a terceros vinculados.
- El rating otorgado ha sido notificado a la entidad calificada, no siendo modificado desde entonces.

**Condiciones de uso de este documento y su contenido:**

Para todo tipo de Calificaciones Crediticias que emita ETHIFINANCE RATINGS, S.L. (la "AGENCIA"), el Usuario no podrá, ni por sí mismo ni a través de terceros, transferir, subarrendar, sublicenciar, vender, extraer, reutilizar o disponer de cualquier otra forma del contenido de este Documento a un tercero, ya sea a título gratuito u oneroso.

A los efectos de las presentes Condiciones de Uso, se considerará Usuario a todo cliente que pueda haber suscrito un producto y/o un servicio que le permita disponer del contenido de este Documento, así como a toda persona privilegiada que pueda acceder al contenido de este Documento a través de <https://www.ethifinance.com/>.

El usuario tampoco podrá alterar, transformar o distorsionar la información proporcionada de ninguna manera. Asimismo, no podrá copiar y/o duplicar la información, ni crear archivos que contengan la información del Documento, ni en su totalidad ni parcialmente.

El Documento y su código fuente, cualquiera que sea su tipología, se considerará elaboración, creación u obra de la AGENCIA y estará sujeto a la protección de la normativa sobre derechos de propiedad intelectual. Para los usos permitidos de este Documento, el Usuario se obliga a no permitir la supresión del copyright de la AGENCIA, la fecha de emisión del Documento, la razón social establecida por la AGENCIA, así como el logotipo, las marcas y cualquier otro signo distintivo que sea representativo de la AGENCIA y de sus derechos sobre el Documento.

El Usuario acepta las condiciones de Uso de este Documento y queda sujeto a estas disposiciones desde la primera vez que se le facilite este Documento, independientemente de la forma en que se le facilite el mismo. El Documento y su contenido no podrán ser utilizados con fines ilícitos o distintos a los autorizados por la AGENCIA. El Usuario informará a la AGENCIA de cualquier uso no autorizado del Documento y/o de su contenido que se ponga de manifiesto. El Usuario responderá frente a la AGENCIA por sí mismo y por sus empleados y/o por cualquier otro tercero al que se le haya facilitado o haya tenido acceso al Documento y/o a su contenido en caso de daños y perjuicios que se deriven del incumplimiento de las obligaciones que el Usuario declaró haber leído, aceptado y comprendido al recibir el Documento, sin perjuicio de las demás acciones legales que la AGENCIA pueda ejercer en defensa de sus legítimos derechos e intereses.

El Documento se facilita bajo la aceptación de que la AGENCIA no es responsable de la interpretación que el Usuario pueda hacer de la información contenida. Los análisis crediticios incluidos en el Documento, así como las calificaciones y declaraciones, deben considerarse como opiniones válidas en la fecha de emisión de los informes y no como declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender cualquier valor o para tomar cualquier decisión de inversión. Las calificaciones crediticias y las perspectivas de calificación crediticia emitidas por la AGENCIA se consideran una opinión propia, por lo que se recomienda que el Usuario la tome como base limitada para cualquier propósito para el que pretenda utilizar la información. Los análisis no abordan la idoneidad de ningún valor. La AGENCIA no actúa como fiduciaria ni como asesora de inversiones, por lo que el contenido del Documento no debe ser utilizado como sustituto de los conocimientos, criterios, juicios o experiencia del Usuario, su Dirección, empleados, asesores y/o clientes para la toma de decisiones de inversión. La AGENCIA dedica todos sus esfuerzos a garantizar que la información suministrada sea precisa y fiable. No obstante, dado que la información se elabora en base a datos suministrados por fuentes que pueden estar fuera del control de la AGENCIA, y cuya verificación y comparación no siempre es posible, la AGENCIA, sus filiales, y sus directores, accionistas, empleados, analistas y agentes no tendrán responsabilidad alguna (incluyendo, sin limitación alguna, pérdida de ingresos y costes de oportunidad, pérdida de negocio o daños a la reputación o cualquier otro coste) por cualquier inexactitud, error, falta de correspondencia, integridad u omisión de datos e información utilizados en la elaboración del Documento o en relación con cualquier uso de su contenido, incluso en el caso de haber sido advertida de los posibles daños. La AGENCIA no realiza auditorías ni asume la obligación de verificar las fuentes de información independientes sobre las que se elaboran las calificaciones.

Por lo tanto, el Usuario acepta que la información proporcionada por la AGENCIA puede ser un elemento más a tener en cuenta a la hora de tomar decisiones empresariales, pero no se tomarán decisiones basándose únicamente en ella; siendo así, la AGENCIA no se hace responsable de la falta de idoneidad. Asimismo, la utilización de la información ante juzgados y/o tribunales, administraciones públicas, o cualquier otro organismo público o tercero privado por cualquier motivo, será responsabilidad exclusiva del Usuario y la AGENCIA no responderá de ninguna responsabilidad por la inadecuación de los contenidos de la información.

La información sobre las personas físicas que pueda aparecer en este documento es única y exclusivamente relevante para sus negocios o actividades empresariales, sin referencia a la esfera de su vida privada, por lo que puede ser considerada. Los datos personales que puedan aparecer en este documento son tratados de acuerdo con el Reglamento (UE) 679/2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos y demás normativa aplicable. Aquellos interesados que deseen ejercer los derechos que les asisten pueden encontrar más información en el enlace: <https://www.ethifinance.com/> en la página de Política de Privacidad o contactar con nuestro Delegado de Protección de Datos en el correo [dpo@ethifinance.com](mailto:dpo@ethifinance.com).

Copyright © 2023 ETHIFINANCE RATINGS, S.L. Todos los derechos reservados.

C/ Velázquez nº18, 3º derecha, 28001 - Madrid - España.