Bankinter

BKT · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 14.80 EUR

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	7.30/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La referencia exige 11,1 veces el BPA previsto de 1,33, cerca de la sensibilidad central.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

El foco en banca de empresas y patrimonio aporta mezcla y eficiencia.

Nueve meses de beneficio de 901 millones EUR y CET1 del 13,2 % según el informe.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 14,80 EUR por título. La referencia exige 11,1 veces el BPA previsto de 1,33, cerca de la sensibilidad central.

Mido capital libre después de mora normal y crecimiento de activos de riesgo.

Depósitos y CET1 son más informativos que la caja libre industrial.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en EUR: 0,95 × 8 = 7,6, 1,33 × 11 = 14,63, 1,55 × 13 = 20,15. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

La expansión requiere originación rentable sin depender de tipos actuales.

La eficiencia del 34,8 % deja capacidad para absorber parte de la presión del margen.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Tipos, depósitos, mora y concentración regional condicionan el resultado.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 7.3, final 7.9. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La referencia exige 11,1 veces el BPA previsto de 1,33, cerca de la sensibilidad central.

Mantener mientras se mantenga la generación de capital con crédito disciplinado.

Mantener mientras se mantenga la generación de capital con crédito disciplinado.

Reducir si el coste de depósitos erosione la rentabilidad durante varios periodos.

Vender si crédito y solvencia empeoren de forma permanente sin recuperación financiable.

La eficiencia del 34,8 % deja capacidad para absorber parte de la presión del margen.

Tipos, depósitos, mora y concentración regional condicionan el resultado.

Versión 5 con referencia anterior de 14.60 EUR y nueva de 14.80. El Q3 no añade un cierre posterior. La evolución del margen y el coste de riesgo importan más que la cotización para juzgar la tenencia.

Qué vigilamos

• Mantener mientras se mantenga la generación de capital con crédito disciplinado.

Fuentes y alcance

ProResearch de Bankinter

Bankinter · información del emisor

Bankinter

BKT · v6 · Report 13/11/2026 · Reference 14.80 EUR

Company 8.50/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. The reference is 11.1 times forecast EPS of 1.33, close to central sensitivity.

Business, developments and cash

Corporate and wealth banking support mix and efficiency.

The report shows nine-month profit of EUR 901 million and CET1 of 13.2%.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 14.80 EUR per share. The reference is 11.1 times forecast EPS of 1.33, close to central sensitivity.

Measure surplus capital after normal arrears and risk-weight growth.

Deposits and CET1 matter more than industrial free cash flow.

Cutoff sensitivity in EUR, using normalised EPS times a multiple: 0.95 × 8 = 7.6, 1.33 × 11 = 14.63, 1.55 × 13 = 20.15. These cases use different earning and valuation assumptions.

Expansion needs profitable origination without relying on current rates.

The 34.8% efficiency ratio leaves room to absorb some margin pressure.

Risks and monitoring

Rates, deposits, arrears and regional concentration affect earnings.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 7.3, overall 7.9. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. The reference is 11.1 times forecast EPS of 1.33, close to central sensitivity.

Hold while capital generation persists with disciplined lending.

Hold while capital generation persists with disciplined lending.

Reduce if deposit cost erodes returns across periods.

Sell if credit and solvency durably worsen without fundable recovery.

The 34.8% efficiency ratio leaves room to absorb some margin pressure.

Rates, deposits, arrears and regional concentration affect earnings.

Version 5 had a reference of 14.60 EUR versus 14.80 now. Q3 adds no later close. Margin and cost of risk matter more than the quoted price for the holding decision.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.