

**EuroRating potwierdził rating kredytowy banku
BNP Paribas Bank Polska S.A.
na poziomie 'BBB' z perspektywą stabilną**

Rating publiczny / prywatny	publiczny
Rating jednorazowy / monitorowany	monitorowany
Kategoria ratingu	rating dla emitenta
Nazwa ocenianego podmiotu	BNP Paribas Bank Polska S.A.
Rodzaj ocenianego podmiotu	bank
Typ ratingu	rating długoterminowy, skala międzynarodowa
Data aktualizacji ratingu	21.03.2024
Poziom ratingu	BBB
Perspektywa ratingu	stabilna

Warszawa, 21 marca 2024 r. – Agencja ratingowa EuroRating przeprowadziła aktualizację ratingu kredytowego nadanego bankowi BNP Paribas Bank Polska S.A. Rating banku został potwierdzony na poziomie 'BBB' z perspektywą stabilną.

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA RATING

Umiarkowany poziom finansowania kapitałem własnym: W latach 2021-2022, na skutek jednoczesnego wzrostu sumy aktywów oraz lekkiego spadku wartości kapitału własnego, udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów obniżył się z ok. 10% do 7,4% na koniec 2022 r. W 2023 r. wskaźnik lekko wzrósł do 8,0%, jednak nadal jest on istotnie niższy niż w poprzednich latach.

Zadawalające współczynniki wypłacalności: W ciągu trzech ostatnich lat wartość portfela kredytów wzrosła jedynie nieznacznie, a ich udział w sumie majątku banku obniża się systematycznie już od prawie dziesięciu lat. W efekcie aktywa wazone ryzykiem są stosunkowo niskie, co skutkuje utrzymywaniem się regulacyjnych współczynników wypłacalności na stosunkowo wysokich poziomach. Na koniec 2023 r. współczynnik TCR ukształtował się na poziomie 16,7%, a wskaźnik Tier 1 wyniósł 12,5%. Oba wskaźniki znacząco przewyższały wymogi KNF (odpowiednio o 5,2 pkt. proc. i 3,1 pkt. proc.).

Dobra jakość portfela kredytowego: Udział kredytów zagrożonych (NPL) w łącznym portfelu kredytów do 2017 r. utrzymywał się na podwyższonym poziomie. W kolejnych latach jednak systematycznie się obniżał i od 2021 r. wskaźnik ten pozostaje niski – na koniec 2023 r. wyniósł zaledwie 3,0%, co obrazuje ogólną dobrą obecnie jakość portfela kredytów.

Zadawalająca płynność: W poprzednich latach relacja depozyty/kredyty utrzymywała się na umiarkowanym poziomie ok. 1,1-1,2. W ciągu dwóch ostatnich lat wskaźnik ten wzrósł jednak do 1,47 na koniec 2023 r. Jego obecny poziom należy ocenić jako dobry i bezpieczny.

Portfel walutowych kredytów hipotecznych w CHF: BNP Paribas Bank Polska posiada portfel walutowych kredytów hipotecznych, co sprawia, że bank narażony jest na ryzyka ekonomiczne i prawne związane z tą częścią portfela kredytowego. Na koniec 2023 r. wartość tego typu kredytów wynosiła 3,1 mld zł, co stanowiło 3,6% łącznego portfela kredytowego oraz 1,9% sumy aktywów banku. Bardzo wysokie jest jednak już obecnie pokrycie rezerwami portfela walutowych kredytów hipotecznych, które na koniec 2023 r. wyniosło 111%, co EuroRating zalicza do czynników pozytywnych.

Umiarkowana rentowność aktywów: W ostatnich latach BNP Paribas Bank Polska generował stale dodatnie wyniki netto, jednak były one stosunkowo niskie w relacji do posiadanych przez bank aktywów. W ciągu dziesięciu ostatnich lat wskaźnik zwrotu na aktywach (ROA) nie przekroczył poziomu 0,8%. Na koniec 2023 r. było to 0,6%.

Planowana wypłata wysokiej dywidendy: W 2024 r. bank planuje wypłacić dywidendę z zysku za 2023 r. W kontekście wciąż niezbyt wysokiego udziału kapitału własnego w pasywach EuroRating z punktu widzenia oceny ryzyka kredytowego banku zalicza ten fakt to czynników negatywnych.

Wysokie prawdopodobieństwo wsparcia: Większościowym akcjonariuszem BNP Paribas Bank Polska S.A. jest francuska grupa bankowa BNP Paribas, będąca jedną z największych grup finansowych w Europie. Prawdopodobieństwo wsparcia banku w sytuacji kryzysowej ze strony głównego akcjonariusza EuroRating ocenia jako wysokie.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków agencji EuroRating nadany spółce rating w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy najprawdopodobniej nie powinien ulec zmianie.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Do najistotniejszych potencjalnych czynników, które mogłyby (indywidualnie lub wspólnie) doprowadzić do pozytywnej akcji ratingowej (zmiany perspektywy ratingu na pozytywną i/lub podwyższenia ratingu kredytowego), EuroRating zalicza: wzrost udziału kapitału własnego w sumie pasywów; utrzymywanie się współczynników kapitałowych na wysokich poziomach; utrzymywanie się bardzo niskiego udziału kredytów nieregularnych w portfelu kredytów ogółem; wzrost wyników finansowych i wskaźnika rentowności aktywów; a także eliminacja ryzyka związanego z kwestią walutowych kredytów hipotecznych.

Najistotniejsze potencjalne czynniki, które mogłyby (indywidualnie lub wspólnie) wpływać negatywnie na bieżący poziom ratingu kredytowego banku BNP Paribas Bank Polska, to według agencji: ewentualny istotny udział kapitału własnego w pasywach i/lub spadek wartości współczynników kapitałowych; ewentualny znaczny wzrost udziału kredytów zagrożonych; znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych (w tym w szczególności ewentualne generowanie strat); a także nadmierne wypłaty dywidend w przyszłych okresach.

SCENARIUSZ NAJLEPSZEGO/NAJGORSZEGO RATINGU

Pełen zakres scenariuszy najlepszego i najgorszego przypadku dla wszystkich kategorii ratingów obejmuje zakres od 'AAA' do 'D'. Historyczne długoterminowe statystyki dotyczące migracji ratingów (zmian pomiędzy poszczególnymi klasami ratingowymi) dla podmiotów ocenianych przez EuroRating publikowane są w raporcie dotyczącym statystyk ratingowych, dostępnym pod adresem:

<https://www.eurorating.com/pl/ratingi/statystyki-ratingowe> (załączniki nr 6-9).

UJAWNIENIA REGULACYJNE

Informacja na temat agencji ratingowej EuroRating

EuroRating jest działającą od 2007 roku w pełni niezależną międzynarodową agencją ratingową wyspecjalizowaną w ocenie ryzyka kredytowego przedsiębiorstw i instytucji finansowych. EuroRating Sp. z o.o. jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania publicznych ratingów kredytowych na terenie całej Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlega bezpośredniemu nadzorowi ESMA.

EuroRating posiada status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej – zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych – Rozporządzenie CRR) w Unii Europejskiej, co oznacza, iż ratingi kredytowe nadawane przez EuroRating (w tym ratingi niezamówione) mogą być stosowane przez instytucje finansowe do celów regulacyjnych w pełnym zakresie w całej UE i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA.

Metodologia ratingowa

Prezentowany rating kredytowy dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A. jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego nieuprzywilejowanych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Prezentowany rating kredytowy został nadany zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych.

Do nadania niniejszego ratingu została wykorzystana "Metodologia oceny ratingowej banków", opublikowana w czerwcu 2023 roku i dostępna pod adresem:

<https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/metodologia-oceny-ryzyka-kredytowego>

Skala ratingowa agencji ratingowej EuroRating oraz szczegółowe definicje ratingowe są publikowane pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/skala-ratingowa>

Historyczne statystyki niewypłacalności podmiotów ocenianych przez EuroRating publikowane są w raporcie dotyczącym statystyk ratingowych, dostępnym pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/statystyki-ratingowe>

Definicja niewypłacalności według EuroRating oraz definicje oznaczeń ratingowych zostały opublikowane na stronie agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/definicja-niewypłacalności-default>

Ratingi agencji ratingowej EuroRating nie są wyłącznie szacunkami prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności ocenianego podmiotu (*Probability of Default – PD*), lecz stanowią łączną szacunkową ocenę ryzyka poniesienia straty (tj. ostatecznej utraty części lub całości należności wraz z ewentualnymi odsetkami) przez wierzycieli ocenianego podmiotu w wyniku wystąpienia jego niewypłacalności. Ratingi nadawane przez EuroRating wyrażają więc kombinację szacowanego prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności (*PD*) ocenianego podmiotu oraz szacunkowego stopnia ostatecznej utraty należności przez jego wierzycieli, w przypadku faktycznego wystąpienia niewypłacalności (*Loss Given Default – LGD*).

Publiczny charakter nadanego ratingu / warunki korzystania

Rating dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu, aktualny poziom ratingu oraz pełna historia ratingu publikowane są w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating w sekcji "Ratingi kredytowe", w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

Warunki korzystania z ratingów kredytowych nadawanych przez EuroRating publikowane są w serwisie internetowym agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/o-ratingach/warunki-korzystania>

Status ratingu (zamówiony / niezamówiony) i główne źródła informacji

Rating dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A. nie jest ratingiem zamówionym przez oceniany podmiot lub powiązane z nim strony trzecie. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, agencja nie miała dostępu do dokumentów wewnętrznych ani do kierownictwa ocenianego podmiotu, a proces analityczny oparty był na informacjach publicznie dostępnych. Głównymi źródłami informacji wykorzystywanych w procesie ratingowym były roczne i kwartalne sprawozdania finansowe oraz prezentacje i komunikaty ocenianego podmiotu, a także publikacje w mediach na temat gospodarki, sektora bankowego oraz samego ocenianego podmiotu. Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu podmiotowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

Główny analityk ratingowy:

Marcin Zawadzki

Analityk Ratingowy

email: marcin.zawadzki@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Adam Dobosz

Starszy Analityk Ratingowy

email: adam.dobosz@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 33

Zastrzeżenia

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego. Agencja podejmuje wszelkie niezbędne środki mające na celu zapewnienie, aby pozyskiwane informacje wykorzystywane w procesie ratingowym charakteryzowały się odpowiednią jakością oraz aby pochodziły ze źródeł, które agencja uważa za wiarygodne. EuroRating nie ma jednakże możliwości audytu, sprawdzenia lub potwierdzenia w każdym przypadku poprawności, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny i/lub prezentowanych w niniejszym raporcie.

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating stanowią wyłącznie własną opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. Agencja ratingowa EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a nadawane przez EuroRating ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania jakichkolwiek papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji nawiązania, utrzymywania bądź też zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Ratingi i raporty ratingowe nie mogą zastępować prospektów emisyjnych ani innych formalnych dokumentów wymaganych przy ewentualnych emisjach papierów wartościowych przeprowadzanych przez oceniane podmioty lub inne strony trzecie.

Osoby i/lub podmioty prawne podejmujące decyzje w oparciu o nadawane przez EuroRating ratingi kredytowe robią to wyłącznie na własne ryzyko. Agencja ratingowa EuroRating nie uczestniczy w zyskach, jak również nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne straty użytkowników lub stron trzecich, jakie mogą wynikać z korzystania z nadawanych przez agencję ratingów.

EuroRating nadaje ratingi kredytowe oraz sporządza powiązane raporty i opinie ratingowe przy założeniu i oczekiwaniu, że ich użytkownicy dokonują również własnej niezależnej oceny jakości i adekwatności każdego instrumentu finansowego i/lub papieru wartościowego do własnych celów inwestycyjnych, biznesowych lub transakcyjnych.

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating odnoszą się wyłącznie do ryzyka kredytowego; nie dotyczą żadnego innego ryzyka, takiego jak np.: ryzyko rynkowe, ryzyko prawne lub ryzyko płynności obrotu.

© Wszelkie prawa autorskie i pokrewne, związane z nadawanymi ratingami kredytowymi oraz publikowanymi przez EuroRating raportami i komunikatami ratingowymi należą do agencji ratingowej EuroRating.