

Podwyższenie ratingu kredytowego Santander Bank Polska S.A. do A- z BBB+

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 11 marca 2020 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła rating kredytowy banku Santander Bank Polska S.A. do A- z BBB+. Perspektywa ratingu została zmieniona z pozytywnej na stabilną.

UZASADNIENIE

Podwyższenie ratingu Santander Bank Polska związane jest przede wszystkim z: utrzymującą się silną pozycją kapitałową banku, dobrą jakością portfela kredytów, wysoką efektywnością działalności, a także wzrostem skali działalności po przejęciu części aktywów Deutsche Bank Polska.

EuroRating pozytywnie ocenia poziom wyposażenia banku w kapitał. Jakkolwiek udział kapitału własnego w sumie pasywów na skutek dokonanych wypłat dywidend obniżył się w ciągu dwóch ostatnich lat z ok. 15% do ok. 13%, to jego poziom agencja nadal ocenia jako stosunkowo wysoki i bezpieczny. Ponadto bank utrzymuje stale na wysokich poziomach regulacyjne współczynniki wypłacalności. Współczynnik Tier 1 wyniósł na koniec 2019 roku 15,2%, a łączny współczynnik wypłacalności TCR osiągnął 17,1%. W obu przypadkach były to jedne z najwyższych poziomów w ciągu ostatnich lat.

Do silnych stron banku agencja zalicza również bardzo dobrą jakość portfela kredytów. Na koniec 2019 roku udział kredytów zagrożonych w portfelu ogółem wynosił 4,7%, wobec średniej dla całego sektora na poziomie 6,2%. Portfel kredytów ma również stabilny i stosunkowo bezpieczny wskaźnik finansowania: relacja depozytów do kredytów na koniec 2019 roku wynosiła 1,09, a po uwzględnieniu dodatkowo wyemitowanych przez bank obligacji wskaźnik pokrycia kredytów środkami pozyskanymi z rynku wyniósł 1,17.

EuroRating korzystnie ocenia także wysoką efektywność działalności banku. Średni wskaźnik koszty/dochody dla pięciu ostatnich lat wyniósł 45,5%, co przekładało się na wypracowywany przez bank stosunkowo wysoki poziom wskaźnika zwrotu z aktywów (ROA) oraz zadowalający poziom zwrotu z kapitału (ROE).

Pozytywny wpływ na ocenę wiarygodności finansowej Santander Bank Polska miało także skutecznie przeprowadzone przejęcie części działalności Deutsche Bank Polska. Ponieważ przejmowane aktywa nie obejmowały kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, transakcja ta nie wpłynęła na wzrost ryzyka portfela kredytów banku przejmującego. Agencja ocenia natomiast, że pozyskane aktywa przyczynią się do wzmocnienia efektów skali i dalszej poprawy efektywności działalności Santander Bank Polska.

Do czynników pozytywnych EuroRating zalicza również skutecznie przeprowadzony w ciągu ostatniego roku rebranding, który jednocześnie w opinii agencji wzmacnia powiązanie polskiego banku ze spółką-matką – hiszpańskim Banco Santander S.A.

Przy ocenie ryzyka kredytowego Santander Bank Polska EuroRating bierze pod uwagę posiadany przez bank portfel walutowych kredytów hipotecznych. W ostatnich miesiącach istotnie wzrosło ryzyko prawne związane z tymi kredytami, co może skutkować poniesieniem przez bank strat z tego tytułu. W IV kwartale 2019 r. bank utworzył już rezerwę na ten cel w kwocie 173 mln zł. Według agencji ryzyko związane z tego typu kredytami nie będzie jednak miało istotnego wpływu na ogólną sytuację finansową banku, ponieważ – na skutek postępujących spłat walutowych kredytów hipotecznych oraz wzrostu łącznych aktywów – ich udział w sumie aktywów jest już obecnie bardzo niski.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywny wpływ na nadany bankowi rating kredytowy mogłoby mieć w perspektywie średnioterminowej: wzrost poziomu relacji kapitału własnego do sumy aktywów oraz poziomu regulacyjnych współczynników kapitałowych TCR i Core Tier 1; spadek udziału kredytów nieregularnych; a także dalsza poprawa osiąganych wyników finansowych i zwiększenie wskaźnika rentowności aktywów.

Negatywnie na bieżący poziom ratingu Santander Bank Polska mogłoby wpływać: ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych; dokonywanie przez bank nadmiernie wysokich wypłat dywidend oraz ewentualny istotny spadek relacji kapitału własnego do sumy aktywów i/lub spadek współczynników kapitałowych; znaczny wzrost udziału kredytów nieregularnych; a także ewentualne znacznie wyższe niż obecnie spodziewane i skumulowane w krótkim czasie straty na portfelu walutowych kredytów hipotecznych.

DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego grupy największych polskich banków od 2010 roku. Ratingi te są ratingami niezamówionymi, nadawanymi z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznie dostępnych (oznaczenie "ip"). Prezentowany rating jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności finansowej ocenianego banku (dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych).

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania ratingów kredytowych na terenie całej Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlega bezpośredniemu nadzorowi ESMA.

EuroRating posiada status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej), a nadawane przez agencję ratingi kredytowe (w tym ratingi niezamówione) mogą być stosowane do celów regulacyjnych w pełnym zakresie przez instytucje finansowe w całej Unii Europejskiej i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

UJAWNIENIA REGULACYJNE

Ratingi kredytowy nadany bankowi Santander Bank Polska S.A. jest ratingiem niezamówionym. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, a proces analityczny oparty jest na informacjach dostępnych publicznie.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu podmiotowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego. EuroRating 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 sprawdzenia lub potwierdzenia w każdym przypadku poprawności, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Rating nadany bankowi Santander Bank Polska S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating (www.EuroRating.com) w sekcji "Ratingi kredytowe", w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating do oceny ryzyka kredytowego banków prezentowany jest w serwisie internetowym agencji w sekcji "Ratingi kredytowe" – "Metodologia". Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji w sekcji "Ratingi kredytowe" – "Skala ratingowa".

Ratingi kredytowe nadawane przez agencję ratingową EuroRating stanowią wyłącznie własną niezależną opinię agencji na temat kondycji finansowo-ekonomicznej i ryzyka kredytowego (ryzyka niewypłacalności i poniesienia na jej skutek strat przez wierzycieli finansowych) podmiotów podlegających ocenie i nie mogą być one traktowane w inny sposób. EuroRating nie zajmuje się doradztwem inwestycyjnym, a nadawane przez agencję ratingi kredytowe nie stanowią rekomendacji kupna, utrzymywania, bądź też sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji nawiązania, utrzymywania lub zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Osoby podejmujące decyzje w oparciu o przyznane przez EuroRating ratingi 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.

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

Główny analityk ratingowy:

Adam Dobosz

Analityk Ratingowy

email: adam.dobosz@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Robert Pieńkoś

Analityk Ratingowy

email: robert.pienkos@eurorating.com

tel: +48 22 349 21 46