

Warszawa, 13.04.2018

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego banku Santander Consumer Bank S.A. ze stabilnej na pozytywną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego bankowi Santander Consumer Bank S.A. ze stabilnej na pozytywną. Sam rating banku został utrzymany na dotychczasowym poziomie BBB-.

UZASADNIENIE

Podwyższenie perspektywy ratingu Santander Consumer Banku związane jest przede wszystkim z systematyczną poprawą pozycji kapitałowej banku. Jako wysoki i bezpieczny EuroRating ocenia obecnie zarówno wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym, jak również regulacyjny współczynnik wypłacalności banku.

Pozytywnie na perspektywę ratingu oddziałuje także wysoka i nadal poprawiająca się w ostatnich kwartałach rentowność banku (Santander Consumer Bank ma obecnie jedno z najwyższych w sektorze wskaźników rentowności aktywów ROA i zwrotu z kapitału własnego ROE).

Do czynników ryzyka EuroRating zalicza natomiast stosunkowo dużą zmienność generowanych przez bank wyników finansowych, wynikającą z podwyższonej zmienności jakości portfela kredytowego i związanej z tym wysokiej podatności banku na wahania cyklu gospodarczego. Jest to jednak głównie rezultatem realizowanego przez Santander Consumer Bank modelu biznesowego.

Jakkolwiek czynnikiem ryzyka według agencji jest również wciąż stosunkowo wysoki portfel kredytów hipotecznych w walutach obcych (w tym głównie we franku szwajcarskim), to EuroRating zaznacza, że obecnie procedowany w parlamencie projekt pomocy tego typu kredytobiorcom nie zakłada przymusowego przewalutowywania kredytów. Ze składek banków tworzony ma być jedynie fundusz pomocowy dla kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji. W efekcie, negatywny wpływ planowanej nowej regulacji dotyczyć będzie głównie ewentualnego obniżenia rentowności banków. Ustawa nie powinna mieć natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu na kapitały banków posiadających istotne portfele kredytów walutowych.

POZYTYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Pozytywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo podwyższenia nadanego bankowi ratingu kredytowego w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywnie na bieżący poziom oceny ratingowej Santander Consumer Banku S.A. mogłoby mieć utrzymanie (lub tym bardziej dalsza poprawa) obecnie bardzo dobrej pozycji kapitałowej; utrzymywanie się rentowności banku na wysokich poziomach; ewentualny spadek udziału kredytów nieregularnych; a także uchwalenie ustawy o pomocy hipotecznym kredytobiorcom walutowym w wersji obciążającej banki kosztami w niewielkim stopniu.

Negatywny wpływ na rating banku miałyby: ewentualny spadek wartości współczynników kapitałowych; wzrost udziału kredytów nieregularnych i/lub znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych; a także ewentualne wdrożenie restrykcyjnej wersji ustawy obciążającej banki kosztami przewalutowania 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 nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków są ratingami niezamówionymi. Wystawiane są z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznych (oznaczenie „ip”), bez udziału w procesie ratingowym ocenianych podmiotów lub powiązanych z nimi stron trzecich.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę 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.

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.

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 oraz prawdziwości pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Zgodnie z obowiązującą w agencji ratingowej EuroRating „Polityką w zakresie konfliktów interesów”, agencja nie świadczyła i nie świadczy dla ocenianego podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji (www.EuroRating.com) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”. Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji (www.EuroRating.com) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Główny analityk ratingowy:

Mariusz Bajda

Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego

email: mariusz.bajda@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Kamil Kolczyński

Starszy Analityk Ratingowy

email: kamil.kolczynski@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 33