

Warszawa, 18.12.2018 r.

Podwyższenie ratingu Santander Consumer Bank S.A. z 'BBB-' do 'BBB'

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 18 grudnia 2018 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła poziom ratingu kredytowego nadanego bankowi Santander Consumer Bank S.A. o jeden stopień z 'BBB-' do 'BBB'. Perspektywa ratingu została zmieniona z pozytywnej na stabilną.

UZASADNIENIE

Podwyższenie oceny wiarygodności finansowej Santander Consumer Bank wynika głównie z poprawiającej się pozycji kapitałowej banku, przy jednoczesnej wysokiej rentowności prowadzonej działalności.

EuroRating zwraca uwagę na fakt, że Santander Consumer Bank w ciągu kilku ostatnich lat osiągał wysokie wyniki finansowe w relacji do wartości aktywów (wskaźnik ROA od 2011 roku utrzymuje się stale na poziomie ok. 2,5-3,5%, co jest jedną z najwyższych wartości w sektorze). Przekłada się to również na wysoką rentowność kapitału własnego (wskaźnik ROE utrzymywał się w przedziale 15-20%).

Ponieważ jednocześnie bank zatrzymywał większość wypracowywanych zysków, a wartość aktywów rosła wolniej od wartości kapitału własnego, wskaźniki finansowania w ostatnich latach charakteryzowały się ogólną tendencją wzrostową. Wskaźnik relacji kapitału własnego do sumy aktywów kształtował się w ostatnim czasie na wysokim poziomie ok. 16-18%, a regulacyjny współczynnik wypłacalności (TCR) wzrósł na koniec III kwartału 2018 r. do najwyższego dotychczas poziomu 19,4% (wobec 17,2% na koniec 2017 roku).

Przy ocenie kondycji finansowej banku EuroRating do czynników ryzyka zalicza natomiast utrzymujący się wysoki udział kredytów w aktywach (co z jednej strony zmniejsza udział aktywów płynnych, a z drugiej zwiększa ekspozycję banku na ryzyko kredytowe), wyższy od średniej w sektorze bankowym wskaźnik kredytów zagrożonych (NPL), oraz relatywnie niską wartość relacji depozytów do kredytów. Agencja zwraca także uwagę na fakt, że w portfelu kredytów Santander Consumer Banku wciąż znaczący udział mają walutowe kredyty hipoteczne (główne w CHF), z czym oprócz ryzyka kredytowego wiążą się dla banku nadal istotne ryzyka prawne i regulacyjne.

EuroRating bierze także pod uwagę fakt, że specjalizacja banku w udzielaniu kredytów detalicznych (w tym głównie konsumpcyjnych i samochodowych) powoduje, że Santander Consumer Bank charakteryzuje się podwyższoną wrażliwością na wahania cyklu gospodarczego.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywnie na bieżący poziom oceny ratingowej Santander Consumer Banku mogłoby mieć: utrzymanie w dłuższym horyzoncie (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 znaczny 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.

UJAWNIEŃ REGULACYJNE

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków (w tym rating dla Santander Consumer Bank S.A.) 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.

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 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”.

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 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.

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 przyznawane przez EuroRating ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania jakichkolwiek papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji utrzymywania bądź też zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Osoby 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 wyniknąć z korzystania z nadawanych przez agencję ratingów.

Główny analityk ratingowy:

Mariusz Bajda

Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego

email: mariusz.bajda@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Robert Pieńkoś

Analityk Ratingowy

email: robert.pienkos@eurorating.com

tel: +48 22 349 21 46