

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

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 1 grudnia 2021 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego nadanego bankowi Santander Consumer Bank S.A. na pozytywną ze stabilnej. Sam rating banku został utrzymany na dotychczasowym poziomie BBB.

UZASADNIENIE

Podwyższenie perspektywy ratingu banku Santander Consumer Bank związane jest przede wszystkim z umacniającą się pozycją kapitałową banku, a także z oczekiwaniem agencji ratingowej EuroRating, że rozpoczęty w październiku cykl podwyżek stóp procentowych NBP przyczyni się do wzrostu rentowności aktywów banku.

EuroRating zwraca uwagę na fakt, że kapitał własny Santander Consumer Banku rośnie w ostatnich latach szybciej niż łączna wartość sumy bilansowej, w efekcie czego wzrostową tendencją charakteryzował się wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym. Na koniec III kw. 2021 r. wynosił on już 19,9 proc. i był jednym z najwyższych w polskim sektorze bankowym. Wysoka jest również relacja funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, co obrazuje bardzo wysoka wartość regulacyjnego współczynnika wypłacalności TCR, wynosząca na koniec września 2021 r. 28,0. Bank jest więc obecnie bardzo dobrze skapitalizowany i ma wysoki potencjał do dalszego rozwoju.

Pozytywnie na perspektywę ratingu oddziałuje także fakt, że Santander Consumer Bank – jako kredytodawca specjalizujący się w pożyczkach konsumenckich oraz posiadający wysoki udział kredytów ogółem w aktywach – powinien odnieść szczególnie duże korzyści z przeprowadzonych już w październiku b.r. oraz spodziewanych kolejnych w 2022 roku podwyżek stóp procentowych NBP. Przełoży się to na istotny wzrost przychodów oraz wyniku odsetkowego, co skutkować powinno odwróceniem dotychczasowej spadkowej tendencji rentowności aktywów (ROA). Wskaźnik ten na koniec III kw. 2021 r. wynosił 1,1 proc. i był wprawdzie nadal jednym z wyższych w sektorze, jednak w ciągu poprzednich dwóch lat spadł znacznie poniżej historycznych poziomów osiągniętych przez Santander Consumer Bank.

W kontekście posiadanego przez bank portfela walutowych kredytów hipotecznych (głównie w CHF) EuroRating szacuje, że pomimo iż mają one istotny udział w łącznych kredytach (11,6 proc.) i łącznych aktywach (9,0 proc.), to ze względu na bardzo dobre wyposażenie Santander Consumer Banku w kapitał własny, potencjalne straty związane z ryzykiem prawnym tego typu kredytów nie wpłyną istotnie na pogorszenie pozycji kapitałowej banku.

POZYTYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Pozytywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków 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 mogłoby oddziaływać: utrzymanie przez bank w horyzoncie średnioterminowym obecnej bardzo dobrej pozycji kapitałowej; kolejne podwyżki stóp procentowych NBP; wzrost uzyskiwanych wyników finansowych i poprawa rentowności aktywów; ewentualny spadek udziału kredytów nieregularnych; a także niższe od obecnie szacowanych przez EuroRating straty na portfelu walutowych kredytów hipotecznych.

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 znacznie wyższe od obecnie szacowanych 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").

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – 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 publiczne 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 nadawanym przez inne agencje zarejestrowane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

UJAWNIEŃ REGULACYJNE

Rating kredytowy banku Santander Consumer Bank 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 Consumer Bank 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.

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: 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.

Główny analityk ratingowy:

Adam Dobosz

Analityk Ratingowy

email: adam.dobosz@eurorating.com

tel.: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Stanisław Kubik

Analityk Ratingowy

email: stanislaw.kubik@eurorating.com

tel.: +48 22 349 24 89