

EuroRating podwyższył rating kredytowy Santander Consumer Bank S.A. z 'BBB' do 'BBB+'

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 19 lipca 2022 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 banku Santander Consumer Bank (SCB) związane jest głównie z umacniającą się pozycją kapitałową banku oraz oczekiwaniem agencji ratingowej EuroRating, że silny wzrost stóp procentowych NBP przyczyni się do poprawy rentowności aktywów banku.

EuroRating zwraca uwagę na fakt, że SCB w ostatnich latach zatrzymywał większość wypracowywanych zysków, a wartość aktywów rosła wolniej od wartości kapitału własnego, w efekcie czego wzrostową tendencją charakteryzował się wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym. Na koniec I kw. 2022 r. wynosił on już 20% i był jednym z najwyższych w polskim sektorze bankowym. Również regulacyjny współczynnik wypłacalności (TCR) wzrósł na koniec I kw. 2022 r. do bardzo wysokiego poziomu 27,1% (wobec 19% na koniec 2019 r.). Bank jest więc obecnie bardzo dobrze skapitalizowany i ma wysoki potencjał do dalszego rozwoju.

Na ocenę kondycji finansowej banku pozytywnie oddziałuje także fakt, że SCB – jako kredytodawca specjalizujący się w pożyczkach konsumenckich oraz posiadający wysoki udział kredytów ogółem w aktywach – odnosi szczególnie duże korzyści z podwyżek stóp procentowych NBP. Przełoży się to na istotny wzrost przychodów oraz wyniku odsetkowego, co skutkować powinno odwróceniem dotychczasowej spadkowej tendencji rentowności aktywów (ROA). Widoczne było to już w wynikach za I kwartał 2022 r., kiedy ROA (liczone dla wyniku za cztery ostatnie kwartały) wzrosła z dotychczas najniższego poziomu 1,0 proc. do 1,3 proc.

EuroRating bierze jednak pod uwagę również ryzyko, że w dłuższym horyzoncie rosnące stopy procentowe mogą również przyczynić się do pogorszenia spłacalności kredytów oraz pogorszenia jakości portfela kredytowego (bank posiada wyższy od średniej w sektorze bankowym wskaźnik kredytów zagrożonych - NPL). Agencja ocenia jednak, że efekt netto dla SCB powinien być zdecydowanie korzystny.

W kontekście posiadanego przez SCB portfela walutowych kredytów hipotecznych (głównie w CHF) EuroRating szacuje, że pomimo iż mają one wciąż dość istotny udział w łącznych kredytach (8,5 proc.) i łącznych aktywach (6,5 proc.), to ze względu na bardzo dobre wyposażenie banku w kapitał własny, wzrost wyników finansowych oraz dotychczas utworzone rezerwy, potencjalne straty związane z ryzykiem prawnym tego typu kredytów nie wpłyną istotnie na pogorszenie pozycji kapitałowej banku.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating nadany bankowi rating 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 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 udziału kapitału własnego w pasywach i/lub wartości współczynników kapitałowych; istotny wzrost udziału kredytów nieregularnych; ewentualne 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 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.

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.

Głównymi źródłami informacji wykorzystywanych w procesie ratingowym dla Santander Consumer Bank S.A. były roczne sprawozdania finansowe ocenianego banku, informacje zawarte w sprawozdaniach kwartalnych banku-matki (Santander Bank Polska S.A.), a także komunikaty obu banków i publikacje prasowe. 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