

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

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 22 maja 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła poziom ratingu kredytowego nadanego bankowi Santander Consumer Bank S.A. o jeden stopień z 'BBB+' do 'A-'. Została utrzymana stabilna perspektywa ratingu.

UZASADNIENIE

Podwyższenie ratingu kredytowego banku Santander Consumer Bank (SCB) związane jest przede wszystkim z bardzo dobrą pozycją kapitałową banku oraz poprawą rentowności jego aktywów w wyniku utrzymujących się wysokich stóp procentowych NBP.

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 wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym wykazywał tendencję wzrostową. Na koniec I kw. 2023 r. wskaźnik wynosił powyżej 20% co oznacza, że udział kapitałów własnych SCB w finansowaniu aktywów był jednym z najwyższych w polskim sektorze bankowym. Również regulacyjny współczynnik wypłacalności (TCR) wzrósł na koniec I kw. 2023 r. do bardzo wysokiego poziomu 29,8%.

Na ocenę wiarygodności finansowej banku pozytywnie oddziałuje także fakt, że SCB – jako kredytodawca specjalizujący się w kredytach i pożyczkach segmentu *consumer finance* oraz posiadający wysoki udział kredytów ogółem w aktywach – odniósł szczególnie duże korzyści z utrzymujących się wysokich stóp procentowych NBP, które przełożyły się na istotne zwiększenie przychodów oraz wyniku odsetkowego. W efekcie SCB podwoił w 2022 roku wynik netto, a wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wzrósł na koniec ubiegłego roku do wysokiego poziomu 2 proc.

EuroRating bierze także pod uwagę ryzyko, że w dłuższym horyzoncie wysokie 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. Ponadto, ze względu na specyfikę działalności banku, znacząca część udzielonych kredytów posiada zabezpieczenie.

EuroRating bierze pod uwagę fakt, że SCB posiada portfel walutowych kredytów hipotecznych (głównie w CHF), jednak jego udział w łącznych kredytach (5,6 proc.) i łącznych aktywach (4,3 proc.) agencja ocenia jako relatywnie niski. Ponadto ze względu na bardzo dobre wyposażenie banku w kapitał własny, a także wysokie utworzone dotychczas rezerwy, potencjalne straty związane z ryzykiem prawnym tego typu kredytów według agencji 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; utrzymywanie się wysokiej rentowności aktywów banku; a także ewentualny spadek udziału kredytów nieregularnych.

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.

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

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

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 na temat banków, sektora bankowego i gospodarki. 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
Starszy Analityk Ratingowy
email: adam.dobosz@eurorating.com
tel.: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:
Robert Pieńkoś
Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych
email: robert.pienkos@eurorating.com
tel.: +48 22 349 21 46