

**EuroRating potwierdził rating kredytowy banku  
Santander Consumer Bank S.A.  
na poziomie 'A-' z perspektywą stabilną**

Rating publiczny / prywatny	publiczny
Rating monitorowany / jednorazowy	monitorowany
Kategoria ratingu	rating dla emitenta
Nazwa ocenianego podmiotu	Santander Consumer Bank S.A.
Rodzaj ocenianego podmiotu	bank
Typ ratingu	rating długoterminowy, skala międzynarodowa
Data aktualizacji ratingu	26.02.2024
Poziom ratingu	A-
Perspektywa ratingu	stabilna

Warszawa, 26 lutego 2024 r. – Agencja ratingowa EuroRating przeprowadziła aktualizację ratingu kredytowego nadanego bankowi Santander Consumer Bank S.A. Rating banku został potwierdzony na poziomie 'A-' z perspektywą stabilną.

#### KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA RATING

**Wysoki poziom finansowania kapitałem własnym:** Kapitał własny Santander Consumer Banku systematycznie rośnie, a jego udział w sumie pasywów od wielu lat utrzymuje się na wysokim poziomie. Na koniec 2023 r. było to 18,6%, co EuroRating ocenia jako poziom bardzo wysoki i bezpieczny.

**Wysokie współczynniki kapitałowe:** Pochodną bardzo dobrego skapitalizowania banku są również bardzo wysokie poziomy regulacyjnych współczynników kapitałowych, które w ostatnich latach systematycznie rosły. Na koniec 2023 r. współczynnik wypłacalności TCR osiągnął najwyższy dotychczas poziom 34,3%, natomiast współczynnik TIER 1 wyniósł 32,8%. EuroRating zwraca uwagę, że są to jedne z najwyższych poziomów w polskim sektorze bankowym.

**Silna pozycja konkurencyjna:** Santander Consumer Bank jest jednym z liderów rynku consumer finance w Polsce. Zapewnia klientom wszechstronną gamę produktów, obejmującą m.in. kredyty gotówkowe, kredyty na nowe i używane samochody, kredyty ratalne, kredyty celowe, a także lokaty i rachunek oszczędnościowy. Produkty są dostępne zarówno w formie online, jak i poprzez sieć oddziałów, salony, komisy samochodowe, sklepy oraz punkty usługowe.

**Wysoki udział kredytów w aktywach:** Model biznesowy SCB zakłada wysokie zaangażowanie w działalność kredytową. Na koniec 2023 r. udział kredytów w aktywach wynosił 72,5% (był to poziom nieco niższy niż w poprzednich latach). Wysoki udział kredytów w aktywach wiąże się z podwyższoną ekspozycją banku na ryzyko kredytowe klientów.

**Podwyższony udział NPL:** Kredyty typu consumer finance (kredyty konsumpcyjne i samochodowe) charakteryzują się generalnie wyższym ryzykiem niż przeciętne w sektorze bankowym. Potwierdza to utrzymujący się podwyższony udział kredytów zagrożonych (NPL) w portfelu SCB, który w ostatnich latach kształtował się stale w przedziale 10%-12%.

**Podwyższona wrażliwość na cykl gospodarczy:** Specjalizacja Santander Consumer Banku w obszarze consumer finance determinuje jego wyższą wrażliwość na wahania cyklu gospodarczego. Oznacza to, że bank jest bardziej narażony na negatywne skutki spowolnienia gospodarczego niż banki uniwersalne o bardziej zdywersyfikowanym portfelu kredytowym.

**Stosunkowo niski udział finansowania kredytów depozytami:** Wskaźnik relacji wartości depozytów do kredytów wynosił 0,8 na koniec 2023 r., co oznacza, że bank nie posiadał wystarczającej ilości depozytów, aby sfinansować akcję kredytową i korzystać ze źródeł zewnętrznych.

**Portfel kredytów hipotecznych w CHF:** SCB posiada portfel walutowych kredytów hipotecznych (głównie we frankach szwajcarskich). EuroRating ocenia jednak jego udział w łącznych kredytach (ponad 4%) i łącznych aktywach (ok. 3%) jako niski. Ponadto, z uwagi na bardzo dobre wyposażenie banku w kapitał własny, a także utworzone dotychczas wysokie rezerwy, potencjalne straty związane z ryzykiem prawnym tego typu kredytów nie będą miały istotnego wpływu na sytuację banku.

**Długa historia funkcjonowania:** Grupa Banco Santander jest obecna na polskim rynku bankowym od 2001 r., a marka Santander Consumer Bank pojawiła się w roku 2006. Bank od wielu lat jest również emitentem obligacji i posiada dobrą reputację na rynku kapitałowym.

**Wysokie prawdopodobieństwo wsparcia:** Większościowym udziałowcem Santander Consumer Bank jest pośrednio (poprzez Santander Bank Polska oraz Santander Consumer Finance) hiszpański Banco Santander, będący największym bankiem strefy euro. EuroRating ocenia, że w przypadku ewentualnego wystąpienia sytuacji kryzysowej prawdopodobieństwo uzyskania wsparcia ze strony Grupy Santander jest wysokie.

## STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków agencji EuroRating nadany spółce rating w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy najprawdopodobniej nie powinien ulec zmianie.

**PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY**

Do najistotniejszych potencjalnych czynników, które mogłyby (indywidualnie lub wspólnie) doprowadzić do pozytywnej akcji ratingowej (zmiany perspektywy ratingu na pozytywną i/lub podwyższenia ratingu kredytowego), EuroRating zalicza: utrzymanie przez bank w horyzoncie średnioterminowym obecnej bardzo dobrej pozycji kapitałowej; wzrost rentowności aktywów banku; ewentualny spadek udziału kredytów nieregularnych; a także wzrost wiarygodności kredytowej Polski.

Potencjalne najistotniejsze czynniki, które mogłyby (indywidualnie lub wspólnie) doprowadzić do negatywnej akcji ratingowej (zmiany perspektywy ratingu na negatywną i/lub obniżenia ratingu kredytowego) to według agencji: ewentualny znaczny spadek udziału kapitału własnego w pasywach i/lub wartości współczynników kapitałowych; istotny wzrost udziału kredytów nieregularnych; ewentualne znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych (w tym w szczególności generowanie strat); a także ewentualny nadmierny wzrost udziału kredytów w aktywach.

**SCENARIUSZ NAJLEPSZEGO/NAJGORSZEGO RATINGU**

Pełen zakres scenariuszy najlepszego i najgorszego przypadku dla wszystkich kategorii ratingów obejmuje zakres od 'AAA' do 'D'. Historyczne długoterminowe statystyki dotyczące migracji ratingów (zmian pomiędzy poszczególnymi klasami ratingowymi) dla podmiotów ocenianych przez EuroRating publikowane są w raporcie dotyczącym statystyk ratingowych, dostępnym pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/statystyki-ratingowe> (załączniki nr 6-9).

## UJAWNIENIA REGULACYJNE

### Informacja na temat agencji ratingowej EuroRating

EuroRating jest działającą od 2007 roku w pełni niezależną międzynarodową agencją ratingową wyspecjalizowaną w ocenie ryzyka kredytowego przedsiębiorstw i instytucji finansowych. EuroRating Sp. z o.o. jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA) jako agencja ratingowa uprawniona do wystawiania publicznych ratingów kredytowych na terenie całej Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlega bezpośredniemu nadzorowi ESMA.

EuroRating posiada status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej – zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych – Rozporządzenie CRR) w Unii Europejskiej, co oznacza, iż ratingi kredytowe nadawane przez EuroRating (w tym ratingi niezamówione) mogą być stosowane przez instytucje finansowe do celów regulacyjnych w pełnym zakresie w całej UE i są równe ratingom wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA.

### Metodologia ratingowa

Prezentowany rating kredytowy dla banku Santander Consumer Bank S.A. jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej ocenianego podmiotu i dotyczy ryzyka kredytowego jego nieuprzywilejowanych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Prezentowany rating kredytowy został nadany zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych.

Do nadania niniejszego ratingu została wykorzystana "Metodologia oceny ratingowej banków", opublikowana w czerwcu 2023 roku i dostępna pod adresem:

<https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/metodologia-oceny-ryzyka-kredytowego>

Skala ratingowa agencji ratingowej EuroRating oraz szczegółowe definicje ratingowe są publikowane pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/skala-ratingowa>

Historyczne statystyki niewypłacalności podmiotów ocenianych przez EuroRating publikowane są w raporcie dotyczącym statystyk ratingowych, dostępnym pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/statystyki-ratingowe>

Definicja niewypłacalności według EuroRating oraz definicje oznaczeń ratingowych zostały opublikowane na stronie agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/metodologia/definicja-niewypłacalności-default>

Ratingi agencji ratingowej EuroRating nie są wyłącznie szacunkami prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności ocenianego podmiotu (*Probability of Default – PD*), lecz stanowią łączną szacunkową ocenę ryzyka poniesienia straty (tj. ostatecznej utraty części lub całości należności wraz z ewentualnymi odsetkami) przez wierzycieli ocenianego podmiotu w wyniku wystąpienia jego niewypłacalności. Ratingi nadawane przez EuroRating wyrażają więc kombinację szacowanego prawdopodobieństwa wystąpienia niewypłacalności (*PD*) ocenianego podmiotu oraz szacunkowego stopnia ostatecznej utraty należności przez jego wierzycieli, w przypadku faktycznego wystąpienia niewypłacalności (*Loss Given Default – LGD*).

### Publiczny charakter nadanego ratingu / warunki korzystania

Rating dla banku Santander Consumer Bank S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu, aktualny poziom ratingu oraz pełna historia ratingu publikowane są w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating w sekcji "Ratingi kredytowe", w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

Warunki korzystania z ratingów kredytowych nadawanych przez EuroRating publikowane są w serwisie internetowym agencji pod adresem: <https://www.eurorating.com/pl/ratingi/o-ratingach/warunki-korzystania>

**Status ratingu (zamówiony / niezamówiony) i główne źródła informacji**

Rating dla banku Santander Consumer Bank S.A. nie jest ratingiem zamówionym przez oceniany podmiot lub powiązane z nim strony trzecie. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, agencja nie miała dostępu do dokumentów wewnętrznych ani do kierownictwa ocenianego podmiotu, a proces analityczny oparty był na informacjach publicznie dostępnych. Głównymi źródłami informacji wykorzystywanych w procesie ratingowym były roczne i kwartalne sprawozdania finansowe oraz prezentacje i komunikaty ocenianego podmiotu, a także publikacje w mediach na temat gospodarki, sektora bankowego oraz samego ocenianego podmiotu. Informacja o nadanym ratingu została przedstawiona ocenianemu podmiotowi z wyprzedzeniem. Rating został wystawiony bez zmian wynikających z tego ujawnienia.

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

**Zastrzeżenia**

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego. Agencja 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 audytu, sprawdzenia lub potwierdzenia w każdym przypadku poprawności, prawdziwości oraz rzetelności pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny i/lub prezentowanych w niniejszym raporcie.

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 nadawane przez EuroRating ratingi nie stanowią rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania jakichkolwiek papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendacji nawiązania, utrzymywania bądź też zaprzestania innych form współpracy biznesowej z ocenianymi podmiotami. Ratingi i raporty ratingowe nie mogą zastępować prospektów emisyjnych ani innych formalnych dokumentów wymaganych przy ewentualnych emisjach papierów wartościowych przeprowadzanych przez oceniane podmioty lub inne strony trzecie.

Osoby i/lub podmioty prawne 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.

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 np.: 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.