EuroRating podwyższył rating kredytowy banku Alior Bank S.A. do 'BB+' z 'BB'

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 24 listopada 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła rating kredytowy banku Alior Bank S.A. do 'BB+' z 'BB'. Perspektywa ratingu została zmieniona z pozytywnej na stabilną.

UZASADNIENIE

Podwyższenie ratingu kredytowego Alior Banku do 'BB+' związane jest przede wszystkim z poprawą wyników finansowych banku, wzmocnieniem jego pozycji kapitałowej oraz obniżeniem udziału kredytów zagrożonych.

Na wyniki finansowe Alior Banku pozytywny wpływ wywierają utrzymujące się stosunkowo wysokie stopy procentowe NBP. W ciągu trzech kwartałów 2023 r. przychody z tytułu odsetek wzrosły do 5,1 mld zł, tj. o ponad 50% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Przekłada się to także na poprawę wyniku z tytułu odsetek, który po dziewięciu miesiącach 2023 r. wyniósł 3,5 mld zł i był o ponad 1 mld zł wyższy niż rok wcześniej.

Wzrost przychodów i wyniku odsetkowego był główną przyczyną skokowego zwiększenia zysku netto, który po trzech pierwszych kwartałach 2023 r. osiągnął rekordowy poziom 1,4 mld zł (wobec 0,3 mld zł rok wcześniej). Dzięki temu również najwyższy w historii banku poziom osiągnął wskaźnik zwrotu na aktywach (ROA), który liczony dla wyniku za cztery ostatnie kwartały wzrósł na koniec września 2023 r. do 2,1%.

Silny wzrost wypracowywanych zysków, przy jednoczesnym braku wypłat dywidendy, miał pozytywny wpływ na wartość kapitału własnego, który zwiększył się z 6,2 mld zł na koniec 2022 r. do 8,6 mld zł na koniec III kw. 2023 r. Przy znacznie wolniejszym wzroście sumy bilansowej w tym okresie, przełożyło się to na poprawę wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym, który na koniec września 2023 r. wyniósł 9,9% (wobec 7,4% na koniec 2022 r. i 6,3% w połowie 2022 r.).

Wzrostową tendencją w ostatnich kwartałach charakteryzowały się również regulacyjne współczynniki wypłacalności. Na koniec III kw. 2023 r. współczynnik TCR wyniósł 16,7%, co oznacza nadwyżkę 6 punktów procentowych ponad minimalne wymogi regulacyjne. Współczynnik Tier 1 osiągnął natomiast poziom 15,9%, co oznacza nadwyżkę w wysokości 7,2 punktów procentowych powyżej minimalnych wymogów.

Do czynników pozytywnych EuroRating zalicza również systematyczne obniżanie się wartości kredytów zagrożonych i ich udziału w łącznym portfelu kredytowym, który spadł z poziomu 14,5% na koniec 2020 r. do 9,4% na koniec III kwartału 2023 r. EuroRating zaznacza jednak, że pomimo spadku udziału kredytów zagrożonych, jakość portfela Alior Banku nadal pozostaje istotnie gorsza niż średnia w sektorze.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

Stabilna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków agencji EuroRating nadany bankowi 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 wobec Alior Banku (zmiany perspektywy ratingu na pozytywną i/lub podwyższenia ratingu kredytowego), EuroRating zalicza: generowanie przez bank wysokich dodatnich wyników finansowych; dalszy wzrost wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów oraz utrzymywanie się współczynników kapitałowych na wysokich poziomach; a także dalszą poprawę jakości portfela kredytów (spadek wskaźnika udziału NPL w portfelu).

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: ewentualne znaczne obniżki stóp procentowych NBP (w szczególności w warunkach utrzymującej się podwyższonej inflacji); znaczny spadek wypracowywanych przez bank wyników finansowych (w tym w szczególności ewentualne generowanie straty netto); spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; istotne obniżenie się poziomu współczynników kapitałowych; a także ewentualne ponowne pogorszenie jakości portfela kredytów.

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, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

Metodologia ratingowa

Prezentowany rating kredytowy dla Alior Banku 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-niewyplacalnosci-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 Alior Banku S.A. jest ratingiem publicznym. Data pierwszej publikacji ratingu, aktualny poziom ratingu oraz pełna historia ratingu publikowane są na Europejskiej Platformie Ratingowej prowadzonej przez ESMA (https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar), a także 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 Alior Banku 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:
Marcin Zawadzki
Analityk Ratingowy
email: marcin.zawadzki@eurorating.com
tel: +48 22 349 24 89

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.