EuroRating potwierdził rating kredytowy banku Alior Bank S.A. na poziomie 'BB+' z perspektywą stabilną

Rating publiczny / prywatny	**publiczny**
Rating jednorazowy / monitorowany	**monitorowany**
Kategoria ratingu	**rating dla emitenta**
Nazwa ocenianego podmiotu	**Alior Bank S.A.**
Rodzaj ocenianego podmiotu	**bank**
Typ ratingu	**rating długoterminowy, skala międzynarodowa**
Data aktualizacji ratingu	**10.04.2024**
Poziom ratingu	**BB+**
Perspektywa ratingu	**stabilna**

Warszawa, 10 kwietnia 2024 r. – Agencja ratingowa EuroRating przeprowadziła aktualizację ratingu kredytowego nadanego bankowi Alior Bank S.A. Rating banku został potwierdzony na poziomie 'BB+' z perspektywą stabilną.

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA RATING

Zadowalająca pozycja kapitałowa banku: Po spadku w latach 2017-2021 (z 10,1% do 7,1%) udział kapitału własnego Alior Banku w sumie pasywów w ciągu dwóch ostatnich lat ponownie wzrósł – do 10,3% na koniec 2023 r. Poziom ten EuroRating ocenia jako zadowalający.

Wysokie współczynniki wypłacalności: W ciągu dziesięciu ostatnich lat systematycznie obniżał się udział kredytów w sumie aktywów, co wpływało na relatywne zmniejszanie się wymogu kapitałowego. Przy jednoczesnym wzroście w ostatnim czasie finansowania aktywów kapitałem własnym regulacyjne współczynniki wypłacalności wzrosły na koniec 2023 r. do rekordowych w historii banku poziomów: TCR – 17,8% i Tier 1 – 17,1%, Oba współczynniki znacznie przekraczają minima regulacyjne KNF, odpowiednio o 8,5 p.p. (4,2 mld zł) i 7,2 p.p. (3,6 mld zł).

Niewielki udział kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich: Alior Bank praktycznie nie ma problemu z ryzykiem walutowych kredytów hipotecznych, z którym mierzy się wiele pozostałych dużych polskich banków (udział tych kredytów w portfelu banku jest znikomy).

Nadal stosunkowo niska jakość portfela kredytowego: Udział kredytów zagrożonych w łącznym portfelu kredytowym banku (NPL) w latach 2020-2023 obniżył się z 14,5% do 8,6%. W tym samym okresie wskaźnik NPL portfela kredytowego klientów biznesowych zmniejszył się z 23,2% do 15,2%. Redukcja ta wynikała głównie ze sprzedaży korporacyjnego portfela NPL o wartości 2,1 mld zł (wartość brutto portfela wyniosła 327 mln zł). Mimo znacznego spadku, udział kredytów zagrożonych w portfelu ogółem jest nadal istotnie wyższy niż średnia dla sektora bankowego w Polsce.

Relatywnie niewielka nadwyżka depozytów nad kredytami: W odróżnieniu od większości innych dużych banków, w przypadku których relacja depozyty/kredyty w ostatnich latach szybko rosła doprowadzając do wysokiej nadpłynności, Alior Bank charakteryzuje się stabilną i relatywnie niewielką nadwyżką depozytów nad kredytami (na koniec 2023 r. wskaźnik ten wyniósł 1,19).

Wzrost zysku netto: Po wygenerowaniu przez Alior Bank w 2020 r. straty netto, w ciągu trzech kolejnych lat wyniki banku bardzo wzrosły, przy czym szczególnie korzystny dla banku był rok 2023, zakończony rekordowym wynikiem netto w kwocie 2 mld zł. Istotny wpływ na poprawę wyników miało utrzymywanie się stóp procentowych NBP na relatywnie wysokich poziomach, co pozytywnie wpływało na przychody odsetkowe banku.

Poprawa rentowności aktywów: Dynamicznie rosnący wynik netto, przy jednoczesnej stosunkowo stabilnej wartości łącznych aktywów, przekładał się na skokową poprawę wskaźnika zwrotu na aktywach (ROA), który wzrósł z -0,2% w 2020 r. do rekordowego poziomu 2,3% w 2023 r.

Duża skala działalności: Alior Bank S.A. jest jednym z krócej działających banków na polskim rynku (został założony w 2008 roku). Zdołał on jednak zbudować silną pozycję w sektorze i z aktywami na poziomie 90,1 mld zł jest ósmym największym bankiem w Polsce. Od 2012 r. akcje banku są notowane na GPW w Warszawie.

Umiarkowane prawdopodobieństwo wsparcia: Największym akcjonariuszem Alior Banku (posiadającym 31,9% akcji) jest należąca do Skarbu Państwa ubezpieczeniowa Grupa PZU S.A. Pozostałe akcje znajdują się w obrocie giełdowym. EuroRating ocenia prawdopodobieństwo wsparcia banku przez akcjonariuszy w sytuacji kryzysowej jako umiarkowane.

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: generowanie przez bank wysokich dodatnich wyników finansowych; wzrost wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów; ewentualny dalszy wzrost współczynników kapitałowych; a także dalszą poprawę jakości portfela kredytów (spadek wskaźnika udziału NPL w portfelu).

Najistotniejsze potencjalne czynniki, które mogłyby (indywidualnie lub wspólnie) wpływać negatywnie na bieżący poziom ratingu kredytowego Alior Banku, to według agencji: 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 publiczne 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 Alior 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-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 banku Alior 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 Alior 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:
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.