

Warszawa, 10.08.2018

## **Podwyższenie ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. z BB do BB+**

### **DZIAŁANIE RATINGOWE**

**Warszawa, 10 sierpnia 2018 r. – Agencja ratingowa EuroRating podwyższyła rating kredytowy nadany Bankowi Millennium S.A. o jeden stopień z BB do BB+. Perspektywa ratingu została zmieniona z pozytywnej na stabilną.**

### **UZASADNIENIE**

Podwyższenie ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. ("Bank Millennium") wynika głównie z systematycznej poprawy współczynników kapitałowych banku. Jest to rezultatem zarówno poprawy jego pozycji kapitałowej (wynikającej głównie z zatrzymywania przez bank w ostatnich latach całego zysku), jak również zmniejszenia udziału kredytów w aktywach. Wskaźnik finansowania aktywów kapitałem własnym utrzymuje się w ostatnich kwartałach na poziomie powyżej 10%, a regulacyjny współczynnik wypłacalności Core Tier 1 przekroczył poziom 20%.

Do czynników pozytywnych EuroRating zalicza również utrzymujący się w ostatnim czasie stale na zadowalającym poziomie (powyżej 1,20) wskaźnik pokrycia kredytów depozytami, a także utrzymującą się dobrą jakość portfela kredytów (wskaźnik NPL poniżej 5%) oraz relatywnie wysokie pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami (na poziomie ok. 76%).

Pozytywny wpływ na ocenę ratingową banku ma także obserwowana w ostatnich kwartałach poprawa wypracowywanych przez Bank Millennium wyników finansowych (wskaźnik ROA na koniec II. kwartału 2018 r. kształtował się na stosunkowo wysokim poziomie 1,0%), na co największy wpływ mają rosnące przychody z tytułu prowizji oraz utrzymywanie przez bank dobrej dyscypliny kosztowej (wskaźnik Cost/Income utrzymywał się ostatnio na stosunkowo niskim poziomie ok. 46%).

EuroRating zaznacza, że istotnym czynnikiem ryzyka dla Banku Millennium nadal pozostaje jeden z najwyższych w polskim sektorze bankowym udział kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych w portfelu kredytów ogółem (na koniec czerwca 2018 r. na poziomie 29,2%), a także wysoki udział tych kredytów w sumie aktywów (na poziomie 20,2%). Oznacza to, że na jakość portfela kredytowego i tym samym na kondycję finansową banku w dłuższym terminie istotny wpływ mogą mieć wahania kursów walut (w tym głównie franka szwajcarskiego).

W kontekście wpływu ryzyka portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych na ogólne ryzyko kredytowe banku, EuroRating pozytywnie ocenia fakt, że obecnie procedowany w parlamencie projekt pomocy tego typu kredytobiorcom nie zakłada przymusowego przewalutowywania kredytów.

Ze składek banków tworzony ma być jedynie fundusz pomocowy dla kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji. W efekcie, negatywny wpływ planowanej nowej regulacji dotyczyć będzie głównie ewentualnego obniżenia rentowności banków. Ustawa nie powinna mieć natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu na kapitały banków posiadających istotne portfele kredytów walutowych.

### **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 poziom ratingu Banku Millennium mogłoby oddziaływać: utrzymywanie się współczynników kapitałowych na obecnych wysokich poziomach; wzrost udziału kapitału własnego w sumie pasywów; ewentualny dalszy spadek udziału kredytów w sumie aktywów i/lub utrzymywanie się niskiego udziału kredytów nieregularnych w portfelu kredytów ogółem; spadek udziału walutowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytów ogółem; dalsza poprawa wypracowywanych wyników finansowych i wzrost wskaźnika rentowności aktywów; oraz uchwalenie ustawy o pomocy hipotecznym kredytobiorcom walutowym w wersji obciążającej banki kosztami w niewielkim stopniu.

Negatywny wpływ na rating banku mogłoby mieć: ewentualny istotny spadek wartości współczynników kapitałowych i/lub spadek udziału kapitału własnego w pasywach; ewentualny wzrost udziału kredytów zagrożonych; znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników finansowych; niekorzystne kształtowanie się kursu CHF/PLN, skutkujące ponownym wzrostem wartości walutowych kredytów hipotecznych i/lub spadkiem jakości tych kredytów; a także ewentualne wdrożenie restrykcyjnej wersji ustawy obciążającej banki kosztami przewalutowania 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"). Prezentowany rating jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę wiarygodności finansowej ocenianego banku (dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych).

Agencja EuroRating jest formalnie zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (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 wystawionym przez inne agencje uznane przez ESMA, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

#### **UJAWNIEŃIA REGULACYJNE**

Ratingi nadawane przez agencję ratingową EuroRating grupie największych polskich banków są ratingami niezamówionymi. Wystawiane są z własnej inicjatywy agencji, a proces analityczny oparty jest na informacjach publicznych (oznaczenie „ip”), bez udziału w procesie ratingowym ocenianych podmiotów lub powiązanych z nimi stron trzecich.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – stanowi ogólną ocenę 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.

EuroRating uważa zakres i jakość dostępnych informacji na temat ocenianego podmiotu za wystarczające do nadania wiarygodnego ratingu kredytowego.

Data pierwszej publikacji ratingu kredytowego dla ocenianego podmiotu oraz pełna historia ratingu są publikowane w serwisie internetowym agencji ratingowej EuroRating ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe”, w odpowiedniej zakładce dotyczącej ocenianego podmiotu.

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 oraz prawdziwości pozyskanych informacji wykorzystywanych w procesie oceny.

Zgodnie z obowiązującą w agencji ratingowej EuroRating „Polityką w zakresie konfliktów interesów”, agencja nie świadczyła i nie świadczy dla ocenianego podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich żadnych płatnych usług dodatkowych.

Opis metodologii ratingowej stosowanej przez EuroRating jest prezentowany w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Metodologia”. Definicje ratingowe oraz skala ratingowa stosowana przez EuroRating są publikowane w serwisie internetowym agencji ([www.EuroRating.com](http://www.EuroRating.com)) w sekcji „Ratingi kredytowe” – „Skala ratingowa”.

Główny analityk ratingowy:

Mariusz Bajda

Ekspert ds. Analiz Sektora Bankowego

email: [mariusz.bajda@eurorating.com](mailto:mariusz.bajda@eurorating.com)

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Kamil Kolczyński

Starszy Analityk Ratingowy

email: [kamil.kolczynski@eurorating.com](mailto:kamil.kolczynski@eurorating.com)

tel: +48 22 349 24 33