

Obniżenie ratingu kredytowego Banku Millennium do BB

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 10 listopada 2021 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy Banku Millennium S.A. do BB z BB+. Perspektywa ratingu została zmieniona z negatywnej na stabilną.

UZASADNIENIE

Obniżenie oceny ratingowej Banku Millennium o jeden stopień do BB związane jest przede wszystkim z wykazywanymi przez bank w ostatnich kwartałach wysokimi stratami oraz związanym z tym obniżaniem się wartości nominalnej kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów.

Pomimo generowania przez Bank Millennium dobrych wyników na działalności podstawowej, bank zakończył trzy pierwsze kwartały 2021 r. stratą netto w wysokości - 823 mln zł, a III kwartał 2021 r. był czwartym z rzędu kwartałem zakończonym ujemnym wynikiem netto. Negatywny wpływ na wyniki miały głównie wysokie rezerwy tworzone na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi.

Bank Millennium charakteryzuje się jedną z najwyższych w sektorze relacją portfela kredytów hipotecznych w CHF do sumy aktywów (na koniec września 2021 r. było to 10,3 proc.). Znaczny wzrost ryzyka prawnego tych kredytów nastąpił po orzeczeniu Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z 3 października 2019 r., które spowodowało silny wzrost liczby pozwów przeciwko bankowi ze strony kredytobiorców (w ciągu niecałych dwóch lat ich łączna liczba wzrosła prawie pięciokrotnie).

Szybko rosnąca liczba spraw sądowych (z których zdecydowana większość – w 2021 r. było to aż 96 proc. – rozstrzygana jest na korzyść kredytobiorców) oznacza konieczność tworzenia wysokich rezerw na potencjalne koszty związane z negatywnymi dla banku rozstrzygnięciami. Związane z tym generowane przez Bank Millennium straty netto przyczyniają się do obniżania wartości kapitału własnego (w ciągu ostatnich czterech kwartałów spadł on o 1,2 mld zł) oraz jego udziału w łącznych pasywach (obecnie jest to 7,7 proc., wobec 9,3 proc. na koniec 2020 roku).

EuroRating spodziewa się, że Bank Millennium w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie musiał – wraz ze zwiększającą się liczbą pozwów klientów – tworzyć dodatkowe wysokie rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych, co będzie nadal silnie obciążało jego wyniki finansowe oraz będzie przyczyniało się do dalszego obniżania wskaźnika finansowania kapitałem własnym.

Agencja szacuje, że (o ile nie zmieni się na korzyść banków linia orzecznicza sądów – co jest mało prawdopodobne) Bank Millennium przynajmniej jeszcze przez najbliższe 2-3 lata będzie borykał się z problemem kredytów frankowych oraz będzie charakteryzował się podwyższonym ryzykiem kredytowym związanym ze zbyt niskim udziałem kapitału własnego w pasywach.

Spodziewany negatywny wpływ kosztów ryzyka prawnego kredytów walutowych na wyniki Banku Millennium może zostać częściowo zneutralizowany oczekiwaną dalszą poprawą rentowności podstawowej działalności. Przyczynią się do tego m.in. rosnące stopy procentowe NBP, które pozytywnie wpłyną na wynik odsetkowy w kolejnych kwartałach. EuroRating zaznacza jednak, że osłabienie pozycji kapitałowej banku będzie w perspektywie krótko- i średnioterminowej negatywnie rzutować na zdolność banku do rozwoju skali biznesu.

STABILNA PERSPEKTYWA RATINGU

Zmiana perspektywy ratingu Banku Millennium z negatywnej na stabilną wynika z oczekiwań agencji, że bank będzie prowadził rentowną działalność podstawową, a spodziewane dalsze osłabienie pozycji kapitałowej banku związane z oczekiwanym wzrostem rezerw na ryzyko prawne kredytów walutowych będzie (zgodnie z przyjętym przez EuroRating scenariuszem bazowym odnośnie finalnego poziomu strat na tym portfelu) już stosunkowo niewielkie.

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

Negatywny wpływ na bieżący poziom ratingu kredytowego Banku Millennium mogłyby mieć: kontynuowanie generowania przez bank wysokich ujemnych wyników finansowych; ewentualny większy od obecnie spodziewanego spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; a także ponoszenie przez bank istotnie większych niż spodziewane w scenariuszu bazowym ostatecznych strat na walutowych kredytach hipotecznych.

Pozytywnie na poziom oceny ratingowej banku mogłoby wpływać: ewentualna zmiana linii orzecznictwa sądów w sprawach frankowych na korzystniejszą dla banków; osiągnięcie przez bank w perspektywie średnioterminowej lepszych od obecnie spodziewanych wyników finansowych; wzrost wartości kapitału własnego oraz wzrost jego udziału w pasywach; a także utrzymanie wysokich regulacyjnych współczynników kapitałowych.

DODATKOWA NOTA INFORMACYJNA

Agencja ratingowa EuroRating prowadzi ratingową ocenę ryzyka kredytowego grupy największych polskich banków (w tym Banku Millennium) 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 publiczne 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, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

UJAWNIEŃIA REGULACYJNE

Ratingi kredytowe Banku Millennium S.A. jest ratingiem niezamówionym. Oceniany podmiot nie brał udziału w procesie ratingowym, a proces analityczny oparty jest na informacjach dostępnych publicznie.

Prezentowany rating kredytowy jest ratingiem dla emitenta – jest ogólną oceną 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. 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 Millennium 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:

Stanisław Kubik

Analityk Ratingowy

email: stanislaw.kubik@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 89

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Robert Pieńkoś

Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych

email: robert.pienkos@eurorating.com

tel: +48 22 349 21 46