

EuroRating potwierdził rating kredytowy Banku Millennium S.A. na poziomie 'BB-' z perspektywą stabilną

Rating publiczny / prywatny	publiczny
Rating jednorazowy / monitorowany	monitorowany
Kategoria ratingu	rating dla emitenta
Nazwa ocenianego podmiotu	Bank Millennium 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 Millennium S.A. Rating banku został potwierdzony na poziomie 'BB-' z perspektywą stabilną.

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA RATING

Niskie finansowanie aktywów kapitałem własnym: W latach 2017-2022 finansowanie aktywów kapitałem własnym zmniejszyło się z 10,9% do 5,0%. W 2023 r. wskaźnik ten nieznacznie wzrósł do 5,5%. Poziom ten EuroRating ocenia jako nadal niski, co oznacza, że bank ma ograniczony bufor kapitałowy do pokrywania ewentualnych kolejnych strat.

Zadowolające współczynniki wypłacalności: W latach 2017-2022 regulacyjne współczynniki kapitałowe Banku Millennium obniżały się systematycznie. Współczynnik wypłacalności TCR zmniejszył się z 22% do 14,4%, a współczynnik Tier 1 spadł z 20% do 11,3%. W 2023 r. trend ten odwrócił się i współczynniki wzrosły do odpowiednio: 18,1% i 14,7%. W rezultacie nadwyżka powyżej wymaganych minimalnych poziomów znacząco się zwiększyła, osiągając odpowiednio 5,9 p.p. dla TCR i 4,9 p.p. dla Tier1. Obecny poziom współczynników kapitałowych EuroRating ocenia jako zadowolający. Dzięki poprawie współczynników kapitałowych Bank Millennium spodziewa się zakończenia planu naprawy w 2024 r.

Duży portfel walutowych kredytów hipotecznych: Bank Millennium, z uwagi na posiadany znaczny portfel walutowych kredytów hipotecznych, należy do grupy banków najbardziej narażonych na ryzyka ekonomiczne i prawne związane z tego typu kredytami. Niemniej jednak, do czynników pozytywnych agencja zalicza szybkie kurczenie się wartości tego portfela, który w latach 2019-2023 zmniejszył się z 3,5 mld CHF do 1,9 mld CHF. Jego udział (pomniejszony o rezerwy na ryzyko prawne) w portfelu brutto zmalał w tym czasie z 20,4% do 4,1%.

Rosnąca liczba pozwów wobec banku: W latach 2019-2023 liczba indywidualnych pozwów sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych w Banku Millennium zwiększyła się z 2 do 20,9 tysięcy. Do tej liczby należy doliczyć 1,8 tys. pozwów wobec byłego Euro Banku. EuroRating zwraca jednak uwagę, że od początku 2020 r., kiedy bank zaczął aktywniej oferować ugody, zawarto ponad 21,4 tys. polubownych porozumień, co stanowi niemal 35% liczby kredytów hipotecznych aktywnych w momencie startu programu.

Kolejny niekorzystny wyrok TSUE: Wyrok TSUE z czerwca 2023 r. potwierdził, że banki nie mają prawa do wynagrodzenia od klientów za bezumowne korzystanie z udostępnionego kapitału. Wyrok ten znacznie zwiększa potencjalne ostateczne straty banków na walutowych kredytach hipotecznych, a ponadto może on skłonić kolejnych kredytobiorców (w tym byłych) do wkroczenia na ścieżkę sądową.

Ryzyko napływu pozwów od byłych kredytobiorców: Na koniec 2023 r. saldo rezerw na ryzyko prawne portfela walutowych kredytów hipotecznych wyniosło 7,3 mld zł, co stanowiło 83% ubruttowanego portfela tych kredytów. Pomimo obecnego dość wysokiego już pokrycia rezerwami portfela aktywnych walutowych kredytów hipotecznych, prawdopodobne jest, że bank będzie musiał tworzyć dodatkowe rezerwy, w tym w zwłaszcza jeżeli na składanie przeciwko bankowi pozwów w większym stopniu zdecydują się kredytobiorcy, którzy w poprzednich latach spłacili już tego typu kredyty.

Wzrost przychodów z tytułu odsetek: Utrzymujące się do dwóch lat podwyższone stopy procentowe NBP istotnie wpłynęły na wzrost przychodów i wyniku z tytułu odsetek Banku Millennium. W 2022 r. wyniosły one 5 mld zł (wobec 2,8 mld zł rok wcześniej), a w 2023 r. wzrosły do rekordowego poziomu 8,3 mld zł. Czynniki ten bardzo pozytywnie wpływał na łączny wynik netto banku, pozwalając na pokrywanie w dużym stopniu wysokich kosztów rezerw na walutowe kredyty hipoteczne.

Niestabilny wynik netto: Pomimo znacznego wzrostu zysku z działalności bankowej, wynik netto w ostatnich latach charakteryzował się dużymi wahaniami. W latach 2021-2022 (głównie na skutek tworzenia wysokich rezerw na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych) Bank Millennium ponosił wysokie straty netto (na poziomie 1,0-1,3 mld zł). W 2023 r. skorygowany o zdarzenia jednorazowe wynik netto był już lekko dodatni.

Niskie ryzyko kredytowe portfela kredytów: Wskaźnik relacji kredytów zagrożonych (NPL) do łącznych kredytów brutto utrzymuje się stale na niskich i bezpiecznych poziomach ok. 4,5-5,0%. Na koniec 2023 r. udział NPL wyniósł 4,6%, a pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami było na stosunkowo wysokim poziomie 72%.

Stosunkowo wysoka płynność: Od trzech lat tendencją wzrostową charakteryzuje się relacja zebranych depozytów do udzielonych kredytów. Na koniec 2023 r. wskaźnik ten wyniósł 1,50, co oznacza, że bank charakteryzuje się nawet stosunkowo wysoką nadpłynnością.

Długa historia funkcjonowania i bardzo duża skala działalności: Bank Millennium S.A. powstał w 1989 r. jako Bank Inicjatyw Gospodarczych S.A., który w 1997 r. zmienił nazwę na BIG Bank Gdański, a w 2003 r. na obecną. Z aktywami na poziomie 125,5 mld zł jest siódmym największym bankiem w Polsce. Od 1992 r. akcje banku są notowane na GPW w Warszawie.

Umiarkowane prawdopodobieństwo wsparcia: Większościowym akcjonariuszem banku (posiadającym blisko 50,1% akcji) jest portugalska grupa bankowa Banco Comercial Portugues S.A. Prawdopodobieństwo wsparcia banku w sytuacji kryzysowej ze strony głównego akcjonariusza EuroRating ocenia jako dość niskie.

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) wobec Banku Millennium, EuroRating zalicza: utrzymywanie się stosunkowo wysokich stóp procentowych i kontynuację generowania przez bank wysokich przychodów i wyników z działalności operacyjnej; osiągnięcie dodatniego i rosnącego wyniku netto; istotny wzrost wartości kapitału własnego oraz znaczny wzrost jego udziału w pasywach i dalszą poprawę współczynników kapitałowych.

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: ponoszenie przez bank istotnie większych niż obecnie spodziewane strat na walutowych kredytach hipotecznych; ewentualne ponowne generowanie ujemnych wyników finansowych; spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; a także istotne pogorszenie współczynników kapitałowych (zwłaszcza poniżej minimalnych wymaganych poziomów i ewentualne problemy banku ze skuteczną realizacją planu naprawy).

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 Millennium 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 Millennium 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 Millennium 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:

Robert Pieńkoś

Dyrektor Departamentu Ratingów Kredytowych

email: robert.pienkos@eurorating.com

tel: +48 22 349 21 46

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:

Adam Dobosz

Starszy Analityk Ratingowy

email: adam.dobosz@eurorating.com

tel: +48 22 349 24 33

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 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 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.