

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. ze stabilnej na negatywną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 4 sierpnia 2022 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. ze stabilnej na negatywną. Rating został utrzymany na niezmienionym poziomie 'BB'.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu Banku Millennium na negatywną związana jest przede wszystkim z prognozowanym obniżeniem kapitału własnego banku i jego udziału w sumie pasywów w efekcie narzuconych bankom przez polski rząd tzw. wakacji kredytowych, przy jednoczesnym występowaniu innych czynników negatywnie wpływających na wyniki finansowe i poziom kapitału własnego banku.

Nowo uchwalone przepisy umożliwiające okresowe zawieszenie przez wszystkich kredytobiorców spłaty w bieżącym i przyszłym roku części rat kredytów hipotecznych w złotych (tzw. wakacje kredytowe) będą znacznym obciążeniem dla banków posiadających duże portfele tego typu kredytów. Banku Millennium należy przy tym do banków najmocniej zaangażowanych w finansowanie nieruchomości.

Bank oszacował, że w przypadku skorzystania z nowej możliwości przez wszystkich uprawnionych kredytobiorców, maksymalna kwota straty z tego tytułu na poziomie grupy wyniosłaby ok. 1,8 mld zł. Bank spodziewa się jednocześnie rozpoznania z góry w ciężar wyników III kwartału 2022 r. kosztu w wysokości pomiędzy 75% a 90% tej kwoty. Bank Millennium poinformował również, że w III kwartale br. najprawdopodobniej po raz kolejny zaraportuje stratę netto. EuroRating podkreśla, że będzie to już ósmy z rzędu kwartał z ujemnymi wynikami finansowymi.

Z uwagi na spodziewany spadek współczynników kapitałowych poniżej wymaganych poziomów zarząd Banku Millennium podjął decyzję o uruchomieniu planu naprawy. Agencja negatywnie ocenia jednak fakt, że plan ten nie zakłada dokapitalizowania banku przez akcjonariuszy. Tymczasem koszt "wakacji kredytowych" dodatkowo pogorszy i tak już słabą w ostatnim czasie pozycję kapitałową banku, na którą negatywnie w ostatnich kwartałach wpływały wysokie koszty rezerw tworzonych na ryzyko prawne kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, a także straty na portfelu obligacji skarbowych.

EuroRating bierze pod uwagę fakt, że podstawowa działalność operacyjna Banku Millennium jest rentowna, na co dodatkowo pozytywnie wpływają podwyżki stóp procentowych NBP, jednak ponoszone koszty pozaoperacyjne (w tym głównie tworzone wysokie rezerwy) znacznie przewyższają w ostatnim czasie pozytywne wyniki odsetkowe i prowizyjne.

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych ocen agencji ratingowej EuroRating prawdopodobieństwo obniżenia nadanego bankowi ratingu w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy jest obecnie większe niż 1:3.

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Negatywny wpływ na bieżący poziom ratingu kredytowego Banku Millennium mogłyby mieć: wysoka partycypacja klientów w programie "wakacji kredytowych" i poniesienie przez bank kosztów z tym związanych na poziomie zbliżonym do oszacowanego przez bank lub wyższym; kontynuowanie generowania przez bank ujemnych wyników finansowych; dalszy spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; spadek współczynników kapitałowych istotnie poniżej wymaganych poziomów; a także ponoszenie przez bank istotnie większych niż spodziewane w scenariuszu bazowym strat na walutowych kredytach hipotecznych.

Pozytywnie na poziom oceny ratingowej banku mogłoby wpływać: poniesienie faktycznych kosztów wakacji kredytowych na poziomie istotnie niższym od oszacowanego przez bank; ewentualna zmiana linii orzecznictwa sądów w sprawach frankowych na korzystniejszą dla banków; osiąganie przez bank w perspektywie średnioterminowej lepszych od obecnie spodziewanych wyników finansowych; istotny 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 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.

UJAWNIECIA REGULACYJNE

Ratingi kredytowy 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.

Głównymi źródłami informacji wykorzystywanych w procesie ratingowym dla Banku Millennium S.A. były roczne i kwartalne sprawozdania finansowe banku, prezentacje i komunikaty bieżące banku, a także publikacje prasowe na temat gospodarki, sektora bankowego oraz samego Banku Millennium S.A. 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 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: 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