

EuroRating obniżył rating kredytowy Banku Millennium S.A. do 'BB-'

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 8 listopada 2022 r. – Agencja ratingowa EuroRating obniżyła rating kredytowy Banku Millennium S.A. z poziomu 'BB' do 'BB-'. Utrzymana została negatywna perspektywa ratingu.

UZASADNIENIE

Obniżenie ratingu kredytowego Banku Millennium jest związane przede wszystkim z ponoszonymi przez bank wysokimi stratami oraz związanym z tym znacznym spadkiem wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów. Negatywny wpływ na ocenę wiarygodności finansowej banku miało również obniżenie współczynników kapitałowych poniżej minimalnych wymogów określonych przez nadzór finansowy i konieczność wdrożenia planu naprawczego.

Uchwalone w ostatnim czasie przepisy wprowadzające tzw. wakacje kredytowe, tj. możliwość okresowego zawieszenia przez wszystkich kredytobiorców (bez względu na ich sytuację finansową) spłaty w bieżącym i przyszłym roku części rat kredytów hipotecznych w złotych, oznaczają w praktyce zmuszenie banków do okresowego świadczenia klientom usług kredytowych za darmo. Szacowane utracone przychody z tego tytułu banki zaksięgowwały w całości w koszty III kwartału br. W przypadku Banku Millennium rozpoznany koszt wakacji kredytowych wyniósł na poziomie grupy ok. 1,4 mld zł (bank przyjął założenie skorzystania z możliwości zawieszenia płatności rat kredytów przez 80% uprawnionych; faktycznie z wakacji kredytowych skorzystało w III kwartale 2022 r. dotychczas 66% uprawnionych).

Rozpoznany z góry koszt wakacji kredytowych znacznie obciążył wyniki Banku Millennium, doprowadzając – wraz z utworzonymi kolejnymi rezerwami na ryzyko prawne związanymi z walutowymi kredytami hipotecznymi – do wygenerowania w III kw. 2022 r. wysokiej straty netto. EuroRating podkreśla, że był to dla banku już ósmy z rzędu kwartał z ujemnymi wynikami finansowymi, przy czym wynik czterokwartalny osiągnął najwyższy dotychczas ujemny poziom -1,8 mld zł (co przekłada się na wskaźnik zwrotu na aktywach ROA na poziomie -1,7%).

W rezultacie wartość kapitału własnego po raz kolejny uległa obniżeniu i wyniosła na koniec III kwartału 2022 r. ok. 4,9 mld zł. W porównaniu do najwyższego dotychczas poziomu 9,2 mld zł, osiągniętego na koniec III kw. 2020 r., kapitał banku zmniejszył się więc już o prawie o połowę.

W ślad za obniżającą się wartością kapitału własnego malał jego udział w sumie pasywów. Wskaźnik ten obniżał się wprawdzie już od 2018 roku, jednak w ostatnich kwartałach przyjmuje on już niepokojąco niskie poziomy. Na koniec 2020 r. było to jeszcze 9,3%, w 2021 roku nastąpił spadek do 6,4%, a na koniec III kw. 2022 r. kapitał własny odpowiadał już zaledwie 4,4% sumy bilansowej.

EuroRating ocenia obecny poziom tego wskaźnika jako zdecydowanie zbyt niski. Nie zapewnia on bowiem bankowi wystarczająco wysokiego bufora na pokrycie ewentualnych strat możliwych do poniesienia w kolejnych okresach.

W efekcie malejącego kapitału własnego, obniżała się również jego relacja do aktywów ważonych ryzykiem, co przełożyło się na spadek regulacyjnych współczynników kapitałowych, które na koniec III kw. 2022 r. przyjęły wartości poniżej minimalnych wymogów określonych przez KNF (wskaźnik TCR na poziomie grupy wyniósł 12,36%, wobec minimalnego wymaganego 13,54%; wskaźnik Tier 1 na poziomie grupy wyniósł 9,45%, a minimalny wymagany wynosił 10,84%).

W związku z powyższym bank uruchomił plan naprawy, zakładający odzyskanie wymaganej adekwatności kapitałowej w drugiej połowie 2023 r. W kontekście wysokiej dźwigni kapitałowej, jaka występuje obecnie w przypadku Banku Millennium, w kontekście oceny ryzyka kredytowego EuroRating negatywnie ocenia fakt, że plan naprawy nie zakłada dokapitalizowania banku przez akcjonariuszy.

NEGATYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

Negatywna perspektywa ratingu oznacza, iż według obecnych szacunków 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: ewentualne rozszerzenie przez rząd wakacji kredytowych (na nowe okresy i/lub inne rodzaje kredytów) wiążące się z kolejnymi dużymi kosztami dla banku; kontynuowanie generowania ujemnych wyników finansowych; dalszy spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; dalszy spadek współczynników kapitałowych istotnie poniżej wymaganych poziomów; ponoszenie przez bank istotnie większych niż obecnie spodziewane strat na walutowych kredytach hipotecznych (w tym np. w konsekwencji negatywnego rozstrzygnięcia TSUE w zakresie możliwości dochodzenia przez banki wynagrodzenia za korzystanie przez kredytobiorców z udostępnionego kapitału).

Pozytywnie na poziom oceny ratingowej banku mogłoby wpływać: poniesienie faktycznych kosztów wakacji kredytowych na poziomie znacznie 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 znaczny wzrost jego udziału w pasywach; trwały powrót regulacyjnych współczynników kapitałowych powyżej poziomów minimalnych; a także ewentualne istotne dokapitalizowanie banku przez akcjonariuszy.

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) – 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.

UJAWNIEŃ 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 w mediach 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 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

Analitik 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