

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego banku Alior Bank S.A. na pozytywną

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 28 sierpnia 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego banku Alior Bank S.A. ze stabilnej na pozytywną. Rating został utrzymany na niezmienionym poziomie 'BB'.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego Alior Banku na pozytywną związana jest przede wszystkim ze wzrostem wyników finansowych banku, poprawą jego sytuacji kapitałowej, a także obniżaniem się udziału kredytów zagrożonych.

Rozpoczęty w IV kw. 2021 r. cykl podwyżek stóp procentowych NBP skutkował silnym wzrostem przychodów z tytułu odsetek uzyskiwanych przez Alior Bank, co wraz z kontynuacją wzrostu przychodów prowizyjnych, przełożyło się na skokowy wzrost generowanego wyniku netto, który za cztery ostatnie kwartały osiągnął rekordowy w historii banku poziom 1,2 mld zł. Najwyższy w historii banku jest obecnie również wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA), który na koniec II kw. 2023 r. osiągnął poziom 1,4%.

Generowanie wysokich dodatnich wyników finansowych przyczyniło się do wzrostu wartości kapitału własnego oraz poprawy współczynników wypłacalności banku. Kapitał własny na koniec pierwszej połowy 2023 roku osiągnął rekordowy poziom 7,7 mld zł. Przy stabilnej od sześciu kwartałów wartości sumy bilansowej przełożyło się to na wzrost wskaźnika finansowania aktywów kapitałem własnym do 9,2 proc. na koniec czerwca 2023 r., w porównaniu do 6,3 proc. w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na koniec II kw. 2023 r. współczynnik wypłacalności TCR wyniósł 15,1 proc., co oznacza nadwyżkę 4,5 pkt proc. ponad minimalne wymogi regulacyjne. Współczynnik Tier 1 osiągnął natomiast poziom 14,2 proc., co stanowi nadwyżkę 5,5 pkt proc. powyżej minimalnych wymogów.

Do czynników pozytywnych EuroRating zalicza również fakt, że od początku 2021 roku systematycznie obniża się wartość kredytów zagrożonych. Skutkuje to stopniowym spadkiem ich udziału w portfelu kredytów – do 9,5 proc. na koniec II kw. 2023 r., wobec 9,8 proc. na koniec 2022 r., 11,8 proc. na koniec 2021 r. i 14,5 proc. na koniec 2020 r. Agencja zaznacza jednak, że jakość portfela kredytów Alior Banku jest nadal istotnie gorsza niż przeciętna w sektorze.

POZYTYWNA PERSPEKTYWA RATINGU

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

PODATNOŚĆ NADANEGO RATINGU NA ZMIANY

Pozytywnie na poziom oceny ratingowej Alior Banku mogłoby wpływać: dalsze generowanie przez bank wysokich dodatnich wyników finansowych i utrzymywanie się wysokiego wskaźnika ROA; dalszy wzrost wartości kapitału własnego i jego udziału w sumie pasywów oraz wzrost poziomu współczynników kapitałowych; a także dalsza poprawa jakości portfela kredytów (spadek wskaźnika udziału NPL w portfelu).

Negatywny wpływ na rating banku mogłyby mieć m.in.: ewentualne duże obniżki stóp procentowych NBP (w szczególności w warunkach utrzymującej się podwyższonej inflacji); znaczny spadek wypracowywanych wyników finansowych (w tym w szczególności generowanie straty netto); ewentualny spadek wartości kapitału własnego i/lub jego udziału w sumie pasywów; istotne obniżenie się poziomu współczynników kapitałowych; a także ewentualne pogarszanie się jakości portfela kredytów.

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").

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 publicznych 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 wystawianym przez inne agencje uznawane przez ESMA.

UJAWNIECIA REGULACYJNE

Rating kredytowy banku Alior Bank 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, nieuprzywilejowanych 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 wykorzystywanymi w procesie ratingowym banku Alior Bank S.A. są roczne i kwartalne sprawozdania finansowe, prezentacje dla inwestorów oraz komunikaty publikowane przez oceniany bank, a także publikacje prasowe na temat banku, sektora bankowego i całej gospodarki. 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 Alior Bank 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:
Adam Dobosz
Starszy Analityk Ratingowy
email: adam.dobosz@eurorating.com
tel: +48 22 349 24 33

Przewodniczący Komitetu Ratingowego:
Marcin Zawadzki
Analityk Ratingowy
email: marcin.zawadzki@eurorating.com
tel: +48 22 349 24 89