

EuroRating zmienił perspektywę ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. na stabilną z negatywnej

DZIAŁANIE RATINGOWE

Warszawa, 14 listopada 2023 r. – Agencja ratingowa EuroRating zmieniła perspektywę ratingu kredytowego Banku Millennium S.A. na stabilną z negatywnej. Rating został potwierdzony na poziomie 'BB-'.

UZASADNIENIE

Zmiana perspektywy ratingu kredytowego Banku Millennium na stabilną związana jest przede wszystkim z poprawą osiąganych przez bank wyników finansowych, a także z lepszym pokryciem rezerwami portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz wzrostem zdolności banku do absorbowania spodziewanych kolejnych kosztów związanych z ryzykiem prawnym dotyczącym tych kredytów.

Utrzymujące się w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2023 r. wysokie stopy procentowe NBP przyczyniły się do wypracowania przez Bank Millennium w tym okresie rekordowych przychodów z tytułu odsetek w kwocie 6,3 mld zł (był to ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, pomimo lekkiego spadku wartości portfela kredytów).

Gwałtowny wzrost przychodów znalazł swoje odzwierciedlenie w skokowym wzroście wyniku z tytułu odsetek, który w okresie I-III kw. 2023 r. wyniósł niemal 4 mld zł (wobec 2 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Wynik z tytułu opłat i prowizji (w kwocie 0,6 mld zł) utrzymał się przy tym na zbliżonym poziomie do wartości z roku poprzedniego.

EuroRating pozytywnie ocenia również poprawę współczynników kapitałowych Banku Millennium, jaka miała miejsce w ciągu ostatnich kwartałów. Współczynnik wypłacalności TCR wzrósł na koniec września 2023 r. do 16,6% (wobec 12,4% rok wcześniej), a współczynnik Tier 1 wyniósł 13,5% (wobec 9,5% przed rokiem). W rezultacie nadwyżka powyżej wymaganych minimalnych poziomów znacząco się zwiększyła, osiągając odpowiednio 3,9 pkt. proc. dla TCR i 3,3 pkt. proc. dla Tier 1. Dzięki poprawie współczynników kapitałowych Bank Millennium spodziewa się zakończenia planu naprawy w 2024 r.

Agencja wzięła również pod uwagę przeprowadzenie przez bank emisji obligacji spełniających wymogi MREL w kwocie 500 mln EUR. Powyższa emisja, w połączeniu z ww. poprawą współczynników kapitałowych przyczyniły do likwidacji niedoboru względem śródkresowego wymogu MREL + CBR. W rezultacie w październiku 2023 r. Bankowy Fundusz Gwarancyjny uchylił procedurę administracyjną w stosunku do banku. Bank zamierza wypełnić wymogi MREL na koniec 2023 r.

EuroRating jako główne zagrożenie dla stabilności finansowej Banku Millennium uważa nadal ryzyko prawne związane z posiadaniem przez bank dużym portfelem walutowych kredytów hipotecznych. Agencja do czynników pozytywnych zalicza jednak szybko rosnące pokrycie tego portfela systematycznie tworzonymi przez bank rezerwami, które na koniec III kw. 2023 r. wyniosło już 73,5%, wobec 46,8% na koniec 2022 r. oraz zaledwie 25,7% na koniec 2021 r.

Jakkolwiek, wobec wciąż rosnącej liczby pozwów wobec Banku Millennium oraz bardzo niekorzystnego dla banków orzecznictwa sądów w sprawach dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, EuroRating spodziewa się, że bank będzie musiał w kolejnych kwartałach nadal znacząco zwiększać rezerwy na ryzyko prawne portfela. Według agencji, przy utrzymujących się wciąż wysokich stopach procentowych, bank powinien zachować wysoką zdolność do pokrywania kosztów tych rezerw bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej.

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; dalszą poprawę współczynników kapitałowych; a także ewentualną korzystniejszą dla banków linię orzecznictwa sądów w sprawach dotyczących walutowych kredytów hipotecznych.

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 minimalnym 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).

UJAWNIECIA 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 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, bez terytorialnych lub innych ograniczeń.

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-niewypłacalnosci-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 na Europejskiej Platformie Ratingowej prowadzonej przez ESMA (https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar), a także 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.