

“

JCR  
Eurasia Rating,

Bahrain Middle  
East Bank  
B.S.C.’nin

Uzun ve Kısa Vadeli  
Ulusal Notlarını  
‘AA- (Bhr)’

ve

‘A-1+(Bhr)’,  
görünümleri ise  
‘Stabil’  
olarak belirledi.

”

## NOTLAR

	Uzun	Kısa	
Uluslararası	Yabancı Para	BB-	B
	Yerel Para	BB-	B
	Görünüm	Stabil	Stabil
Ulusal	İhraç Notu	n.a	n.a
	Ulusal Not	AA-(Bhr)	A-1+(Bhr)
	Görünüm	Stabil	Stabil
Desteklenme	İhraç Notu	n.a	n.a
	Ortaklardan	2	-
	Bağımsızlık Notu	B	-

Sektör: Bankacılık  
Rapor Tarihi: 23/02/2018

**Analist(ler)**  
Abdurrahman Tutğaç  
+90 212 352 56 73  
Abdurrahman.tutgac@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması İstanbul – 23 Şubat 2018

JCR Eurasia Rating, Bahrain Middle East Bank B.S.C.’nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını ‘AA-(Bhr)’ ve ‘A-1+(Bhr)’, notlara ilişkin görünümleri ise ‘Stabil’ olarak belirledi.

Bahrain Middle East Bank B.S.C. (kısaca Banka ya da BMB), 1982 yılında Bahreyn Krallığı’nda kurulmuştur. Banka, Merkez Bankası aldığı kurumsal bankacılık lisansı kapsamında faaliyetlerine devam etmekte olup aynı zamanda İslami finansman ürünleri sunma yetkisine sahiptir. BMB, başta uluslararası ticaretin finansmanı olmak üzere hazine ürünleri, özel bankacılık ve varlık yönetimi alanlarına odaklanmıştır. 2017 yılında ana hissedar AN Investment W.L.L. (ANI) BMB’deki hisselerini %80.77 çıkarmıştır. Kuveyt merkezli holding Al Fawares Banka ise Banka’nın %14.48’ine sahiptir. Bahreyn Borsası’na kote olan firma faaliyetlerini Bahreyn Merkez Bankası’nın regülasyonları çerçevesinde sürdürmektedir.

Bahreyn’in genel ekonomik görünümü, kamu mali dengesini sağlamak üzere alınan önlemlere ve petrol dışı gelirlerde sağlanan çeşitlendirmeye karşın kırılgan görünümünü sürdürmektedir. Diğer taraftan Bankacılık sektöründe ise, temel ekonomik göstergelerdeki kötüleşmeden, düşük seyreden petrol fiyatlarında, daralan kar marjlarından ve bölgedeki politik gerilimlerden kaynaklı yatırımcı hassasiyeti devam etmektedir. Bahreyn Merkez Bankası 2006’dan itibaren Bahreyn bankacılık sektörünü regüle etmektedir. 2017 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla bankacılık sektörünün toplam büyüklüğü 189 milyar dolar seviyesindedir. Sektörde 73’ü kurumsal, 29’u perakende olmak üzere toplam 102 banka faaliyet göstermekte olup, toplam 22 İslami banka bulunmaktadır.

Banka’nın ana hissedarlık yapısındaki değişikliğin yanı sıra ticaretin finansmanına yönelik çözümler, hazine ürünlerine ve varlık yönetimine odaklanması toplam varlık büyüklüğünde önemli bir büyümeyi beraberinde getirmiştir. BMB’nin ağırlıklı olarak çok uluslu ve büyük ölçekli şirketlerden oluşan müşteri tabanı üzerindeki kredi riski Temerrüt riskine karşı koruma sağlayan sigorta güvencesi ile bertaraf edilmiştir. Banka, sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir sermaye yeterlilik seviyesine sahip olmasının yanı sıra bilançosunda yer alan yüksek likit rezervleri ile dışsal şoklara karşı önemli bir direnç sahiptir. Banka’nın fonlama çeşitliliğinin sınırlı olması bilanço yönetim esnekliğini sınırlamakla birlikte, kurumsal mevduat sahipleri ile tesis edilen güçlü ilişkiler neticesinde fonlama maliyetleri önemli ölçüde aşağı çekilerek tatmin edici düzeyde net faiz marjı elde edilmiştir. Banka’nın iş modeli, güçlü regülasyon gözetimi, yüksek seviyede likit rezervleri, karlılık göstergeleri ve yüksek varlık kalitesi, yönetimin güçlü finansal sonuçlara odaklı stratejisi ile beraber değerlendirilerek BMB’nin Uzun Dönem Ulusal Rating notunun yüksek seviyede yatırım yapılabilir bir not olan ‘AA-(Bhr)’ olarak belirlenmesine dayanak teşkil etmiştir. Bununla beraber Banka’nın Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notları ülke notu olan ‘BB-’ ile sınırlanmıştır.

Bankanın ana hissedarının BMB’ye, ihtiyaç halinde, uzun vadeli fon veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu kanaati edinilmiştir. Bu kapsamda, Bankanın Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde (2) olarak belirlenmiştir.

JCR Eurasia Rating olarak, Banka’nın içsel öz kaynak yaratma ve karlılık potansiyeli, varlık kalitesi, sermayeleşme düzeyi, diğer finansal kuruluşlarla olan ilişkisi, likidite profili ve vade yapısı ile risk yönetimi uygulamaları dikkate alındığında, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın mevcut portföyünü koruması ve makroekonomik görünümünün önemli ölçüde olumsuz yönde yoğunlaşmaması ve bu haliyle devam etmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, Banka’nın Ortaklardan Bağımsızlık notu, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde yeterli düzeyi işaret eden (B) olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti **Sn. Abdurrahman Tutğaç** ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**  
Yönetim Kurulu