

“

**JCR
Eurasia Rating,**

**Creditwest Bank
Ltd.’nin gözden
geçirilme sürecinde;**

**Uzun Vadeli Ulusal
Notu’nu ‘AA+ (Trk)
olara teyit etti.**

**Uluslararası Yabancı Para
Notu’nu ise ‘BBB-‘ olarak
teyit etti.**

**Tüm Ulusal Notlara ilişkin
görünümüleri ise ‘Stabil’
olarak belirledi.**

”

NOTLAR

	Uzun	Kısa	
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Türk Parası	BBB-	A-3
	Görünüm	Negatif	Negatif
		Negatif	Negatif
	İhraç Notu	-	-
Ulusal	Ulusal Not	AA+ (Trk)	A-1+ (Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	-	-
Desteklenme Notu	2	-	
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A	-	

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 16/08/2018

Analist

Şevket GÜLEÇ

+90 212 352 56 73

sevket.gulec@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 16 Ağustos 2018

JCR-Eurasia Rating, Creditwest Bank Ltd.’ni gözden geçirme sürecinde, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘AA+ (Trk)’ görünümünü ise ‘Stabil’ olarak teyit etmiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan ‘BBB-’ olarak teyit etti, görünümünü ise ülke notu görünümündeki değişime paralel olarak ‘Stabil’ den “Negatif”e revize etmiştir.

Altınbaş ailesinin hisselerinin tamına sahip olduğu Creditwest Bank; Lefkoşa, Gazimağusa, Girne ve Güzelyurt ta toplam 12 şubesi ile faaliyet göstermektedir. Bir önceki yıl olduğu gibi 2017 yılında da sektör ortalamasının altında varlık büyümesi gösteren bankanın pazar payı daralma göstermesine karşın 21 bankanın faaliyet gösterdiği sektörde aktif büyüklüğü bakımından en büyük 3. banka konumunu sürdürmüştür.

Sektördeki en büyük özel sermayeli banka olan Creditwest, özkaynak dışında kredi, aktif, mevduat ve net kar gibi temel faaliyet alanlarındaki büyümesi sektörün altında kalmıştır. Faaliyet ve karşılık giderlerindeki artışa karşın, net faiz gelirleri ile diğer faaliyet gelirlerindeki artışın etkisi ile net karını bir önceki yıla kıyasla önemli oranda artıran bankanın öz kaynak ve aktif karlılık göstergelerindeki iyileşme 2017 yılında da devam etmiş ve sektör ortalamalarının üzerindeki seviyesini korumuştur. Sürdürülebilir gelir akımlarıyla desteklenen yüksek iç kaynak yaratma kapasitesi ve yaratılan içsel kaynaklarının büyük bir bölümünün bünyede bırakılması ile öz kaynaklarını güçlendiren Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu, sektör ortalamalarının altında kalmakla birlikte yasal sınırların oldukça üzerinde olup 2017 yılında da yükselişini sürdürmüştür. Bankanın mevcut sermayeleşme düzeyi ile likit varlıklarının seviyesi makroekonomik göstergelerdeki dalgalanmalar ile arzı ve yumuşak sistemik risklerin yaratacağı kayıpları karşılayacak seviyede olduğu düşünülmektedir. Her ne kadar sektör genelinde gözlemlenen ve üç aydan daha kısa süreli mevduat vadeleri Banka’nın likidite yönetimi üzerinde baskı kursa da görece yaygın mevduat müşteri tabanı ve mevduatın yenilenme oranları ile düşük kredi – mevduat dönüşüm oranı likidite yönetimine belli ölçüde katkı sağlamaktadır.

2017 yılında bankanın hem sorunlu krediler portföyünde hem de NPLs rasyosunda bir önceki yıla kıyasla iyileşme görülmesine karşılık, NPLs rasyosu Kıbrıs Bankacılık Sektörünün NPLs rasyosunun üzerindeki seviyesini devam ettirmiştir. Sektör ortalamasının da üzerine çıkacak şekilde düşük varlıklar için ayrılan karşılık oranlarındaki önemli orandaki iyileşme ise bankanın aktif kalitesine katkı sağlamıştır. 2018 yılının ilk yarısında elde edilen güçlü kar rakamları ve kredi portföyündeki büyümenin de katkısı ile sorunlu krediler oranındaki iyileşmeye karşın, son dönemdeki faiz hadlerindeki artış ile TL nin temel yabancı paralar karşısındaki hızlı değer kaybının firmaların-bireylerin borç ödeme gücü ve yatırım ortamı üzerindeki aşındırıcı etkisinin önümüzdeki dönemde genel olarak sektör aktif kalitesi üzerinde bozulma yaratacağı beklenmektedir. Bankanın nakit kredilerdeki konsantrasyon riskinin artarak devam etmesine karşın kredilerin büyük ölçüde maddi teminatlar ile teminatlandırılmış olması ise dengeleyici bir faktör olarak yer almaktadır. Bankanın rasyonel organizasyon yapısı, etkin ve başarılı yönetim uygulamaları, iş süreçlerinin standardize edilmiş olması ve görece yüksek kurumsal yönetim uygulamaları gibi kalitatif unsurlar yanında, sorunlu alacak portföyündeki, karlılık ve sermaye yeterlilik göstergelerindeki iyileşme yanında sorunlu alacaklar için ayrılan yüksek karşılık düzeyi ve 2018 yılı ilk yarısındaki güçlü performans verileri notların teyit edilmesinde başlıca faktörler olmuştur. Önümüzdeki dönemde; kredi kalitesi, karlılık, sermaye yeterlilik ve sorunlu alacak portföyünden yapılacak tahsilatlar yakından takip edilecek hususlar arasında olacaktır.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nin ekonomik-politik açıdan izole edilmiş olması yanında küçük bir ada ülkesi olmasından kaynaklanan kısıtlayıcı yapısal risk unsurları hem sektör hem de Creditwest Bank için aynen devam etmektedir. Önümüzdeki dönemlerde, adada kalıcı bir barışa ulaşması ve bir bütün olarak uluslararası toplum tarafından tanınmasının ada ekonomisine ve bankacılık sistemine olumlu katkı yapması beklenmekle birlikte, yakın gelecekte böyle bir durumun gerçekleşme olasılığı son derece düşüktür.

Banka’nın ortakları tarafından desteklenme arzusu ve ortakların finansal güçlülük düzeyleri (2), Banka’nın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (A) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (A) notu JCR Eurasia Rating’in notasyon sisteminde “en yüksek” düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlüklerini rahat bir şekilde yerine getireceği gösterirken, destek kategorisindeki (2) notu da dış destek ihtimalinin “yeterli” seviyede olduğunu göstermektedir.

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

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu