

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Credit Rating(s)

General Obligation (GO)	idAAA/Stable
SR Bond II	idAAA
SR Bond III	idAAA
SR Sukuk Mudharabah I	idAAA(sy)
Subordinated Bond III	idAA
SR Subordinated Bond I	idAA

Rating Period

September 4, 2023 – September 1, 2024

Published Rating History

SEP 2022	idAAA/Stable
SEP 2021	idAAA/Stable
SEP 2020	idAAA/Stable
SEP 2019	idAAA/Stable
SEP 2018	idAAA/Stable
JUL 2018	idAAA/Stable

Rating Definition

An obligor rated idAAA has the highest rating assigned by PEFINDO. The obligor's capacity to meet its long-term financial commitment, relative to that of other Indonesian obligors, is superior. The suffix (sy) means the rating mandates compliance with Islamic principles.

A debt security rated idAA differs from the highest rated debt only to a small degree. The obligor's capacity to meet its long-term financial commitments on the debt security, relative to other Indonesian obligors, is very strong.

Contact Analysts:

synthia.manik@pefindo.co.id

kreshna.armand@pefindo.co.id

PEFINDO has affirmed its "idAAA" ratings for PT Bank CIMB Niaga Tbk (Bank CIMB Niaga) and its outstanding bonds. At the same time, PEFINDO has affirmed its "idAAA(sy)" rating for the Bank's Shelf Registration Sukuk Mudharabah I/2018. PEFINDO has also affirmed its "idAA" ratings for the Bank's outstanding subordinated bonds, two notches below the Bank's corporate rating due to the existence of a non-viability clause as stated in POJK no. 11/POJK.03/2016. The Bank's readiness to pay the Subordinated Bond III Year 2018 Series A of IDR75.0 billion maturing on November 15, 2023, is supported by its placement in central bank amounting to IDR8.7 trillion as of June 30, 2023. The outlook for the corporate credit rating is "stable".

The rating is mainly driven by the very strong support from CIMB Group as its parent company, in addition to Bank CIMB Niaga's standalone credit profile which reflects its very strong business position, very strong capitalization, but partly offset by the risk emanating from tight competition and challenging macroeconomic conditions.

The rating may be lowered if PEFINDO views a material decline in terms of degree of support from the Parent, which may be reflected in a substantial decline in the share ownership or contribution to the Parent.

Bank CIMB Niaga was formed in 2008 by the merger of PT Bank Niaga Tbk and PT Bank Lippo Tbk. As of June 2023, CIMB Group Sdn Bhd, Malaysia (100% owned by CIMB Group Holdings Bhd, Malaysia) held 92.5% of its shares (including PT Commerce Kapital of 1.02%) and the remainder held by the public (7.5%).

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2023	Dec-2022	Dec-2021	Dec-2020
Consolidated Figure	(Unaudited)	(Audited)	(Audited)	(Audited)
Total assets [IDR bn]	329,683.1	306,754.3	310,787.0	280,943.6
Total equity [IDR bn]	46,145.2	45,276.3	43,377.1	41,038.9
Total gross loans [IDR bn]	198,262.5	190,692.2	177,157.9	171,670.4
Total deposit + ST funding [IDR bn]	235,793.9	227,188.6	241,348.5	207,529.4
Net interest revenue [IDR bn]	6,834.9	13,476.1	13,088.9	12,470.5
Net income (loss) [IDR bn]	3,232.8	5,041.8	4,100.3	2,012.4
NIR/average earning assets [%]	4.7	4.8	4.8	4.9
Operating expense/op. income [%]	71.5	73.2	78.1	88.4
ROAA [%]	2.0	1.6	1.4	0.7
NPL (3-5)/gross loans [%]	2.6	2.8	3.5	3.6
Loan loss reserves/NPL (3-5) [%]	262.7	243.0	211.8	191.6
Risk-weighted CAR [%]	23.1	22.1	22.3	21.2
Gross loans/total deposits (LDR) [%]	84.1	83.9	73.4	82.7
USD exchange rate [IDR/USD]	14,993	15,568	14,253	14,050

*) annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

DISCLAIMER

The rating contained in this report or publication is the opinion of PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) given based on the rating result on the date the rating was made. The rating is a forward-looking opinion regarding the rated party's capability to meet its financial obligations fully and on time, based on assumptions made at the time of rating. The rating is not a recommendation for investors to make investment decisions (whether the decision is to buy, sell, or hold any debt securities based on or related to the rating or other investment decisions) and/or an opinion on the fairness value of debt securities and/or the value of the entity assigned a rating by PEFINDO. All the data and information needed in the rating process are obtained from the party requesting the rating, which are considered reliable in conveying the accuracy and correctness of the data and information, as well as from other sources deemed reliable. PEFINDO does not conduct audits, due diligence, or independent verifications of every information and data received and used as basis in the rating process. PEFINDO does not take any responsibility for the truth, completeness, timeliness, and accuracy of the information and data referred to. The accuracy and correctness of the information and data are fully the responsibility of the parties providing them. PEFINDO and every of its member of the Board of Directors, Commissioners, Shareholders and Employees are not responsible to any party for losses, costs and expenses suffered or that arise as a result of the use of the contents and/or information in this rating report or publication, either directly or indirectly. PEFINDO generally receives fees for its rating services from parties who request the ratings, and PEFINDO discloses its rating fees prior to the rating assignment. PEFINDO has a commitment in the form of policies and procedures to maintain objectivity, integrity, and independence in the rating process. PEFINDO also has a "Code of Conduct" to avoid conflicts of interest in the rating process. Ratings may change in the future due to events that were not anticipated at the time they were first assigned. PEFINDO has the right to withdraw ratings if the data and information received are determined to be inadequate and/or the rated company does not fulfill its obligations to PEFINDO. For ratings that received approval for publication from the rated party, PEFINDO has the right to publish the ratings and analysis in its reports or publication, and publish the results of the review of the published ratings, both periodically and specifically in case there are material facts or important events that could affect the previous ratings. Reproduction of the contents of this publication, in full or in part, requires written approval from PEFINDO. PEFINDO is not responsible for publications by other parties of contents related to the ratings given by PEFINDO.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Credit Rating(s)

General Obligation (GO)	idAAA/Stable
SR Bond II	idAAA
SR Bond III	idAAA
SR Sukuk Mudharabah I	idAAA(sy)
Subordinated Bond III	idAA
SR Subordinated Bond I	idAA

Rating Period

September 4, 2023 – September 1, 2024

Published Rating History

SEP 2022	idAAA/Stable
SEP 2021	idAAA/Stable
SEP 2020	idAAA/Stable
SEP 2019	idAAA/Stable
SEP 2018	idAAA/Stable
JUL 2018	idAAA/Stable

Rating Definition

Obligor dengan peringkat idAAA merupakan peringkat tertinggi yang diberikan oleh PEFINDO. Kemampuan obligor untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya, relatif terhadap obligor Indonesia lainnya, adalah superior. Akhiran (sy) berarti peringkat mengindikasikan pemenuhan prinsip Syariah.

Efek utang dengan peringkat idAA memiliki sedikit perbedaan dengan peringkat tertinggi yang diberikan, dan kemampuan Obligor untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut, dibandingkan dengan Obligor lainnya di Indonesia, adalah sangat kuat.

Contact Analysts:

synthia.manik@pefindo.co.id
kreshna.armand@pefindo.co.id

PEFINDO menegaskan peringkat "idAAA" untuk PT Bank CIMB Niaga Tbk (Bank CIMB Niaga) dan obligasi yang masih beredar. Pada saat yang sama, PEFINDO juga menegaskan peringkat "idAAA(sy)" untuk Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I/2018 dan peringkat "idAA" untuk obligasi subordinasi Bank yang masih beredar. Peringkat obligasi subordinasi berada dua tingkat lebih rendah dari peringkat Bank karena adanya klausul *non-viability* sebagaimana diatur dalam POJK no. 11/POJK.03/2016. Kesiapan Bank untuk membayar Obligasi Subordinasi III Tahun 2018 Seri A sebesar Rp75,0 miliar yang akan jatuh tempo pada tanggal 15 November 2023 didukung oleh penempatan pada Bank Indonesia sebesar Rp8,7 triliun per tanggal 30 Juni 2023. Prospek untuk peringkat perusahaan adalah "stabil".

Peringkat Bank terutama dipicu dari tingkat dukungan yang sangat kuat dari CIMB Group sebagai induk perusahaan, di samping profil kredit standalone Bank CIMB Niaga yang mencerminkan posisi bisnis yang sangat kuat, profil permodalan yang sangat kuat, namun dibatasi oleh tingkat persaingan yang ketat dan kondisi makroekonomi yang penuh tantangan.

Peringkat dapat diturunkan jika PEFINDO melihat pelemahan tingkat dukungan Induk yang signifikan, yang dapat tercermin dari penurunan material terkait kepemilikan dan kontribusi terhadap Induk.

Bank CIMB Niaga dibentuk pada tahun 2008 sebagai hasil penggabungan PT Bank Niaga Tbk dan PT Bank Lippo Tbk. Pada 30 Juni 2023, CIMB Group Sdn Bhd, Malaysia (100% dimiliki oleh CIMB Group Holdings Bhd, Malaysia) menguasai 92,5% saham Bank CIMB Niaga (termasuk yang dimiliki oleh PT Commerce Kapital sebesar 1,02%), sedangkan sisanya dimiliki oleh masyarakat (7,5%).

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2023	Dec-2022	Dec-2021	Dec-2020
Consolidated Figure	(Unaudited)	(Audited)	(Audited)	(Audited)
Total assets [IDR bn]	329,683.1	306,754.3	310,787.0	280,943.6
Total equity [IDR bn]	46,145.2	45,276.3	43,377.1	41,038.9
Total gross loans [IDR bn]	198,262.5	190,692.2	177,157.9	171,670.4
Total deposit + ST funding [IDR bn]	235,793.9	227,188.6	241,348.5	207,529.4
Net interest revenue [IDR bn]	6,834.9	13,476.1	13,088.9	12,470.5
Net income (loss) [IDR bn]	3,232.8	5,041.8	4,100.3	2,012.4
NIR/average earning assets [%]	4.7	4.8	4.8	4.9
Operating expense/op. income [%]	71.5	73.2	78.1	88.4
ROAA [%]	2.0	1.6	1.4	0.7
NPL (3-5)/gross loans [%]	2.6	2.8	3.5	3.6
Loan loss reserves/NPL (3-5) [%]	262.7	243.0	211.8	191.6
Risk-weighted CAR [%]	23.1	22.1	22.3	21.2
Gross loans/total deposits (LDR) [%]	84.1	83.9	73.4	82.7
USD exchange rate [IDR/USD]	14,993	15,568	14,253	14,050

*) annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

DISCLAIMER

Peringkat yang dimuat dalam laporan atau publikasi ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat pemberian peringkat. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi dalam laporan atau publikasi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO menerima imbalan untuk jasa pemeringkatan umumnya dari pihak yang meminta dilakukannya jasa pemeringkatan, dan PEFINDO sudah menginformasikan biaya pemeringkatan sebelum penetapan peringkat. PEFINDO memiliki komitmen dalam bentuk kebijakan dan prosedur untuk menjaga obyektivitas, integritas, dan independensi dalam proses pemeringkatan. PEFINDO juga memiliki code of conduct untuk menghindari benturan kepentingan dalam proses pemeringkatan. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. Atas peringkat yang sudah mendapat persetujuan publikasi dari pihak yang diperingkat, PEFINDO berhak untuk mempublikasi peringkat dan analisisnya dalam laporan atau publikasi ini serta mempublikasikan hasil kaji ulang terhadap peringkat yang telah dipublikasikan, baik secara berkala maupun secara khusus dalam hal terdapat fakta material atau kejadian penting yang dapat mempengaruhi hasil pemeringkatan sebelumnya. Reproduksi isi publikasi ini, secara penuh atau sebagian, harus mendapat persetujuan tertulis dari PEFINDO. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas publikasi yang dilakukan oleh pihak lain terkait peringkat yang diberikan oleh PEFINDO.