

“

**JCR**  
**Eurasia Rating,**

periyodik gözden  
geçirme sürecinde

**Banka Kombetare**  
**Tregtare Sh.A.nin**

Uzun ve Kısa Vadeli  
Ulusal Notlarını  
**‘AAA (Alb)’** ve  
**‘A-1+ (Alb)’**

Uzun Vadeli Yerel ve  
Yabancı Para notlarını  
ise **“BBB-/Stabil”**  
olarak teyit etti

”

## NOTLAR

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

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 22/07/2019

**Kıdemli Analist**

Özgür Fuad Engin, CFA

+90 212 352 56 73

ozgur.engin@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması

**İstanbul – 22 Temmuz 2019**

**JCR Eurasia Rating, Banka Kombetare Tregtare Sh.A.nin** kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını **‘AAA (Alb)’** ve **‘A-1+ (Alb)’** olarak teyit etti, notlara ilişkin görüşmeleri ise **‘Stabil’** olarak belirledi. Banka'nın **Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notları** ise mukim olduğu ülke notunun bir kademe üzerinde olarak **‘BBB-’** olarak teyit edildi.

Bank Kombetare Tregtare Sh.A. (BKT), Arnavutluk bankacılık sektöründeki en büyük bankadır ve aktif, kredi, yatırım amaçlı menkul kıymetler, mevduat ve net kar gibi temel bankacılık büyüklüğü göstergeleri bakımından lider konumdadır. BKT'nin başlıca faaliyet gösterdiği ülke Arnavutluk olmakla birlikte, Banka BKT Kosovo isimli, adı geçen ülkede faaliyet gösteren bir iştirake sahiptir. Banka, Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden biri olan Çalık Grubu'na ait olup, yıllar itibarıyla istikrarlı bir yönetim yapısına sahiptir. BKT'nin merkez ofisinin bulunduğu ülkede 67 ve Kosova'da ise 27 şubesi bulunmaktadır. Fiziksel ofis ağına ek olarak BKT, online kanallar aracılığıyla sunulan ürün gamını geliştirmeye ve bu alandaki bankacılık işlemlerinin genel penetrasyon düzeyini artırmaya odaklanarak dijital bankacılık işlemlerini desteklemektedir.

BKT'nin Arnavutluk bankacılık sistemindeki güçlü iş pozisyonu, elverişli bir vade yapısına sahip olan yaygın mevduat tabanına yansımaktadır. Bankanın, yeterli net faiz marjının yanı sıra önemli tutarda faiz dışı gelir elde etme kabiliyeti BKT'nin piyasa hakimiyetini işaret etmekte ve kredi profilini desteklemektedir. Banka, son 3 yıldaki yüksek oranlı temettü ödemelerine karşın güçlü bir sermayeye sahiptir ve sektöre benzer şekilde, otoritenin sermaye yeterliliği oranını artırıcı yöndeki etkisinden yararlanmaktadır. Varlık kalitesine bakımından, BKT daha düşük TGA oranları ve yüksek marjlı teminat yapısı ile sistemden pozitif olarak ayrışmaktadır. Öte yandan, faaliyet ortamındaki zorluklar nedeniyle Banka, hem talep, borçluların zayıf kredi isteği, hem borç verenler bakımından düşük arz, piyasanın taşıdığı yüksek riskler, nedeniyle yüksek tutarda menkul kıymet portföyü tutmaya devam etmektedir. Bu bağlamda, Banka ülke risk faktörlerine önemli ölçüde maruz kalmaktadır. Tüm bu faktörlerin ışığında, JCR-ER, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Notunu **“AAA (Alb)”** olarak teyit etmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para notları, BKT'nin nihai sahibi konumundaki Çalık Holding'in mukim olduğu Türkiye'nin ülke kredi tavanı ile Banka'nın içsel sermaye ve likidite pozisyonunun bir kombinasyonunu yansıtan **“BBB-”** olarak teyit edilmiştir. Bu bağlamda, BKT'nin Uluslararası Yerel ve Yabancı Para notları, Türkiye'nin ülke not tavanı düzeyinde sınırlı sınırlanmış ve Arnavutluk'un ülke notunu aşmıştır.

Makroekonomik çerçevede, sistemik ve yapısal konular Arnavutluk'ta ekonomik büyümenin ve kalkınmanın temel direklerini şekillendirmeye devam etmektedir. Bu bağlamda, yüksek kamu borç stoku, önemli düzeydeki işsizlik, kayıt dışı ekonominin büyüklüğü ve yaygınlığı ve kurumsal reform ihtiyacı ülkedeki temel zorlukların temelini oluşturmaktadır. Takipteki alacak oranı bir süredir düşmekte ise de, halen yüksek seviyededir. Bu faktörlere ek olarak, kendisini yabancı para mevduat yapısında şekillendiren euroizasyon, önemli bir olgudur. Ekonomide Avro'nun yaygın kullanımı nedeniyle, para politikası etkinliği sınırlanmaktadır. Yönetişim tarafında, özellikle yargı sistemindeki yapısal reformlara duyulan ihtiyaç önemli bir politika unsurudur. Avrupa Birliği'ne katılım, reformlar ve gündem için net bir çerçeve oluşturarak önemli bir politika çapası olmuştur. Bununla birlikte, son dönemdeki siyasi gelişmeler kısa vadeli belirsizliklere ve potansiyel-altı kazanımlara yol açabileceği gibi, ayrıca önemli reformların potansiyel olarak gecikmesine riskine işaret etmektedir. Kamu-özel ortaklık modeliyle gerçekleştirilen, özellikle enerji sektöründeki büyük altyapı projelerinin ilerlemesi, finansmanı ve bütçe etkisi takip edilmektedir. Bu projeler, büyümeyi ve potansiyel ekonomik çiktyı hızlandırma potansiyeline sahipken, finansman operasyonları dikkatli bir şekilde optimize edilmezse, bütçeyi baskı altına alabilir ve yerel faaliyetleri sıkıştırabilir. Bankacılık sektöründeki tahsili gecikmiş kredilerin eğilimi, kredi büyümesi ve düzenleyici gelişmelerin etkisine ek olarak, merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri, bankacılık sektörünün menkul kıymet portföyü üzerindeki önemli etkisi gözetilerek, izlenmeye devam edilecektir.

Sektörün büyük ve sistematik olarak önemli bir bankası olarak **BKT'nin**, hissedarların dış desteğine başvurmadan yükümlülüklerini yerine getirebilecek kaynak ve araçlara sahip olduğu düşünülmektedir. Öte yandan, Banka'nın içsel kaynak oluşturma kapasitesi ve nihai hissedarının güçlü finansal durumu göz önüne alındığında, Çalık Grubu'nun, ihtiyaç halinde Banka'ya operasyonel destek ve sermaye sağlama potansiyeli yeterli bir görünüm arz etmektedir. Bu bağlamda, JCR-ER notasyon skalasında, Desteklenme notu (2), Ortaklardan Bağımsızlık notu ise (AB) olarak teyit edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti **Sn. Özgür Fuad Engin, CFA** ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**  
**Yönetim Kurulu**