

İstanbul – 12 Haziran 2017**JCR-Eurasia Rating,****Banka Kombetare Tregtare Sh.A.'yı**

Gözden Geçirme sürecinde yüksek Düzeyde Yatırım Yapılabilir Kategoride değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'AAA(Alb)'** görünümünü ise **"Stabil"** olarak, Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para notları'nı ise yatırım yapılabilir kategoride olmak üzere **"BBB-"** olarak görünümünü ise **"Stabil"** olarak teyit etti.

JCR-Eurasia Rating, Banka Kombetare Tregtare Sh.A.'yı (BKT) yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu **"AAA (Alb)"** olarak teyit etmiş, görünümü ise "Stabil" olarak belirlemiş, diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notlarını ülke notunun bir kademe üzerinde **"BBB-"** olarak ve bilumum görünüm notlarının tamamını ise "Stabil" olarak teyit etmiştir. Tüm notlar ve detayları aşağıda gösterilmiştir.

| | |
|--|-------------------------------|
| Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu | : BBB- /(Stabil görünüm) |
| Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu | : BBB- /(Stabil görünüm) |
| Uzun Vadeli Ulusal Notu | : AAA(Alb) /(Stabil görünüm) |
| Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu | : A-3 /(Stabil görünüm) |
| Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu | : A-3 /(Stabil görünüm) |
| Kısa Vadeli Ulusal Notu | : A -1+(Alb)/(Stabil görünüm) |
| Desteklenme Notu | : 2 |
| Ortaklardan Bağımsızlık Notu | : AB |

Banka Kombetare Tregtare Sh.A. 2016 yılında bir önceki yıl olduğu gibi öz varlık, krediler, mevduat, öz kaynak ve net kar büyüklüğü gibi tüm temel bankacılık alanlarında Arnavutluk Bankacılık sektörünün en büyük bankası olmuş ve pozisyonunu daha da güçlendirmiştir. Türkiye'nin önde gelen kuruluşlarından birisi olan **Çalık Grubunun** sahip olduğu Banka Kombetare Tregtare Sh.A., 2016 yılında dört ve Nisan 2017 itibarıyla bir yeni şube açarak, Arnavutluk'taki 67 ve Kosova'daki 27 şubesi olmak üzere toplam 94 şubesiyle Arnavutluk Bankacılık sektörünün en geniş şube ağına sahip bankası olma konumunu sürdürmüştür. Şube ağının yanı sıra ATM, internet, mobil bankacılık gibi alternatif dağıtım kanallarını da etkin olarak kullanan banka risk odaklı, verimlilik, karlılık ve öncü hizmetleri temel alan bankacılık anlayışıyla artan rekabete daha iyi cevap verebilmek için dijital bankacılık kanallarına da odaklanmıştır.

Önceki yıllarda olduğu gibi, sektör ortalamalarının oldukça üzerindeki karlılık göstergeleri, yasal düzenlemeler ile uyumlu sermaye yeterlilik oranı, tabana yaygın yüksek yenilenme oranına sahip mevduat profili, sektör ortalamasının üzerinde gösterdiği büyüme performansı ile sektör ortalamalarının oldukça altında seyreden sorunlu krediler oranı ile yüksek oranda maddi teminatlar ile teminatlandırılmış kredi yapısının desteklediği aktif kalitesi ve sürekli artış gösteren Pazar payı bankanın Uzun vadeli Ulusal Notunun teyidinde en önemli faktörler olarak öne çıkmıştır. Diğer taraftan, Bankanın Uzun ve Kısa vadeli Uluslararası notları, nihai sahibi olan Çalık Holding A.Ş.'nin kredi notunun ve kurulu olduğu ülkenin –Türkiye- yatırım yapılabilir seviyede olması dikkate alınarak, ülke tavanının bir kademe üzerinde **"BBB-"** ve **"A-3"** olarak yatırım yapılabilir seviye de belirlenmiştir.

Yüksek kamu borç stoku, azalış göstermesine karşın halen yüksek olan işsizlik seviyesi, düşük ücret düzeyi, dalgalı bir seyir izleyen yurtdışı işçi gelirleri, kayıt dışılık, bir çok alanda kendini gösteren kuvvetli yapısal reform ihtiyacı ve bankacılık sektöründeki çok yüksek seviyedeki sorunlu kredi portföyünü varlığının beslediği yatırımcı iştahsızlığı ve Arnavutluk Merkez Bankasının düzenleme ve teşviklerine rağmen krediler portföyündeki zayıf büyümenin eşlik ettiği düşük karlılık seviyesi sektörün önündeki başa çıkması gereken başlıca konulardır. Buna karşın, Avrupa Birliği aday üyeliğin sağladığı çıpa ve IMF ile yapılan anlaşmanın sağladığı avantaj ile LEK bazlı iç borcun büyük ölçüde dış borca ikame edilmesi ile LEK gösterge faizlerinin tarihsel olarak çok düşük düzeylere gelmesi ve devam edegelen Dünya Bankası projelerinin ülkenin büyümesine önümüzdeki dönemde yapacağı pozitif katkıdan kırılganlık ve belirsizliklere rağmen bankacılık sektörünün de olumlu etkileneceği düşünülmektedir. Önümüzdeki dönemde gerek bankacılık sektöründeki gerekse BKT özelinde sorunlu krediler ve bu krediler için ayrılan karşılık oranları ile kredi risk konsantrasyonu yakından takip edilecek hususlar arasındadır.

JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından ve sistemsel yapılanmalardan destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Bankanın aktif büyüklüğü, likidite ve sermaye düzeyi, yüksek Pazar payı, sektör ortalamasının üstündeki büyüme oranları ve yüksek karlılık rasyoları ile aktif kalitesi dikkate alındığında, mevcut müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması ve piyasa koşullarının bu haliyle devam etmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Ayrıca Bankanın içerisinde bulunduğu grubun operasyonel desteği ve gerektiğinde sermayelendirme isteği yeterli seviyede olduğu düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR-Eurasia notasyonu içerisinde, Banka Kombetare Tregtare Sh.A.'nin Desteklenme notu (2) ve Ortaklardan Bağımsızlık notu (AB) olarak belirlenmiştir.

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

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**Yönetim Kurulu**