

“

**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)’** olarak  
teyit etti,  
görünümleri ise  
**‘Stabil’**  
olarak belirledi.

”

## 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	2	-
	Notu	AB	-

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 20/06/2018

**Analist(ler)**

Özgür Fuad Engin, CFA

+90 212 352 56 73

ozgur.engin@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması İstanbul – 20 Haziran 2018

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 görünümleri ise ‘Stabil’ olarak belirledi. Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notları ise ülke notunun bir kademe üzerinde olarak ‘BBB-’ olarak teyit edildi.

Banka Kombetare Tregtare Sh.A. (BKT), Arnavutluk bankacılık sektörünün en önemli oyuncusu olarak öz varlık, krediler, mevduat, net kar büyüklüğü kriterlerinin tümünde sistemin en büyük bankası pozisyonunu korumuştur. Yerleşik olduğu ülkede yer alan 67 şubeye ek olarak Kosovo’da da 27 şube ile varlık gösteren banka, adı ülkedeki faaliyetlerini bir iştirak çatısı altına almıştır. Sektörünün en geniş şube ağına sahip bankası olan BKT, aynı zamanda müşteri hizmet kalitesini artırmak ve maliyetlerini etkin yönetmek adına başta ATM, internet, mobil bankacılık olmak üzere alternatif dağıtım kanallarının yaygınlaştırılmasına önem vermektedir. Türkiye’nin önde gelen kuruluşlarından birisi olan Çalık Grubunun bünyesindeki Banka, istikrarlı bir yönetim yapısına sahiptir.

Banka’nın tabana yaygın ve uygun vade yapısına sahip mevduat bazı, yüksek iç karlılık oranları ve etkin faiz dışı maliyet yönetimi, yeterli sermayeleşme düzeyi, Arnavutluk bankacılık sistemi içindeki önemli yeri ve piyasa lideri konumu, etkin yönetilen kredi ve yatırım portföyünün yanı sıra, Sektör geneline yaygın bir sorun arz eden sorunlu alacakların görece düşük oranı ve yeterli bir görünüm arz eden teminat yapısı, güçlü kurumsal yönetim çerçevesi ve uyum düzeyi Banka’nın ‘AAA (Alb)’ olarak teyit edilen Uzun vadeli Ulusal Notunun temel dayanaklarını oluşturmaktadır. BKT’nin nihai sahibi olan Çalık Holding A.Ş.’nin kredi notunun ve yerleşik olduğu Türkiye’nin yatırım yapılabilir seviyede (BBB-) olması dikkate alınarak, Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notları Arnavutluk ülke tavanının bir kademe üzerinde ‘BBB-’ olarak yatırım yapılabilir seviyede belirlenmiştir.

Makro faaliyet ortamı değerlendirildiğinde, Arnavutluk’un kronik yapısal sorunlarından ve bir miktar azalış göstermesine karşın yüksek kamu borç stoku, yüksek olan işsizlik seviyesi ve görece zayıf ücret artış düzeyi, bu iki faktör nedeniyle potansiyel altında kalan iç talep, kayıt dışılık, kurumsallık ve yargı başta olmak üzere çeşitli alanlarda yapısal reform ihtiyacı ve önemli ölçüde azalmakla birlikte bankacılık sektöründeki yüksek seviyedeki sorunlu kredi portföyü öne çıkan alanlardır. Arnavutluk Merkez Bankasının teşvik edici politika ve düzenlemelerine karşın, nispeten düşük krediler talebi, fonların kamu borçlanma enstrümanlarına yönelmesine neden olmaktadır. Öte yandan, Haziran ayı içerisinde gerçekleşmesi planlanan Avrupa Konseyi toplantısında, Avrupa Birliğine üyelik sürecinin görüşülmesine dönük Avrupa Komisyonu önerisi ile ivmelenen adaylık sürecinin sağladığı çıpa ve geçmiş dönemlerde IMF ile yapılan anlaşmanın sağladığı finansal ve yönetsel avantajlar dengeleyici unsurlar olarak ön plana çıkmaktadır. Özellikle enerji alanında olmak üzere çeşitli altyapı projelerinin gerek kredi gerekse ekonominin büyümesine öncülük etme potansiyeli bulunmaktadır. Önümüzdeki dönemde gerek bankacılık sektöründeki gerekse BKT özelinde sorunlu kredilerin seyri, kredi büyümesi ve bu alandaki regülatör kararlarının portföy ve karlılık üzerindeki etkisi ve risk konsantrasyonu izlenmeye devam edilecektir.

Ortaklarından ve sistemsal 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, JCR Eurasia Rating olarak, 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 analisti **Sn. Özgür Fuad Engin, CFA** ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**  
Yönetim Kurulu