

“

JCR
Eurasia Rating,
KentBank d.d.nin
Uzun ve Kısa Vadeli
Ulusal Notlarını
‘A- (Crt)’ ve
‘A-1 (Crt)’ olarak,
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	A- (Crt) A-1 (Crt)
	Görünüm	Stabil Stabil
Desteklenme Notu	İhraç Notu	A- (Crt) A-1 (Crt)
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	2 -
		B -

Sektör: Bankacılık
Rapor Tarihi: 14/12/2018

Analist(ler)
Özgür Fuad Engin, CFA
+90 212 352 56 73
ozgur.engin@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması İstanbul – 14 Aralık 2018

JCR Eurasia Rating, KentBank dd.nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını ‘A- (Crt)’ ve ‘A-1 (Crt)’, notlara ilişkin görünümleri ise ‘Stabil’ olarak belirledi. Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notları ise Hırvatistan’ın ülke notuna denk ‘BBB-’ olarak belirlendi.

1998 yılında Stedionica Brod olarak kurulan, daha sonra 2002 yılında Banka Brod d.d., Süzer Holding A.S. tarafından 2011 yılında satın alınmasıyla birlikte KentBank d.d. halini alan Bankanın sermaye yapısı, söz konusu satın almayı takiben izleyen yıllarda önemli ölçüde güçlendirilmiştir. Halen Süzer Holding bünyesinde faaliyet gösteren KentBank, Hırvatistan genelinde bireysel ve kurumsal müşterilerine mevduat toplama kredi kuruluşu olarak hizmet vermektedir. Banka, adı geçen ülkede yer alan 15 şube ve 21 ATM ağı ve yaklaşık 200 kişilik çalışan kadrosu ile faaliyet göstermektedir. Banka’nın yegane hissedarı olan Süzer Holding, Türkiye’de gayrimenkul geliştirme, perakende, finans, turizm, hizmet ve enerji alanlarında faaliyet gösteren, kuruluşu 1952 yılına dayanan bir şirketler grubudur.

23 bankanın yer aldığı Hırvat bankacılık sistemi, en büyük 2 ve 4 bankanın toplam sistem varlıklarının %40 ve %62’ini oluşturduğu asimetrik bir dağılıma sahiptir. Bu durum, zorlu rekabet koşullarına ve güçlü bir piyasa pozisyonuna sahip olunması için önemli bir sermaye tabanına sahip olunmasını zorunlu kılmaktadır. Makroekonomik ölçekte, Hırvat bankacılık sistemi, özellikle merkezi hükümet finansman durumunun ve reel sektör güveninin iyileşmesi ile GSYİH büyümesinin hızlanması sayesinde 2012’deki kriz sonrasında önceki yıllara göre daha olumlu bir görünüme sahiptir. Ancak, bireysel kredi risk verilerine erişimin askıya alınması, mevcut iflas sisteminin güçlükleri, yıllar itibarıyla süregelen işsizlik, sınırlı ücret artışı, dış göç önemli zorluklar olarak dikkat çekmektedir.

KentBank, perakende ve uzun vade ağırlıklı bir fonlama tabanına sahip olan bir geniş bir mevduat havuzuna sahiptir. Banka’nın net faiz marjı piyasa koşullarına göre makul olmakla birlikte, önemli düzeydeki faaliyet giderleri ve kısmen karşılık politikasının muhafazakar oluşundan kaynaklanan provizyon giderleri iç kaynak üretim kapasitesini zayıflatmaktadır. Bu çerçevede, ana ortak Süzer Holding tarafından sağlanan nakdi sermaye yatırımları ve Holding’in tahsis ettiği sermaye benzeri kredi, Bankanın mali sağlığı için önemli bir temel oluşturmaktadır. KentBank’ın varlık kalitesi, özellikle Banka’nın sorunlu alacak satışlarının sektör geneline kıyasla çok sınırlı olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Hırvatistan bankacılık sektörüne kıyasla daha iyi durumdadır. Ancak, KentBank’ın tahsili gecikmiş alacak oranı, sektöre kıyasla daha düşük seviyede olsa da, yüksek bir seviyede bulunmaktadır. Kentbank’ın Sektör geneline nazaran daha yüksek provizyon karşılama oranı ise varlık kalitesi üzerindeki etkiyi belirli ölçüde dengelemektedir. Banka’nın ihtiyatlı olarak değerlendirilen risk yönetimi ve kredilendirme politikaları ve faaliyet konumunu desteklemektedir. KentBank’ın sermaye seviyesi, önceki dönemlerde hakim ortak tarafından sağlanan sermaye artışlarının katkısıyla oldukça yeterli bir düzeyde olan ve aynı düzeyde bir sermaye yeterliliği oranına imkan tanıyan konumu güçlü bir kredi büyümesi için yeterli bir zemin oluşturmaktadır. Söz konusu faktörlerin bir sonucu olarak, Bankanın Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme notu “A- (Crt)” olarak belirlenmiştir. Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Birimi notları, faaliyet gösterdiği ülke olan Hırvatistan ve hakim ortağın yerleşik olduğu Türkiye’nin kredi notu kanalıyla uygulanan metodolojik tavanı yansıtmaktadır. Bu bağlamda, KentBank’ın Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Birimi notları ‘BBB-’ ve ‘Stabil’ olarak belirlenmiştir.

Önceki dönemlerde sağlanan finansal destekler ve Grup yönetiminin devam eden katkıları dikkate alındığında, ana ortak Süzer Holding A.Ş.nin Banka’ya fon ve etkin operasyonel destek sağlama kapasitesi ve istikliline sahip olduğu düşünülmektedir. Bu kapsamda, Şirket’in Desteklenme Notu, JCR Eurasia Rating not skalasında yeterli bir düzeyi işaret eden (2) olarak belirlenmiştir. Banka’nın dış destek almadan yükümlülüklerini içsel imkanlarıyla karşılama kapasitesi ise Banka’nın faiz marjı, likidite profili, aktif kalitesi ve mevcut sermayeleşme seviyesi dikkate alınarak, JCR Eurasia Rating notasyon sisteminde yeterli bir düzey olan (B) 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