

“ JCR
 Eurasia Rating,

periyodik gözden
 geçirme sürecinde

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

Uzun Vadeli Ulusal
 Notunu
 ‘AAA (Alb)/Stabil’,
 olarak teyit etti,

Uzun Vadeli
 Uluslararası Yerel ve
 Yabancı Para Notlarını
 ise
 ‘BB+/Stabil’
 olarak belirledi.

”

NOTLAR

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

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 25/09/2020

Kıdemli Analist

Özgür Fuad Engin, CFA

+90 212 352 56 73

ozgur.engin@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 25 Eylül 2020

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 görüşlerini ise ‘Stabil’ olarak belirledi. Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Notları ise, mukim olduğu Arnavutluk’un (BB) bir kademe üstünde, ana ortağının kurulu olduğu Türkiye Cumhuriyeti’nin (BB+) ülke not tavanı ile eşleştirilerek ‘BB+’ olarak belirlendi.

Banka Kombetare Tregtare Sh.A. (BKT), Arnavutluk bankacılık sektöründeki en büyük banka olarak yerleşik konumunu sürdürmekte olup aktif büyüklüğü, menkul kıymet portföyü, mevduatlar ve net kar gibi temel bankacılık göstergeleri açısından lider konumdadır. Ana faaliyet merkezi Arnavutluk olan BKT, aynı zamanda BKT Kosova adlı iştiraki vasıtasıyla Kosova’da faaliyet göstermektedir. 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 Arnavutluk’ta 62, Kosova’da ise 26 şubesi bulunmaktadır. Banka, fiziksel ofis ağına ek olarak, dijital bankacılık operasyonlarını kolaylaştırmak için BT altyapısına yatırım yapmaya devam etmektedir.

Arnavutluk bankacılık sistemindeki en büyük banka olan BKT, gelir yaratma kapasitesi ve likidite pozisyonunu destekleyen geniş bir mevduat ve müşteri tabanına sahiptir. Öte yandan, pandeminin olumsuz etkileri ve ekonomik görünümdeki dalgalanmalar nedeniyle Banka, marjların azalmasıyla kredi faaliyetlerini azaltmıştır. Bunun yerine, BKT varlıklarını daha yüksek getirili, kurumsal ve bankacılık sektörünün ihraç ettiği Eurobondlar ile yerel ve yabancı para devlet tahvillerine kaydırmıştır. Bu sayede Banka, net faiz marjını desteklemeye ve rezerv para cinsinden varlıkların satın alınması yoluyla, sistemdeki Euroizasyon eğilimine karşı kur riskini korumayı hedeflemiştir. Banka, hem konsolide bir kuruluş olarak hem de Arnavutluk ve Kosova operasyonları için bağımsız bazda güçlü bir sermaye yapısına sahiptir. Muhafazakar kredilendirme faaliyetleri nedeniyle BKT, düşük TGA oranları ile desteklenen varlık kalitesi açısından sistemden pozitif olarak ayrılmıştır. Pandeminin olumsuz etkilerinin potansiyel olarak yaygınlaşması gelişmekte olan piyasaları baskı altına alıp BKT’nin bireysel kredi portföyünü etkileyebilirken, Banka’nın sermaye tabanı ve kredi portföyünün dirençli kalması beklenmektedir. Bu bakımdan, JCR-ER, Banka’nın Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘AAA (Alb)’ olarak teyit etmiştir. Banka’nın Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para ve Yabancı Para notları, Türkiye’nin ülke notunu (BB+) ve Banka’nın özkaynak ve likidite pozisyonunu yansıtarak, ‘BB+/Stabil’ olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Arnavutluk’un halen devam eden AB üyelik süreci, sistemdeki bankalarda AB merkezli bankaların yüksek sermaye payı yoluyla tesis ettiği bağlantılar dikkate alınmıştır. Bu bağlamda, BKT’nin Uluslararası Yerel ve Yabancı para derecelendirme notları, Arnavutluk’un (BB) ülke notunun bir kademe üzerine oluşmuştur.

Arka arkaya iki büyük şok, Kasım 2019 depremi ve küresel Covid-19 salgını, Arnavut ekonomisini önemli ölçüde etkilemiştir. Deprem büyük fiziksel ve insani zararlara neden olurken, salgın dünya çapında tedarik zincirlerini bozmuş, talebi düşürmüş ve belirsizlikleri önemli ölçüde artırmıştır. Hızla azalan risk iştahı nedeniyle gelişmekte olan ülkeler, ödemeler dengesini zorlayan ciddi portföy çıkışları yaşamıştır. Turizm gelirlerindeki keskin düşüşle birlikte, Arnavutluk ekonomisi birçok cepheye ekonomik şoklarla karşı karşıya kalmıştır. Sonuç olarak, Arnavutluk Hükümeti acil durum desteği için 190 milyon ABD Doları tutarında bir finansman paketi başvurusunda bulunmuş ve almış olsa da, politika yapıcılar mevcut şoklara daha fazla gevşetme ve destekleyici eylemlerle yanıt vermiştir. Mali destekler, karantina ve benzeri uygulamalar ile düşen harcama trendinin nakit akımları üzerindeki etkilerini izole etmeyi amaçlamaktadır. Öte yandan, siyasi alandaki çatışmalar ve hükümet ile muhalefet arasındaki keskin bölünmeler, AB’ye katılım müzakerelerindeki ilerlemeyi aksatabilecek risk faktörleridir. Bu bağlamda, yüksek kamu borç stoku, önemli düzeyde işsizlik, kayıt dışı ekonominin boyutu ve yaygınlığı, ülkedeki güçlüklerin temelini oluşturmaktadır. Bu faktörlere ek olarak, tasarruf mevduatları içerisinde Euro’nun çok yüksek payı, para politikasının etkinliğini sınırlandıran önemli bir olgudur. Öte yandan yetkililerin, gecikmiş kredi karşılık politikalarını gevşetme, kredi geri ödemelerin askıya alınması ve devlet garantili fonlama olanakları yoluyla salgına hızlı tepki vermesi makro görünümü desteklemektedir.

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
 Genel Müdür