



JCR Eurasia Rating,
PJSC – West Finance and Credit Bank'ın
 Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AA- (Ukr)' den, 'AA (Ukr)' ye yukarı yönlü revize etti

ve

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını 'BB-' olarak teyit etmiş olup tüm not görünümünü 'Stabil' olarak belirledi.



NOTLAR

		Uzun Vade	Kısa Vade	
Uluslararası	Yabancı Para	BB-	B	
	Yerel Para	BB-	B	
	Görünüm	Ya.P.	Stabil	Stabil
		Ye.P.	Stabil	Stabil
Ulusal	Ulusal Not	AA (Ukr)	A-1+ (Ukr)	
	Görünüm	Stabil	Stabil	
	Desteklenme Notu	2	-	
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-	

Sektör:

Bankacılık

Rapor Tarihi:

20 Temmuz 2018

Grup Başkanı

Zeki M. ÇOKTAN

+90 212 352 56 73

zeki.coktan@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 20 Temmuz 2018

JCR Eurasia Rating, PJSC – West Finance and Credit Bank'ın yüksek düzeyde yatırım yapılabilir derecedeki Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AA-(Ukr)'den 'AA(Ukr)'ye yukarı yönlü revize etmiş ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1+ (Ukr)' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları da 'BB-' olarak ülke tavanı üzerinde teyit edilmiştir. Diğer notlarla birlikte detaylar sol sütunda gösterilmiştir.

PJSC – West Finance and Credit Bank, Ukrayna'da Türkiye orijinli Altınbaş Holding A.Ş.'nin sahipliğinde 2007 yılında kuruluşunu takiben, son yıllarda bilanço yapısı içerisindeki artan getirili varlıklarıyla kurumsal ve ticari müşterilere yönelik temel odak noktası ile faaliyetlerini sürdürerek bankacılık sektörü ortalamaları üzerinde sağlıklı büyüme oranlarını devam ettirmektedir. Küçük ölçekli segmenti dikkate alındığında, Banka, ölçek ekonomisi yoluyla sağlayacağı franchise gücünün avantajlarından yararlanmasının önünde bazı engellere maruz kalmaktadır. Bununla beraber, bu husus, Ukrayna'da sorunlu kredilerin en yüksek tarihi değerlere ulaşması ve zayıf kreditor haklarının kredi genişlemesini baskı altında tutması yoluyla gerçekleşmekte olduğu gibi sektör genelini etkileyen olumsuzluklarla başa çıkmada yönetsel uygulamalarının ve sürdürülebilir karlılığının da desteklemesiyle, süratli stratejik eylemler geliştirmede Banka'ya çeviklik kazandırmıştır.

Yasal zorunlulukların ve sektör ortalamalarının oldukça üzerinde seyreden güçlü sermayeleşme düzeyinin sürdürülebilirliği desteklemesi, arzi zararları absorbe edebilme kapasitesi sağlama ve fonlama tabanı içerisinde maliyetsiz kaynakların azalan payının etkilerini hafifletmesi; düşük seviyedeki sorunlu kredilerinin ve yüksek teminat karşılama oranlarının da işaret ettiği gibi - her ne kadar düşük granülerlik arz etse de - sürdürülen varlık kalitesi; ve dışsal uzun vadeli fonlama ihtiyaçlarını azaltan güçlü ortak desteğinin devam etmekte olması Banka'nın derecelendirme notlarının oluşturulmasında temel etkenler olmuştur.

Diğer taraftan, Banka'nın getirili aktiflerinin yüksek düzeyi ile beraber büyümesinin sürdürülmesi; Net Faiz Marjının iyileşmiş olması ve kabul edilebilir sınırlara yakınsamış olması; Banka'nın gelir akımlarının sürdürülebilirliğine ve öngörülebilirliğine payanda teşkil etmede temel bankacılık gelir unsurlarının özellikle Net Faiz Gelirinin payının ve net ücret ve komisyon gelirlerinin de desteklemesiyle iyileştirilmesi; güçlendirilmiş likidite profili; ve güçlü mali göstergelere sahip sanayi ve sektörlere kredi kullanımına yönelik devam ettirilen odaklılık Uzun Vadeli Ulusal Notunun yukarı yönlü revize edilmesinde etken olmuştur.

NBU Yönetim Kurulu'nun Ukrayna'daki bankalar için Temmuz 2024'e kadar aşamalı olarak asgari yasal sermaye yükümlülüklerinin 500 milyon Grivna'ya yükseltilmesine ilişkin sermayeleşme planı kararlarıyla halihazırda riayet edilen uyum seviyesinin sürdürülmesi ve özellikle temel bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerinin içsel öz kaynak yaratabilecek derecede genişletilmesi yoluyla karlılık kalemlerinin sürdürülmesi ve daha da iyileştirilmesi takip eden dönemlerde izleme hususları olmaya devam edecektir.

Banka'nın ortaklık yapısı içinde Türkiye (JCR tarafından (BBB-) notu ile yatırım yapılabilir kategoride değerlendirilmiştir) kökenli, çok farklı iş kollarında faaliyetleri bulunan Altınbaş Grubu'nun bulunması ve Banka'nın sermayeleşme düzeyi yüksek fonlama karşımı, Banka'nın varlıklarının büyüklüğünün Grup'un varlıklarına kıyasla görece düşük düzeyde yer alması olgusuyla birlikte Banka'nın, daha da iyileşen temel finansal göstergelerinin de işaret ettiği gibi, ülke genelinde devam etmekte olan bankacılık krizine karşı sürdürdüğü istisnai bağımsızlık düzeyi de göz önüne alınarak uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları Ukrayna'nın B-/Stabil olan ülke notunun üzerinde değerlendirilmeye devam etmiştir.

Mevcut ortakların finansal güçlülük düzeyleri, Banka'ya fon temin etme yönündeki isteklilikleri ve yakın geçmişte bunu sağlamış olmaları ve yerel otoritelerin sistemik risklerin oluşumu noktasında sektöre bir ölçüde finansal destek sağlayacağı yönünde devam eden beklentiyle, Banka'nın 'Desteklenme Notu' (2) olarak teyit edilmiştir. Mevcut etkili üst yönetimin ve istikrarlı yönetsel uygulamalarının ılımlı risk profili ile beraber üstlenilen riskleri yönetme kabiliyeti, Banka'nın güçlü öz kaynak tabanı ve sermayeleşme düzeyinin olası olumsuzlukları absorbe edebilecek kapasitede olduğu dikkate alındığında, Banka, 'Ortaklardan Bağımsızlık Notu' kategorisinde, JCR Eurasia notasyon sistemi içinde, (AB) notuna karşılık gelecek şekilde teyit edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Grup Başkanı Sn. Zeki M. ÇOKTAN ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
 Yönetim Kurulu