

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 05 Haziran 2017

JCR-Eurasia Rating, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'ni

Periyodik gözden geçirme sürecince, Uzun Vadeli Ulusal Notunu "AA (Trk)", Uluslararası Yerel ve Yabancı Para cinsinden uzun vadeli notlarını ise "BBB-" olarak teyit etmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notun görünümünü ise "Stabil" den "Pozitif" e revize etmiştir.

JCR-Eurasia Rating Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA (Trk)', teyit etmiş not görünümünü ise "Stabil" den "Pozitif" e revize etmiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise 'BBB-' olarak, görünümünü ise "Stabil" olarak teyit etmiştir. Diğer notlar ve tüm 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	:	AA(Trk)/(Pozitif görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	AA (Trk)
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+(Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	A-1+(Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	AB

Türkiye'nin özel sermayeli en büyük yatırım bankası olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş., 2007 yılında başlattığı dinamik yeniden yapılanma süreciyle birlikte, son on yıllık süreçte ulaştığı aktif büyüklüğü ile sektörde toplam 47 banka arasında 2016 yılı sonu itibarıyla 22. Sıraya yükselmiştir. "Yeni Nesil Bankacılık" iş modeli ve şubesiz büyüme stratejileri çerçevesinde 15,000 aşkın hizmet noktası ile en geniş alternatif dağıtım kanalına sahip olan Banka yenilikçi ve geniş ürün çeşitliliği ile birlikte gerçek bir bireysel platforma dönüşmüştür. Verimlilik ve etkinlik odaklı politikaları sonucunda, operasyonel giderleri bir önceki senenin de altına düşüren banka, yurtdışı faaliyetlerindeki artan etkinliğe paralel olarak önemli oranda artış gösteren komisyon gelirlerinin yanında kredi portföyündeki genişleme doğrultusunda artan faiz gelirleri ile 2016 yılında net karını, ihtiyatlı duruşunu da devam ettirerek önemli oranda artırmış ve bir önceki yılın net karını yaklaşık dörde katlamıştır. Bankanın vizyonu doğrultusunda odaklandığı rekabetin az olduğu niş alanlarındaki yatırımları büyük ölçüde tamamlamış olması nedeniyle ile bu alanlardan artan oranda gelir elde edeceği beklenmekte olup, 2017 yılının ilk çeyreğinde elde edilen güçlü kar rakamı büyümesi de bunu teyit etmektedir. 2016 yılında karlılık seviyesindeki artışa karşın varlık ve öz kaynak getiri oranları bakımından Türk bankacılık Sektör ortalamasının altında kalan seviyesi ise devam etmektedir. Karlılık açısından makro ekonomik dengelerde önemli bir bozulma olmadığı sürece 2017 yılında ön görülen bütçe hedefleri doğrultusunda bankanın 2016 yılı karlılık seviyesinin de üstünde sonuçlar elde edeceği beklenmektedir.

Yatırım Bankası statüsünde olması nedeniyle yasal olarak mevduat kabul etme izni bulunmayan banka, sermaye piyasalarında gösterdiği etkinliklere dayalı olarak banka bonusu, varlık teminatlı menkul kıymetler ile proje finansmanına yönelik İslami esaslara dayalı varlık kiralama sertifikası (Sukuk) gibi ihraçlarıyla alternatif fon kaynaklarına ulaşarak kesintisiz ve hızlı büyümesini fonlamayı sürdürmektedir. Banka yönetiminin son dönemde Eurobond ihraçları ile kaynaklarının vadesini uzatma gayretlerine rağmen, fon kaynaklarının önemli bir bölümünün kısa vadeli kaynaklardan oluşması ve fonlama yapısı itibarıyla Sermaye piyasalarına olan artan bağımlılık ve fonların yenileme gereksiniminin likidite yönetimi üzerinde yarattığı baskı devam etmektedir. Yarattılan iç kaynakların dağıtılmayarak bünyede bırakılması ve sermayeye eklenmesi suretiyle öz kaynaklarını artıran bankanın sermaye yeterlilik rasyosu yasal düzenlemeler ile uyumlu olmasına karşın sektör ortalamalarının altında seyirini sürdürmektedir. Hızlı büyümesini devam ettiren bankanın sorunlu krediler oranındaki iyileşme ve Türk bankacılık sektör ortalamasının oldukça altındaki seviyesinin devam ettirilmesi aktif kalitesine katkı sağlamaktadır. Buna mukabil, kurumsal kredilerdeki yüksek risk konsantrasyonu ve grup içi firmalara kullandıran kredilerin oransal olarak son iki yılda önemli ölçüde azaltılmasına karşın göreceli yüksekliği faaliyet etkinliğini sınırlama potansiyeli taşımaktadır.

Bankanın düşük seviyedeki sorunlu alacak oranı, sektör ortalamalarının üzerindeki büyüme performansı, artan öz kaynak ve aktif karlılık seviyesi, yurtiçi ve yurtdışı piyasalara erişim gücü ve borçlanma kapasitesi, alternatif dağıtım kanalları sayesinde geniş ve artan müşteri tabanı, yasal düzenlemeler ile uyumlu sermaye yeterlilik düzeyi ve 2017 yılı ilk çeyreğe ilişkin güçlü sonuçlar derecelendirme notlarının teyidi ile uzun vadeli ulusal notun görünümünün JCR-ER tarafından yukarı yönlü revize edilmesinin ana girdileri olmuştur. Ayrıca banka bonusu ihracı suretiyle elde edilen kaynaklar banka bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. Bu kapsamda İhraç edilmiş ve edilecek bonoların bankanın diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için Bankanın kurumsal yapısının notları ihraç rating'ini de temsil etmektedir. Önümüzdeki dönemde bankanın kredi risk konsantrasyonunu azaltmaya dönük faaliyetleri, içsel kaynak yaratma düzeyi, karlılık göstergeleri, sermaye yeterlilik tabanı ve likidite rasyoları, aktif kalitesi, pazar payı ve sektörel gelişmeler, firmanın not ve görünümdeki değişiklikleri belirleyici unsurlar olarak JCR-ER tarafından yakından izlenecek hususlar arasında yer alacaktır.

JCR-Eurasia olarak, ortaklarından ve sistemsel yapılanmalardan destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Bankanın büyüme projeksiyonları, alternatif fon kaynaklarına ulaşma becerisi, içsel kaynak yaratma kapasitesi ve yenilikçi ürün sunma kabiliyeti dikkate alınarak, faaliyetlerin bu yönde devam ettirilmesi ve piyasa koşullarının bu haliyle devam etmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR-Eurasia notasyonu içerisinde, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin desteklenme notu Bankanın içerisinde bulunduğu Çalık Grubunun operasyonel desteği ve gerektiğinde sermayelendirme isteği dikkate alınarak (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 iletişime kurulabilir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Yönetim Kurulu