

“

**JCR**  
**Eurasia Rating,**  
**Şekerbank T.A.Ş.’nin**  
**gözden geçirilme**  
**sürecinde;**

Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal  
Notlarını ‘AA- (Trk)’ ve  
‘A - 1+(Trk)’ olarak  
teyit etti.

Notlara ilişkin görünümle  
ise ‘**Negatif**’ olarak  
belirledi.

”

## NOTLAR

		Uzun	Kısa
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Türk Parası	BBB-	A-3
	Görünüm	Negatif	Negatif
		Negatif	Negatif
İhraç Notu	-	-	
Ulusal	Ulusal Not	AA- (Trk)	A-1+ (Trk)
	Görünüm	Negatif	Negatif
		Negatif	Negatif
	İhraç Notu	-	-
Desteklenme Notu	3	-	
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-	

Sektör: Bankacılık  
Rapor Tarihi: 27/09/2018  
**Analist(ler)**  
Şevket GÜLEÇ  
+90 212 352 56 73  
sevket.gulec@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması

### İstanbul – 27 Eylül 2018

JCR-Eurasia Rating Şekerbank T.A.Ş.’yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘AA- (Trk)’, Kısa Vadeli Ulusal Notunu ‘A-1+ (Trk)’ olarak teyit etmiş, görünümlemlerini ise “Negatif” olarak revize etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan ‘BBB-’ olarak, görünümlemlerini ise “Negatif” olarak teyit etmiştir.

60 yılı aşkın faaliyet geçmişi ve ulusal düzeyde yayılmış şube ağıyla yerel özellikleri ve ihtiyaçları dikkate alarak KOBİ, esnaf, küçük işletme ve tarım bankacılığında yaygın bir müşteri tabanına sahip olan orta ölçekli Şekerbank T.A.Ş., sermaye piyasaları factoring, leasing, mortgage ve sigortacılık alanlarında istigal eden iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile birlikte entegre bir finansal kuruluştur. Bir önceki yılın aksine 2017 yılındaki güçlü aktif büyümesi sayesinde aktif büyüklüğü bakımından Türkiye’nin en büyük 14. bankası olmuştur. Özellikle son üç yılda, aktif ve öz kaynak getirisi bakımlarından sektörel ortalamaların oldukça altında performans gösteren bankanın 2018 yılı ilk yarısında da zayıf karlılık performansını devam ettirmiştir. Gelir yaratma gücünü ve kabiliyetini koruyan bankanın sektör ortalaması üzerindeki net faiz marjlarına karşın operasyonel giderlerin toplam giderler içerisindeki payının sektör ortalamalarının oldukça üzerinde olması ve yüksek provizyon giderleri banka karlılığını önemli ölçüde baskılamaktadır. Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu, yasal düzenlemeler ile uyumlu olup, gerek BDDK düzenlemeleri ve Kredi Garanti Fonu kapsamında verilen krediler gerekse temin edilen sermaye benzeri krediler sayesinde bir önceki yıla kıyasla artış göstermesine karşın sektör ortalamasının altındaki seviyesini sürdürmüştür.

Bankanın sorunlu kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı bankacılık sektörü ortalamalarının oldukça üzerinde olmasına karşın 2017 yılında ciddi bir iyileşme göstermiş, 2018 yılı ilk yarısında sınırlı iyileşme devam ettirmiştir. Geleneksel olarak sektör ortalamalarının altındaki sorunlu krediler karşılık ayrılmasına karşılık, TFRS 9’un 1 ocak 2018 yılından itibaren uygulanmaya başlanması neticesinde sorunlu krediler için ayrılan karşılık oranlarında önemli oranda artış olmuş ve sektör ortalamasının üzerine çıkmıştır. Sektörel düzeyde ortalama vadesi 3 ayın altında olan mevduat yapısının sebep olduğu vade uyumsuzluğu ve likidite yönetimi üzerinde yarattığı baskı aynı şekilde Şekerbank için de geçerlidir. Kaynak yapısı itibarıyla sektöre paralellik arz eden Şekerbank, yurtdışından çeşitli yabancı fon kaynaklarından sağladığı fonlar ile kaynak yapısını çeşitlendirmekte, likidite yönetimine katkı sağlamakta ve uluslararası entegrasyonunu artırmaktadır.

Bankanın zayıf karlılığının devam etmesine karşın, aktif kalitesinde, 2016 yıl sonuna kıyasla 2017 yılında ve 2018 yılının ilk yarısında bir bozulma olmaması, sermaye yeterliliği rasyosundaki iyileşme ve gelir yaratma gücünü koruması dikkate alınarak, Uzun ve Kısa vadeli vadeli Ulusal notları teyit edilmiştir. Diğer taraftan, faiz hadlerindeki yüksek artış ve TL’nin temel yabancı paralar karşısındaki yüksek değer kaybı, yurtdışı borçların yenilenmesindeki zorluklar ve borçlanma maliyetlerindeki artış, reel kesim firmalarının borç ödeme kapasitesindeki ciddi aşınma, yüksek enflasyon ve geleceğe dönük büyüme oranlarındaki önemli orandaki düşüş nedeniyle ekonomik aktivitelerdeki azalışın önümüzdeki dönemde banka karlılık seviyeleri ile aktif kaliteleri üzerinde yaratacağı aşınma dikkate alınarak, Bankanın Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarının görünümünü “Negatif” olarak aşağı yönlü revize edilmiştir. Bankanın ortaklık yapısı, bilanço kompozisyonu, sermaye yeterliliği, uluslararası piyasalara erişim ve fon temin etme gücü, içsel kaynak yaratma gücü ve yaratılan kaynakların bünyede tutulması, KOBİ kredileri portföyü, uluslararası finansal kuruluşlar ile işbirliği ve enerji verimliliğini artırmaya dönük projelerin finanse edilmesine destek olması ve risk iştahı ile kurumsal yönetim uygulamaları dikkate alınarak, uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu ülke notu tavanı olan BBB- olarak teyit edilmiştir.

Banka’nın mevcut sermayeleşme ve likidite düzeyi ile bilanço kompozisyonu, makroekonomik göstergelerdeki dalgalanmalar ile arizi ve yumuşak sistemik risklerin yaratacağı kayıpları karşılayacak seviyede olmakla birlikte, ekonomik aktivitelerin beklenenden daha sert düşüş göstermesi, fon kaynaklarına ulaşımındaki zorlukların artması, batık ve yeniden yapılandırılmış kredilerdeki ciddi artış, bankacılık sektörüne sistemik bir destek ihtiyacı doğurma potansiyeli içermektedir.

Banka ortaklarının mali gücünün seviyesi ve ihtiyaç halinde Bankayı destekleme arzusu (3), Bankanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (AB) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (AB) ve Destek kategorisindeki (3) notları JCR-Eurasia Rating’in notasyon sisteminde sırasıyla ‘Yüksek’ ve ‘Yeterli düzey’ i işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn. Şevket GÜLEÇ ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**  
Yönetim Kurulu