

“

**JCR  
Eurasia Rating,**

**Türkiye Halk Bankası  
A.Ş.’nin gözden  
geçirilme sürecinde;**

Uzun ve Kısa Vadeli  
Ulusal Notlarını ‘AAA  
(Trk)’ ve ‘A - 1+(Trk)’,  
görünümlerini ise  
‘Stabil’ olarak teyit  
etti.

”

## NOTLAR

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

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 31/10/2018

**Analist(ler)**

Şevket GÜLEÇ

+90 212 352 56 73

sevket.gulec@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması İstanbul – 31 Ekim 2018

JCR-Eurasia Rating Türkiye Halk Bankası A.Ş.’yi periyodik gözden geçirme sürecinde en yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu “AAA (Trk)”, Kısa Vadeli Ulusal Notunu “A-1+ (Trk)” olarak, görünümünü ise “Stabil” olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavani olan “BBB-“ olarak, görünümünü ise “Negatif” olarak teyit etmiştir.

1933 yılında esnaf ve sanatkarları desteklemek ve ulusal ekonominin gelişimine nitelikli katkı sağlamak üzere kurulan Halkbank misyonu doğrultusunda, kar ve verimlilik odaklı küresel bir vizyonla 80 yıldır faaliyetlerine kesintisiz devam etmektedir. İncelenen dönemde sektör ortalamasının üzerinde büyüme gösteren ve sistemik açıdan ulusal önemli olan Halkbank 1,000’e yakın şube ağı, gelişmiş alternatif dağıtım kanalları ve güçlü teknolojik altyapısı yanında iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile entegre bir finansal kuruluş olarak esas bankacılık faaliyetlerinin yanında faktöring, portföy yönetimi, leasing, menkul kıymetler, bireysel emeklilik ve sigortacılık alanlarının tümünde hizmet vermektedir. Yurt içinde geniş bir alana yayılan faaliyetleri yanında Kuzey Kıbrıs, Hollanda, Sırbistan ve Makedonya’da faaliyet göstermektedir.

2017 yılındaki güçlü büyüme performansı bankayı mevduat, kredi ve aktif büyüklüğü bakımından Türkiye’nin sırasıyla en büyük 3. 4. ve 5. büyük bankası konumuna yükseltmiştir. Son iki yıllık süreçte gerek Bankanın gerekse Türk Bankacılık sektörünün özkaynak ve aktif karlılık seviyeleri artış göstermesine karşın bankanın aktif karlılık seviyesi sektör ortalamasının altında kalmıştır. Buna mukabil özkaynak karlılığı ise 2017 yılında sektör ortalamasının üzerine çıkmıştır. Net faiz marjındaki daralma devam etmesine karşın net faiz gelirlerindeki büyüme yanında ücret ve komisyon gelirlerindeki çok güçlü büyüme bankanın karlılık seviyesine katkı sağlamaktadır. Faaliyet giderleri/ortalama varlık tutarları rasyosunun sektör ortalamalarının altında sürdürülmesi bankanın verimliliğini ve etkinliğini ortaya koymaktadır. Yararlanan içsel kaynakların çok büyük bir bölümünün bünyede bırakılması suretiyle öz kaynak yapısını sürekli olarak destekleyen Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu, yasal düzenlemeler ile uyumlu olup, gerek BDDK düzenlemeleri ve Kredi Garanti Fonu kapsamında verilen krediler gerekse temin edilen sermaye benzeri kredi sayesinde 2017 yılında bir önceki yıla kıyasla artış göstermesine karşın sektör ortalamasının altındaki seviyesini sürdürmüştür. Bankanın kredi büyümesini destekleyecek ilave sermaye ihtiyacı, 2018 yılı Temmuz ve Eylül aylarında gerçekleştirilen ve toplam 4,930mn TL’lik 10 yılvadeli sermaye benzeri tahvil ihracı ile desteklenmiştir. Böylece 2017 yılında gerçekleştirilen sermaye benzeri tahvil ihracı ile toplam katkı sermaye tutarı 5,930mn TL’ye ulaşmıştır. Sektörel düzeyde ortalama vadesi 3 ayın altında olan mevduat yapısının sebep olduğu vade uyumsuzluğu ve likidite yönetimi üzerinde yarattığı baskı aynı şekilde Halkbank için de geçerlidir.

Bankanın yerel para ağırlıklı bilanço kompozisyonu, kobi ve bireysel ağırlıklı konsantrasyonu düşük kredi portföyünün varlığı yanında seçici ve risk odaklı kredi büyümesi politikası sayesinde, Bankanın NPL rasyosu, sektör ortalamasının oldukça altındaki seviyesini 2017 yılında ve 2018 yılın ilk yarısında da sürdürmüştür. Sektör genelinde bir kısım tasfiye olunacak alacakların satışa konu edilerek veya aktiften silinerek elden çıkarılması ve NPL oranlarının düşürülmesinin sağlanması yaygın bir uygulama olmakla birlikte, Halkbank önceki yıllarda olduğu gibi 2017 sonu ve 2018 ilk yarısı itibarıyla de herhangi bir sorunlu alacak satışı ya da aktiften silme işlemi gerçekleştirilmemiştir. Sektördeki satış yapılmış veya elden çıkarılan sorunlu krediler portföyünün büyüklüğü dikkate alındığında, Bankanın NPL oranının sektör ortalamasının oldukça altındaki seviyesinin devam ettiği ve bu yönüyle sektörden olumlu ayrıştığı görülmektedir. Diğer taraftan, yakın coğrafyadaki jeopolitik risklerden kaynaklanan durumun devam etmesi, faiz hadlerindeki yüksek artış ve TL’nin temel yabancı paralar karşısındaki yüksek değer kaybı, FED’in faiz artırımına ve para emisyonunu kısımlaya yönelik politikalarının devamının borçlanma maliyetlerindeki üzerindeki yarattığı baskı, 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 aşınma yaratacağı beklenmektedir. Buna mukabil, varlıklarının fonlamasının uygun finansman dengelerine dayanması ve kredi değerliliğinde ciddi zayıflama emarelerinin olmaması ve güçlü kamu desteği Uzun vadeli ulusal Notların “AAA (Trk)” olarak teyit edilmesinin ana nedenidir. Bankanın uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu; uluslararası fon kaynaklarına erişim gücü, ortaklık yapısı, yurtdışı faaliyetleri, aktif ve öz kaynak karlılığı, sermaye yeterliliği oranı, yaygın mevduat yapısı, ülke geneline dağılmış durumdaki şube ağı, aktif büyüklüğü ve kompozisyonu, küresel ve yerel faktörlerden kaynaklanan politik ve ekonomik risklerin Banka bilançosu üzerine olası etkileri dikkate alınarak, ülke notu tavani olan “BBB-“ olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, ABD’nin uyguladığı ambargo kapsamında yasaklı olan ülke ve kişilerle geçmişte yapılan ticari işlemlere ilişkin olarak, Bankanın eski bir yöneticisinin yargılandığı davadaki hukuki süreç henüz sonuçlanmamıştır. Banka davaya taraf olmadığı gibi hakkında alınan herhangi bir karar da yoktur. Söz konusu davadan ayrı olarak, ABD tarafından bankanın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyecek bir karar alınması yanında, 2018 ilk yarıda bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla karlılık göstergelerindeki aşınmanın yılın geri kalan bölümünde de devam etme olasılığı yakından takip edilecek öncelikli hususlar arasındadır.

Mevcut hissedarlık yapısı ve hisselerinin önemli bir kısmı halka açık olan Halkbank’ın ülke ekonomisi ve finansal piyasalar içindeki rolü ve yeri, yüksek aktif kalitesi, yurt içinde ve dışında bono ihraçları suretiyle çeşitlenen kaynak yapısı, bilanço kompozisyonu içerisinde menkul kıymetler payının sürekli olarak azalması suretiyle finansal aracılık faaliyetlerinde iyileşme, korunan iç kaynak yaratma kapasite ile genişleyen şube ağı ve bölgesel bir güç olma yolunda kat edilen mesafeler dikkate alındığında Halk Bankası’nın ‘Desteklenme’ ve ‘Ortaklardan Bağımsızlık’ notları, JCR Eurasia Rating notasyon sistemi içinde, en yüksek seviyeyi temsil eden sırasıyla (1) ve (A) notuna karşılık gelecek şekilde belirlenmiştir.

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