

“

**JCR  
Eurasia Rating,**

**Albaraka Türk  
Katılım Bankası  
A.Ş.’nin**

Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu  
**‘AA (Trk)’ dan ‘AA-  
(Trk)’ya** revize etmiş  
görünümünü ise “Negatif”  
olarak belirlemiştir.

Uluslararası Yabancı Para  
Notu’nu ise **‘BBB-’olarak,**  
görünümünü ise **‘Negatif’**  
olarak teyit etmiştir.

”

## 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
	İhraç Notu	-	-
	Desteklenme Notu	3	-
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-	-

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 07/05/2019

**Analist(ler)**

Şevket GÜLEÇ

+90 212 352 56 73

sevket.gulec@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması İstanbul – 07 Mayıs 2019

JCR Eurasia Rating, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.’ni gözden geçirme sürecinde, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu “**AA (Trk)**” dan “**AA- (Trk)**” ya revize etmiş, görünümünü ise “**Negatif**” olarak belirlemiştir. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise “**BBB-**” olarak, görünümünü ise “**Negatif**” olarak teyit etmiştir.

Türkiye’deki faizsiz bankacılığın ilk ve öncü temsilcilerinden Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 2018 yılında aktif, mevduat ve kredi artışı bakımından hem Türk Bankacılık hem de Katılım Bankacılığı Sektörünün altında kalmıştır. Buna karşın, öz kaynak büyümesi 2018 yılı ilk çeyreğinde, İrlanda Borsasına kote, Basel III ile uyumlu, hisse senedine dönüştürülebilir ve süresiz 205mn USD tutarında Sukuk ihracı suretiyle sağlanan ilave ana sermayenin katkısıyla sektör ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir. Bankanın kar, daralan net kar payı marjı yanında gerek sorunlu krediler için ayrılan karşılıklardaki artış gerekse satış amaçlı gayrimenkullerin değer düşüş karşılıklarındaki artış sayesinde bir önceki yıla nazaran önemli ölçüde düşüş göstererek sektörden negatif yönlü olarak ayrılmış ve bir önceki yıl olduğu gibi sektör ortalamalarının altındaki seyirini sürdürmüştür. Bankanın sermaye yeterlilik oranı bir önceki yıla kıyasla, düşüş gösterse de yasal düzenlemeler ile öngörülen sınırdan oldukça üzerindeki seviyesini devam ettirmiştir. Diğer taraftan, sermaye benzeri kredilerin sermaye yeterliliği içerisindeki payının yüksek olması ve dahi sektör ortalamalarının üzerinde olması bankanın Tier 2 sermaye bağımsızlığına işaret etmekte olup bu tür sermayenin bankanın olası zarar kayıplarını karşılama özelliği bulunmamaktadır.

Bankanın sorunlu krediler oranı, sorunlu alacak satışına rağmen 2018 yılında önemli ölçüde artış göstermiş olup, bir önceki yıl olduğu gibi sektör ortalamalarının oldukça üzerindeki seviyesini sürdürmüştür. Bankanın ayrılmış olduğu özel karşılıkların sorunlu kredileri karşılama seviyesi bir önceki yıla kıyasla düşüş göstermiştir. Bankanın sorunlu krediler için ayrılmış olduğu özel karşılık oranı sektör ortalamalarının oldukça altındadır. Ayrıca, bankanın kurumsal kredilerdeki yüksek risk konsantrasyonu artarak devam etmektedir. Yüksek NPL oranı yanında düşük karşılık ayırma oranı ve yüksek kredi konsantrasyonu banka varlık kalitesini baskılamaktadır. Katılım Bankacılığı modelinin doğası gereği faaliyet dönemlerinde oluşan kar ya da zararların fon sahipleri tarafından paylaşılması bankanın risk konsantrasyonunu ve dolayısıyla bankanın öz kaynaklarına yansıtacak olan riskleri sistemik olarak bir miktar dengeleyici etki yaratmaktadır.

Sektördeki ana fonlama kaynağı durumundaki mevduatın ortalama vadesinin 3 aydan kısa olması banka için de geçerli olup likidite yönetimi üzerinde baskı oluşturmakla birlikte kredi mevduat oranının sektör ortalamalarının altında olması ise katkı sağlamaktadır. Türk Lirasının yabancı paralar karşısında yaşadığı sert değer kaybı ve yüksek volatilité ile reel kesim şirketlerin borç ödeme kapasitesindeki önemli ölçüdeki aşınma, fon maliyetlerindeki artış, ekonomik aktivitelere yavaş seyrin ve düşük büyüme beklentileri yanında politik ve jeopolitik risklerden kaynaklanan yüksek belirsizlik düzeyi önmüzdeki dönemde sorunlu kredilerdeki artış beraberinde artan karşılık gideri ve daralan faiz marjları hem sektörün, hem de bankanın aktif kalitesinde ve karlılık seviyesi üzerinde baskı yaratacağı beklenmektedir. NPLs artışı ve aktif kalitesindeki bozulma, düşük karlılık, yeterli seviyesine karşın sermaye yeterlilik oranındaki düşüş ve pazar kaybı Bankanın uzun vadeli ulusal notunun aşağı yönlü revize edilmesinin ana girdileri olmuştur. Ekonomik aktivitelere karşı daralma, zayıf kredi talebi, bankanın azalan risk iştahı, artan politik belirsizlikler ve gerek bireylerin gerekse firmaların borç ödemeye gücündeki ciddi zayıflama önmüzdeki dönemde NPL oranının daha da yukarı seviyede oluşacağı beklentisi, bankanın uzun ve kısa vadeli ulusal notlarının görünümünün aşağı yönlü revize edilmesinin temel gerekçelerini oluşturmaktadır. Önmüzdeki dönemde bankanın aktif kalitesi, sorunlu krediler portföyündeki değişimler ve sorunlu kredilerden portföyünden yapılacak tahsilatlar ve karlılık göstergeleri yakından takip edilecek hususlar arasında olacaktır.

Bankanın ortaklık yapısı, faizsiz bankacılıktaki pazar payı, sermaye yeterliliği, varlık-yükümlülük bileşimi, öz kaynak ve aktif karlılık seviyesi, içsel kaynak yaratma gücü ve yaratılan kaynakların büyük bir bölümünün bünyede bırakılması, uluslararası piyasalara erişim gücü ve uzun vadeli fon sağlama gücü, mevcut ekonomik konjonktürün sunduğu risk ve fırsatlar ile kurumsal yönetim ilkeleri uyum düzeyi ve uygulamaları dikkate alınarak, uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu ülke notu tavanı olan BBB- olarak teyit edilmiştir.

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.’nin ortaklarından ve sistemsel yapılanmalardan destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, bankanın bilanço kompozisyonu, fon kaynaklarına ulaşma becerisi, içsel kaynak yaratma kapasitesi, risk iştahı ve yönetimin riskleri yönetme becerisi dikkate alınarak, piyasa koşullarının bu haliyle devam etmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR-Eurasia notasyonu içerisinde, Bankanın desteklenme notu, ana hissedarı Albaraka Banking Grup’un mali gücünün seviyesi ve gerektiğinde sermayelendirme isteği dikkate alınarak **(3)** ve ortaklardan Bağımsızlık notu ise **(AB)** olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki **(AB)** notu JCR Eurasia Rating’in notasyon sisteminde “**Yüksek**” düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlülüklerini rahat bir şekilde yerine getireceğini gösterirken, destek kategorisindeki **(3)** notu da dış destek ihtimalinin “**Yeterli**” seviyede olduğunu göstermektedir.

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