

“

JCR
Eurasia Rating,

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
ve bağlı ortaklıklarının
konsolide yapısını

gözden geçirerek

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu
'AAA (Trk)',

Uluslararası Yabancı Para
Notu'nu ise **'BBB-'** olarak
teyit etti.

Ulusal Notlara ilişkin
görünümleri **'Stabil',**

Uluslararası Notlara ilişkin
görünümleri ise ülke notu
görünümüne paralel **'Negatif'**
olarak belirledi.

”

NOTLAR

		Uzun	Kısa	
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3	
	Yerel Para	BBB-	A-3	
	Görünüm	YP	Negat.	Negat.
		TP	Negat.	Negat.
Ulusal	Ulusal Not	AAA (Trk)	A-1+ (Trk)	
	Görünüm	Stabil	Stabil	
	Desteklenme Notu	1	-	
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A	-	

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 11/10/2019

Analist(ler)

Gökhan İyigün

+90 212 352 56 73

gokhan.iyigun@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 11 Ekim 2019

JCR Eurasia Rating, “T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide yapısını” gözden geçirerek, yatırım yapılabilir kategorisindeki Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'AAA (Trk)'** ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu **'A-1+'** olarak teyit etti, Ulusal Notlara ilişkin görünümünü **'Stabil'** olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan **'BBB-'** olarak teyit etti, görünümünü yine ülke notu görünümüne paralel **'Negatif'** olarak belirledi.

Ulusal bankacılığın ilk örneği olarak kurulan **T.C. Ziraat Bankası A.Ş.** 156 yıllık faaliyet geçmişi ile Türk Bankacılık Sektörü'nün en eski bankalarından biridir. İş modeli dönüşüm süreci ile birlikte Banka, 2011'den bu yana krediler güdümlü olarak ortalamaların üzerinde büyüyerek finansal aracılık işlevini geliştirmiş, sektöre öncülük eden yaygın şube ağı ve özellikle volatil piyasa dönemlerinde üst seviyede güven telkin eden sahiplik yapısıyla oluşturduğu, kredi büyümesine büyük oranda eşlik eden yaygın mevduat tabanı ile yarattığı rekabet avantajını, değişen piyasa koşullarının ihtiyaçları paralelinde şekillenen ve artan ürün ve hizmet çeşitliliği, tarım sektörü başta olmak üzere tüm sektörleri ve her ölçekten firma ve bireyleri içeren geniş müşteri tabanı, iştirakleri/bağlı ortaklıklarının portföy yönetimi, leasing, aracı kurum, bireysel emeklilik, sigortacılık, katılım bankacılığı, gayrimenkul yatırım ortaklığı ve girişim sermayesi faaliyetlerini içeren ve giderek genişleyen entegre bir finansal hizmet sağlayıcı konumu ve 9 uluslararası iştirak banka, 23 yurt dışı şube ve 1 temsilcilikten oluşan 18 ülkedeki uluslar arası ağı ile pekiştirerek faaliyetlerine devam etmektedir.

Varlık büyüklüğü, kredi hacmi, mevduat tabanı, öz kaynakları, net karı ve yaygın şube ağıyla sektöre liderlik etmeye devam eden Banka, TL'sinde yaşanan değer kaybı ve zayıf seyreden ekonomik faaliyetlere bağlı olarak artan fonlanma maliyetleri ve reel sektör firmalarının baskılanan borç ödeme kabiliyetleri neticesinde özellikle 2018 ikinci yarısından sonra finansman sağlayıcıların risk iştihının azaldığı dönemde ortalamaların üzerinde büyümesini devam ettirerek pazar etkinliğini daha da yükseltmiş, sektör genelindeki yapısal borç/alacak vade uyumsuzluğuna bağlı olarak göreceli daha yüksek seviyede yaşanan baskı ve sektör genelindeki aktif kalitesinde meydana gelen bozulmaların öz kaynaklar üzerinde yaratabileceği tahribat riskini absorbe etme gücündeki azalmayla birlikte karlılık göstergelerinin ortalamaların üzerinde süregelen konumlanmasını devam ettirmiştir. Tahsil kabiliyetini yitirmiş bir kısım alacakların varlık yönetim şirketlerine satışa konu edilerek elden çıkarılması ve neticesinde NPL oranlarının düşürülerek varlık kalitesinin yükseltilmesi sektör genelinde yaygın bir uygulamadır. Yapılan yasal düzenlemelerle kamu hissedarlı bankalara da bu hak tanınmış olmakla birlikte Ziraat Bankası, önceki yıllarda olduğu gibi herhangi bir sorunlu alacak satışı gerçekleştirilmemiş olmasına rağmen ortalamaların oldukça altındaki NPL oranı ile sektörden pozitif yöndeki ayrışmasını sürdürmüştür. Risk ağırlıklı varlıklardaki sektör ortalamaların üzerindeki artışın bir sonucu olarak baskılanan ve ortalamaların altındaki konumunu sürdüren Banka'nın yılsonu sermayeleşme seviyesi, tamamı kamuya ait hissedarlık yapısı ve içinde bulunduğumuz yıl içinde SYR hesaplamasında dikkate alınan yurtdışı borçlanma aracı ihracı da dikkate alındığında, yurtiçi veya global piyasalar kaynaklı oluşabilecek arızı ve beklenmedik risk faktörlerinin olumsuz etkilerini absorbe edebilecek ve minimum yasal gereklilikleri karşılayabilecek düzeyini korumuştur. Bu kapsamda, hissedarlık yapısı, bilanço kompozisyonu, sermaye yeterliliği, uluslararası piyasalara erişim ve dış kaynak yaratma kabiliyeti, geniş mevduat tabanı ve kredi portföyü ile etkin risk ve kurumsal yönetim uygulamaları dikkate alınarak, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal notları **'AAA (Trk)'**, Uzun Vadeli Ulusal notları ise ülke notu tavanı olan **'BBB-'** olarak teyit edilmiştir.

Ülke ekonomisi ve finansal piyasalar içindeki rolü, hissedarlık yapısı ve bağlı olunan kamu otoritesi, korunan aktif kalitesi, devam eden kaynak yapısı çeşitliliği, finansal aracılık faaliyetlerinde süregelen iyileşme, yaygın şube ağı ve networku ile ulaştığı finansal hizmet çeşitliliği ve sermayeyi destekleyici uluslararası ihracı dahilinde Ziraat Bankası'nın **'Desteklenme'** ve **'Ortaklardan Bağımsızlık'** notları, **JCR Eurasia Rating** notasyon sistemi içinde, en yüksek dereceler olan sırasıyla **(1)** ve **(A)** notuna karşılık gelecek şekilde değerlendirilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi şirketimizin <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kurumumuz analistlerinden Sn. Gökhan İYİGÜN ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu