

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş : ŞEKERBANK T.A.Ş.
Adresi : 19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza No:4 Kat:12 Şişli- İstanbul
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat : **27 EYLÜL 2019 / 131 / 17.00**
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR-Eurasia Rating Şekerbank T.A.Ş.'yi yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA- (Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notunu 'A-1+ (Trk)' dan Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'BBB+ (Trk)' ya, Kısa Vadeli Ulusal Notunu ise 'A-2 (Trk)' ya aşağı yönlü revize etmiş, görünümünü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan 'BBB-' olarak, görünümünü ise "Negatif" olarak teyit etmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB- (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB- (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: BBB+ (Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-3 (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: A-3 (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-2 (Trk)/(Stabil görünüm)
Desteklenme Notu	: 4
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

60 yılı aşkın faaliyet geçmiş 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 faktoring, leasing, mortgage ve sigortacılık alanlarında istigal eden iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile birlikte entegre bir finansal kuruluştur. Bankanın varlık ve kredi büyüklükleri gerek 2018 yılında gerekse 2019 ilk yarında artış göstermemiş olup, aktif büyüklüğü bakımından üç basamak gerileyerek 2018 yılında Türkiye'nin en büyük 17. bankası olmuştur. Özellikle son dört yılda, aktif ve öz kaynak getirisi bakımlarından sektörel ortalamaların altında performans gösteren bankanın 2019 yılı ilk yarısında da zayıf karlılık performansını devam etmiş ve daralan net faiz marjı yanında artan karşılık giderleri nedeniyle zararlar karşılaşmıştır. Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu yasal düzenlemeler ile uyumlu olmakla birlikte 2019 ilk yar itibariyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun önerdiği asgari seviyeye yaklaşmış olup, sektör ortalamasının altındaki seviyesini sürdürmüştür.

Bankanın sorunlu kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı bankacılık sektörü ortalamalarının üzerinde olup, 2018 yılında kur ve faiz cephesinde yaşanan sert hareketler, ekonomik aktivitelerin daralması ve kredi borçlularının borç ödeme kapasitesinde aşınma neticesinde 2019 yılı ilk yarısında da sorunlu kredilerde artış ve aktif kalitesindeki bozulma devam etmiştir. Diğer taraftan 2018 yılı ve akabinde sorunlu krediler için ayrılan karşılık oranları önemli oranda artmış 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 itibariyle sektöre paralellik arz eden Şekerbank, yurtdışından çeşitli yabancı fon kaynaklarından sağladığı fonlar ile kaynak yapısını çeşitlendirmekte, likidite yönetimine katkı sağlamakta ve uluslararası entegrasyonunu artırmaktadır. Yurt dışı fon kaynaklarının maliyetlerindeki artış ve fon kaynaklarına ulaşmadaki zorluklar toplam kaynaklar içerisinde mevduatın payını yukan itmiştir.

Düşük büyüme performansı, zayıf ekonomik aktivite, reel kesim firmalarının borç ödeme kapasitesindeki ciddi aşınma ve yakın izlemedeki kredilerin toplam krediler içerisindeki oranı dikkate alındığında aktif kalitesindeki bozulmanın önümüzdeki dönem de devam edeceği beklentisi, düzenlemeler ile uyumlu olmasına karşın sermaye yeterliliği oranındaki gerileme ve sektör ortalamalarının altındaki düşük özkaynak ve varlık getirisi ve 2019 yılı ilk yarında da zarar üretmesi dikkate alınarak Bankanın Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notları sırasıyla 'AA- (Trk)', ve 'A-1+ (Trk)' dan 'BBB+ (Trk)' ve 'A-2 (Trk)' ye aşağı yönlü revize edilmiştir. Banka'nın mevcut sermayeleşme ve likidite düzeyi ile bilanço kompozisyonu, makroekonomik göstergelerdeki arız dalgalanmalar ile yumuşak sistemik risklerin yaratacağı kayıpları karşılayacak seviyede olmakla birlikte, ekonomik aktivitelerdeki canlanmanın beklenen düşük kalması donuk ve yeniden yapılandırılmış kredilerdeki ciddi artış, bankacılık sektörüne sistemik bir destek ihtiyacını da doğurma potansiyeli içermektedir.

Diğer taraftan, bankanın nakit sermaye enjeksiyonuna dönük gayretleri, operasyonel etkinlik ve verimliliği artırmaya yönelik faaliyetler kapsamında son dönemde 21 şubenin kapama veya birleştirme yoluyla azaltılması ve dijital dönüşüm alanında atılan adımlar, FED'in faiz indirimlerinin fonlama maliyetlerindeki baskıyı azaltması ve zayıf da olsa ekonomik aktivitelerdeki canlanma dikkate alınarak, Bankanın Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarının görünümünü "Stabil" olarak belirlenmiştir. Bankanın ortaklık yapısı, bilanço kompozisyonu, sermaye yeterliliği, uluslararası piyasalara erişim ve fon temin etme gücü, KOBİ kredileri portföyü, uluslararası finansal kuruluşlar ile iş birliği 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 ortaklarının mali gücünün seviyesi ve ihtiyaç halinde Bankayı destekleme arzusu (4), Bankanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (B) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (B) ve Destek kategorisindeki (4) notları JCR-Eurasia Rating'in notasyon sisteminde sırasıyla "Yeterli" ve "Sınırlı" düzeyi işaret etmektedir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.



Orhan ÖKMEN **Rafi KARAGÖL**
Yönetim Kurulu Başkanı **Yönetim Kurulu Başkan Vekili**