

“

**JCR
Eurasia Rating,**

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

Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu
‘AA (Trk)’ olarak teyit
etmiş, görünümünü ise
“Negatif” den “Stabil” e
revize etmiştir

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

”

NOTLAR

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

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 09/05/2018

Analist(ler)

Şevket GÜLEÇ

+90 212 352 56 73

sevket.gulec@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması İstanbul – 09 Mayıs 2018

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)”**, Kısa Vadeli Ulusal Notunu **“A-1+(Trk)”** olarak teyit etmiş, görünümünü ise **“Negatif”** den **“Stabil”** e revize etmiştir. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise **“BBB-”** olarak, görünümünü ise **“Stabil”** olarak teyit etmiştir.

Türkiye’deki faizsiz bankacılığın ilk ve öncü temsilcilerinden Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 2017 yılında aktif, mevduat, kredi, öz kaynak ve net kar’ ını makul ölçüde büyütmeyle birlikte büyüme oranları hem Türk Bankacılık hem de Katılım Bankacılığı Sektörünün altında kalmıştır. Düşük komisyon gelirleri yanında yüksek faaliyet giderleri ve artan provizyon giderleri bankanın net kar artışını sınırlandırmıştır. Neticede, bankanın öz kaynak ve aktif karlılık rasyoları bir önceki yıla nazaran sınırlı iyileşme gösterse de bir önceki yıl olduğu gibi sektör ortalamalarının altında kalmıştır. Bankanın sermaye yeterlilik oranı bir önceki yıla kıyasla, 200mn USD tutarlı Basel III kriterlerine uygun sermaye benzeri Sukuk ihracının sermaye yeterlilik hesaplamasına dahil edilmesi sonucu önemli oranda artış göstererek sektör ortalamalarının üzerine çıkmıştır. Sermaye benzeri kredilerin sermaye yeterliliği içerisindeki payının yüksek olması ve dahi sektör ortalamalarının üzerinde olması bankanın Tier 2 sermaye bağımlılığına işaret etmekte olup bu tür sermayenin bankanın olası zarar kayıplarını karşılama özelliği bulunmamaktadır. Diğer taraftan Banka, 2018 yılı ilk çeyreğinde, İrlanda Borsasına kote, Basel III ile uyumlu, hisse senedine dönüştürülebilir ve süresiz 205mn USD tutarında Sukuk ihracı suretiyle ilave ana sermaye (Tier 1) sağlamış olup, bu tutarın sermaye yeterlilik rasyosu hesaplamalarına dahil edilmesi durumunda, halihazırda düzenlemelerin de gerektirdiği seviyenin üzerinde bulunan çekirdek sermaye oranına ilave katkı sağlayarak sermayenin kalitesine katkı sağlayacaktır.

Bankanın sorunlu krediler oranı, kredi büyümesi ve sorunlu alacak satışı suretiyle 2017 yılında sınırlı oranda iyileşme gösterse de bir önceki yıl olduğu gibi sektör ortalamalarının oldukça üzerindeki seviyesini korumuş olup 2018 yılında da sektör ortalamasının üzerindeki seviyesinin devam edeceği beklenmektedir. Bankanın ayırmış olduğu serbest karşılıkların sorunlu kredileri karşılama seviyesi bir önceki yıla kıyasla iyileşme gösterse de hem Katılım Bankacılığı Sektörünün hem de Türk Bankacılık Sektör ortalamasının altındaki seviyesini sürdürmüştür. Ayrıca banka stratejilerinin aksine kurumsal kredilerdeki yüksek risk konsantrasyonu devam etmektedir. 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 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 değer kaybı ve yüksek volatilité ile reel kesim şirketlerin borç ödeme kapasitesindeki aşınma yukarı yönlü riskleri artırmakla birlikte Hükümetin aldığı ekonomiyi ve bankacılık sisteminin rahatlatıcı önlemler karşısında yönde dengeleyici etki oluşturmaya devam etmektedir. Diğer taraftan, yakın coğrafyadaki jeopolitik risklerden kaynaklanan durumun devam etmesi, seçim atmosferine girilmesi, mali disiplini aşındırıcı seçim harcamaları ve FED’in faiz artırımına ve para emisyonunu kısımlaya yönelik politikalarının önümüzdeki dönemde uluslararası fon akımına ulaşımında zorluklar yanında fon maliyetlerini de artırıcı etkisi beklenmektedir.

Banka’nın makul ölçüdeki büyümesini sürdürmesi, sermayeleşme ve likidite düzeyi, esas faaliyetlerinden olan gelir yaratma gücünü koruması ve yaratılan kaynakların büyük bölümün bünyede bırakılması notların teyit edilmesinde esas faktörler olup, gelir projeksiyonları, sermayeleşme seviyesindeki iyileşme ve ilave ana sermaye türü süresiz Sukuk ihracı, karlılık ve NPLs rasyolarındaki sınırlı gelişme dikkate alınarak bankanın uzun ve kısa vadeli ulusal notlarının görünümünün yukarı yönlü revize edilmesinin temel gerekçelerini oluşturmaktadır. Önümüzdeki 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 büyüme dinamikleri, fon kaynaklarına ulaşma becerisi, içsel kaynak yaratma kapasitesi, 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