

“

**JCR  
Eurasia Rating,**

**gözden geçirilme  
sürecinde**

**Şekerbank T.A.Ş.’nin**

Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal  
Notları’nı sırasıyla

**‘BBB (Trk) ve ‘A-3  
(Trk)’ olarak aşağı  
yönlü revize etti.**

Notlara ilişkin görünümüleri  
ise **‘Stabil’** olarak belirledi.

”

## NOTLAR

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

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 30/11/2020

**Analist**

**Başak ERÇEVİK**

+90 212 352 56 73

basak.ercevik@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması İstanbul – 30 Kasım 2020

JCR Eurasia Rating Şekerbank T.A.Ş.’yi yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu “BBB+ (Trk)”dan “BBB (Trk)”ye , Kısa Vadeli Ulusal Notunu “A-2 (Trk)” den “A-3 (Trk)” seviyesine aşağı yönlü revize etmiş, görünümünü ise “Stabil” olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını “B-”, görünümünü ise “Negatif” olarak belirlemiştir.

Türkiye Bankalar Birliği’nin 2019 yıl sonu ve Haziran 2020 sıralamasına göre Türkiye’nin en büyük 17. bankası olan Şekerbank, ulusal çapta yaygın bir şube ağına sahip orta ölçekli bir bankadır. KOBİ ve tarım bankacılığı alanlarında uzun yıllara dayanan faaliyet geçmişi ile geniş bir müşteri tabanına sahip olan Şekerbank, ayrıca, aracılık, faktoring, finansal kiralama, konut finansman sistemi ve gayrimenkul alanlarında faaliyet gösteren iştirak ve bağlı ortaklıklara sahiptir.

Bankanın konsolide varlık ve net kredi büyüklükleri 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla hafifçe gerilerken, 2020 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 2019 yıl sonuna kıyasla artış göstermiştir. İncelenen dönemde, aktif ve öz kaynak getirisi sürekli olarak sektörel ortalamaların altında seyreden Banka’nın Ocak-Eylül 2020 dönemine ait rakamları ise 2019 yıl sonuna kıyasla iyileşme sinyalleri vermektedir. Sektör ortalamalarının üzerinde seyreden Banka’nın net faiz marjı ilk kez 2019 yılında sektör ortalamasının altına inmiştir. Bu bağlamda, net faiz gelirleri gerilerken karşılık giderlerindeki hızlı artış da Banka’nın 2019 yılını net dönem zararı ile kapatmasına neden olmuştur. 2020 yılının ilk 9 aylık döneminde ise faiz giderlerinde, faiz gelirlerine kıyasla daha sert bir geri çekilme ile, Banka’nın net faiz gelirleri yıllık bazda değer artış kaydetmiş ve bu sayede Banka, ilgili dönemi net dönem karı ile tamamlamıştır.

2019 yılında, bankanın sorunlu kredilerinin toplam krediler içerisindeki payı sektör ortalamalarının oldukça üzerine çıkmıştır. 2020 yılının ilk 9 aylık döneminde ise, 2019 yıl sonuna kıyasla, takipteki krediler oranında bir gerileme gözlenmektedir. Sermaye yeterlilik performansı bakımından ise; her ne kadar yasal düzenlemelerin üzerinde olsa da sektör ortalamasının altındaki seyirini devam ettirmiştir. 2020 yılının ilk 9 aylık döneminde ise karlılık göstergeleri ve takipteki krediler oranında olduğu gibi sermaye yeterlilik oranlarında da bir miktar iyileşme söz konusudur.

Banka’nın, 9-26 Kasım 2020 tarihleri arasında gerçekleştirdiği sermaye artırımı süreci ile ödenmiş sermayesi yüzde 60.62 oranında artışla 1 milyar 860 milyon TL’ye yükselmiş olup, söz konusu artışın Banka’nın önümüzdeki dönem büyümesi, karlılığı ve sermaye rasyoları açısından pozitif etkisi olması beklenmektedir.

Sektörün genelinde geçerli olan mevduatın yapısal vade uyumsuzluğu ve kısa vadeli profili Şekerbank için de geçerlidir. Bununla birlikte, inceleme döneminde, yurt dışı fon kaynaklarının maliyetlerindeki artış ve fon kaynaklarına ulaşmadaki zorluklar toplam kaynaklar içerisinde mevduatın payını yukarı itmeye devam etmiştir.

Çin’de ortaya çıkan ve kısa sürede pandemi haline gelen Covid-19 salgını, ülke ekonomilerini yakın zamanda tecrübe edilmemiş belirsizliklerle karşı karşıya bırakmıştır. Bu açıdan, 2020’nin son çeyreği ve akabinde 2021 yılı önemli ölçüde finansal belirsizlikleri barındırmakta olup; bankanın aktif kalitesi, likiditesi, sermaye yeterliliği ve karlılık göstergeleri önümüzdeki dönemde yakından izlenecek faktörler arasında olacaktır.

2019 yılında takipteki kredi oranlarında dikkat çekici yükseliş, karlılık göstergelerinde ciddi bozulma neticesinde zarar ile karşılaşılma, yıllık bazda düşüş kaydeden ve aynı zamanda sektör ortalamasının altında seyreden sermaye yeterlilik rasyosu ile zayıf büyüme performansı; Banka’nın Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notları’nın sırasıyla “BBB+ (Trk)” ve “A-2 (Trk)”den “BBB (Trk)” ve “A-3 (Trk)” seviyelerine aşağı yönlü revize edilmesinin ana girdileri olmuştur. Diğer taraftan, operasyonel verimliliği artırmak için optimizasyon kapsamında 2019 yılında 35 şubenin birleştirilmesi, aktif kalitesini ve sürdürülebilir karlılığı artırmak üzere Banka’nın yürüttüğü Dijital Transformasyon Programı, 2020 yılı içerisinde gerçekleştirilen bedelli sermaye artırımı, 2020 yılının ilk 9 aylık dönemindeki karlılık göstergeleri, varlık büyüklüğü ve varlık kalitesinde görülen toparlanma sinyalleri dikkate alınarak, Bankanın Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarının görünümü “Stabil” olarak belirlenmiştir. Bankanın uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları, JCR Eurasia Rating tarafından ulusal ve uluslararası kredi notlarının uyumlaştırılması için yapılan çalışma, ekonomik aktivitenin önündeki Covid-19 pandemisi kaynaklı kayda değer belirsizlikler ve uluslararası fonlara ulaşımın önündeki potansiyel zorluklar dikkate alınarak “B-”, not görünümüleri ise “Negatif” olarak belirlenmiştir.

Banka ortaklarının mali gücünün seviyesi ve ihtiyaç halinde Bankayı destekleme arzusu (3), Bankanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (B) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (B) ve Destek kategorisindeki (3) notları JCR-Eurasia Rating’in notasyon sisteminde sırasıyla “Yeterli” ve “Sınırlı” düzeyi işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn.Başak ERÇEVİK ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**  
Genel Müdür