

HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR AA-**
Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:
UVUKD Notu: **TR AA-** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: 13.03.2023

İstanbul, 06.03.2024- Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin (Kısaca Halk Leasing veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA- ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak teyit edilmiştir. Şirketin bir kamu bankası olan ortağı Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin (kısaca Halk Bankası) finansman desteği ve şube ağını kullanarak sağladığı sinerji, sektördeki tecrübesi, 2023 yılında sektörün üzerinde işlem hacmi ve net leasing alacak büyümesi, artan karlılık, düşen TGA oranı ve deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen faktörlerdir. 2023 yılında Şirketin azalan özkaynak oranı, finansal performansın peer grup¹ ortalamasının gerisinde kalması ve ilk on müşteri riskinde yoğunlaşma notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını koruyacağı beklentisiyle görünümü durağan olarak teyit edilmiştir.

Halk Bankası'nın Desteği: Halk Leasing, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü bakımından Türkiye'nin üçüncü büyük kamu bankası olan Halk Bankası'nın %100,0 bağlı ortaklığıdır. Şirket, Halk Bankası'nın yurt içindeki 1.081 şubesinin sinerjisini de kullanarak her sektörden kredibilitesi uygun müşterilerde, özellikle KOBİ'lerde yaygınlaşmayı hedeflemektedir. Halk Leasing, sadece Halk Bankası'nın şube altyapısını kullanmakla sınırlı kalmayıp, ortak bankanın fonlama desteğinden ve risk yönetimi uygulamalarından da faydalanmaktadır. Bu çerçevede, kredi derecelendirme notunda, gerek duyulduğu takdirde Halk Bankası'nın Halk Leasing'i destekleme iradesi ve gücünün olduğu kanaati de göz önüne alınmıştır. Ancak, ortak bankanın ABD'de devam eden dava sürecinin nasıl sonuçlanacağına belirsizliği notumuzu baskılayan bir unsur olmaya devam etmektedir.

Yüksek İşlem Hacmi ve Sektörün Üzerinde Artan Net Leasing Alacakları: Halk Leasing'in aktifleşen işlem hacmi, enflasyon üzerinde %158,0 oranında artışla 8,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktifleşen işlem hacmindeki yüksek oranlı artışta, Şirketin sat-geri kirala işlemlerine yeniden başlaması ve filo kiralama şirketlerinin leasing talebinin artması etkili olmuştur. Artan işlem hacmi ile birlikte, Şirketin net leasing alacakları da enflasyonun ve sektörün artış oranının üzerinde %82,5 oranında artış göstermiştir. Toplam aktifler de TL bazında %86,8 oranında artış göstermiştir. Net leasing alacakları toplam aktiflerin %75,1'ini oluşturmakla birlikte, diğer aktifler hesabında yer alan kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar ile kiralama işlemleri için verilen avanslar eklendiğinde söz konusu oran %90,2'ye yükselmektedir.

Leasing Gelirleriyle Artan Net Kar: 2023 yılında artan net faiz marjı ve net leasing alacakları da göz önüne alındığında, Şirketin faiz gelirleri TL bazında %146,6 oranında artarak, 2,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Halk Leasing'in net leasing gelirleri (operasyonel giderler öncesi karı), faiz gelirlerindeki artış ile karşılık giderlerinde yaşanan azalış neticesinde, son altı yılın en yüksek tutarı olarak gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak, ana faaliyet karı da %100,1 artışla 475,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ana faaliyet karına mevduat faiz gelirleri ile TGA'dan tahsilatların da içerisinde yer aldığı diğer gelirler de eklendiğinde, 2023 yılına ilişkin vergi sonrası net kar %79,1 oranında artışla, 383,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin karlılık rasyolarında da artış yaşanmış olmakla

¹ Peer grup olarak; aktif büyüklüğü, net leasing alacakları, özkaynakları, personel ve şube sayısı bakımından Halk Leasing'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak, BNP Paribas Leasing ve Burgan Leasing seçilmiştir.

birlikte, hem sektörün (ROAA:%6,7, ROAE:%67,9) hem peer grubun (ROAA: %5,8, ROAE: %66,2) ortalamalarının altında kalmıştır.

Azalan Özkaynak Oranı: 2023 yılında toplam özkaynaklar %43,7 oranında artmış olup, bu durum Halk Leasing'in kar yedekleri ve net karındaki artıştan kaynaklanmıştır. Şirketin 2024 yılı bütçesinde 400,0 milyon TL nakit sermaye artışı öngörülmektedir. Özkaynaklardaki artış aktiflerdeki artışın altında kaldığı için, Şirketin %12,0'dan %9,3'e gerileyen özkaynak oranı, hem sektörün hem peer grubun ortalamalarının altında yer almıştır.

Sektörün Altında TGA Oranı: 2023 yılında Halk Leasing'in nominal tahsili gecikmiş alacak (TGA) tutarı %5,3 ile sınırlı bir oranda artış göstermiş olup, 2022 yılında 131,7 milyon TL, 2023 yılında ise 45,0 milyon TL tutarında TGA'dan tahsilat yapılmıştır. Buna ilaveten, Şirketin 2022 yılında %5,1 olan TGA oranı, 2023 yılında peer grup ortalamasına yakınsayarak %3,0'a inmiş ve son altı yıl içerisinde ilk defa sektör ortalamasının altına gerilemiştir. 06.02.2023 tarihinde meydana gelen deprem nedeniyle, depremden etkilenen 31 adet müşteriden toplamda 76,4 milyon TL olan alacaklar yeniden yapılandırılmıştır. Buna ilaveten, banka ve diğer finansal kuruluşların yanı sıra leasing sektörünün de yer aldığı finansal yeniden yapılandırma sözleşmelerine konu 3 adet müşteriden toplamda 526,3 milyon TL alacak, Şirketin yeniden yapılandırma politikasına uygun olarak da 4 adet müşteriden 363,9 milyon TL alacak yeniden yapılandırılmıştır. Tüm yeniden yapılandırmaların toplamı 966,6 milyon TL olup, toplam net leasing alacaklarının %9,4'ünü oluşturmaktadır.

2023 yılında Şirketin riski en yüksek ilk on müşterisinin toplam net leasing alacaklarına oranı %43,0 (2022'de %40,1) olup, riski en yüksek olan müşterisinin toplam net leasing alacaklarına oranı ise %11,0'dır (2022'de %7,2). İlk 10 müşteri risk konsantrasyonunun yüksek olduğu düşünülmektedir.

Yönetim Kadrosunun Tecrübesi: 2023 yılında Yönetim Kurulu'nda bir üyede değişiklik olmuş ve bankacılık deneyimi olan yeni bir üye gelmiştir. Mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin finans deneyimi 15 yılın üzerindedir ve her biri Halk Bankası'nda çeşitli üst düzey görevlerde bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Halk Bank kökenli olmaları bankanın desteğini ve banka ile kurulan ilişkileri güçlendirmektedir. Ayrıca, Halk Leasing'in Genel Müdürü, Coşkun Çabuk, 2017 yılından beri Şirketi yönetmekte olup, yönetimin sürekliliği önem arz etmektedir.

Halk Leasing Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2019	2020	2021	2022	2023
Aktif Toplamı	3.243.569	4.170.065	5.278.899	7.297.033	13.634.250
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	-8,5	28,6	26,6	38,2	86,8
Net Leasing Alacakları	2.816.491	3.647.053	4.421.981	5.611.950	10.241.366
<i>TGA Oranı (%)</i>	16,9	13,6	9,8	5,1	3,0
Özkaynak	364.706	419.987	544.082	878.334	1.262.121
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	11,2	10,1	10,3	12,0	9,3
Leasing Gelirleri	322.356	366.211	440.076	794.237	1.958.379
Net Leasing Gelirleri*	-27.445	84.478	136.660	299.024	636.111
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	1,5	3,8	2,7	5,3	7,2
Leasing Faaliyet Karı/Zararı**	-51.299	58.106	104.526	237.571	475.405
Net Kar	9.153	55.281	121.929	214.252	383.787
ROAA (%)	0,3	1,5	2,6	3,4	3,7
ROAE (%)	2,7	16,4	35,8	42,5	49,8

Net Leasing Gelirleri*: Finansal Kiralama Alacaklarından alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları + türev işlem kârı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar

Leasing Faaliyet Kârı/Zararı**: Net leasing gelirleri – Esas faaliyet giderleri

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Müselles Sok. Onur İş Merkezi

No.1/2 Şişli, İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com