

**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: 24.03.2021

**İstanbul, 18.03.2022-** 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 ana ortağı Türkiye Halk Bankası A.Ş.’nin (kısaca Halkbank) finansman desteği ve şube ağını kullanarak sağladığı organik sinerji, sektördeki tecrübesi, 2021 yılında artan karlılığı ve deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen faktörlerdir. 2021 yılında Şirketin sektörün altında büyümesi ile sorunlu alacaklarından kaynaklanan sektörün üzerindeki TGA oranı ve ana ortak Halkbank’ın ABD’de süren davasının belirsizliği notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını koruyacağı beklentisiyle görünümü durağan olarak teyit edilmiştir.

**Halkbank’ın Desteği:** Halk Leasing, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü bakımından Türkiye’nin üçüncü büyük kamu bankası olan Halkbank’ın %100 iştirakidir. Şirket, Halkbank’ın 1.018 şubesinin sinerjisini de kullanarak KOBİ sınıfındaki firmaların ve ihracatçılar ile döviz kazandırıcı hizmetlerde bulunan şirketlerin yatırımlarının finansmanını sağlamayı hedeflemektedir. Şirket, sadece Halkbank’ın şube altyapısını kullanmakla sınırlı kalmayıp, özellikle büyük tutarlı işlemlerde Halkbank’ın fonlama desteğini de almaktadır. Bu çerçevede, Turkrating’in kredi derecelendirme notunda, gerek duyulduğu takdirde Halkbank’ın Halk Leasing’i destekleme iradesi ve gücünün olduğu kanaati de göz önüne alınmıştır. Ancak, ana ortak bankanın ABD’de devam eden dava sürecinin nasıl sonuçlanacağına belirsizliği notumuzu baskılayan bir unsur olmaya devam etmektedir.

**Artan Karlılık ve Özkaynak:** 2021 yılında Şirketin faiz gelirleri %20,2 oranında artmasına rağmen finansman giderlerinin %44,2 artması sonucunda net leasing faaliyetlerinden elde edilen gelirler %15,5 oranında gerilemiştir. Ancak Şirketin net kambiyo işlemleri karının yükselen kurlar nedeniyle 8,5 milyon TL’den 55,4 milyon TL’ye yükselmesi ve TGA’da yer alan müşterilerin gayrimenkul ve/veya ekipmanlarının satışıyla elde edilen tahsilatlar sayesinde karşılıklar hesabının %39,4 oranında azalması sonucu net karı 2,2 kat artış göstermiştir. 2021 yılında net kardaki artışın etkisiyle Şirketin toplam özkaynakları da %29,5 artmış göstermiştir. 2022 yılında Şirket nakit ve iç kaynaklardan karşılanmak üzere ödenmiş sermayesini arttırmayı planlamaktadır.

**Yönetim Kadrosunun Tecrübesi:** Mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin finans deneyimi ortalama 20 yılın üzerindedir ve her biri Halk Bankası’nda çeşitli üst düzey görevlerde bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Halkbank kökenli olmaları bankanın desteğini ve banka ile kurulan ilişkileri güçlendirmektedir.

**Leasing Talebi:** Şirketin işlem hacmi TL bazında %15,1, dolar bazında %37,8 azalış göstermiştir. Şirketin %50,3’ü TL olan net leasing alacaklarındaki %21,2 büyüme, alacaklarının %72’si YP olan sektörün kur artışlarından kaynaklı büyümesinin (%45,3) altında kalmıştır.

**Sektörün Üzerinde TGA Oranı:** Şirketin risk izleme, hukuk ve varlık yönetim bölümlerinin koordineli çalışmasıyla, 2021 yılındaki TGA’daki firmalardan yapılan tahsilatları 42,0 milyon TL’ye yükselmiştir. Söz konusu tahsilatlar nedeniyle, Şirketin nominal TGA tutarı 2020 yılına göre %16,3 düşüş göstermiştir. Azalan nominal TGA tutarı ve brüt leasing alacaklarındaki artışla birlikte Şirketin TGA oranı %13,6’dan %9,8’e gerilemiştir.

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](http://www.turkrating.com)

Halk Leasing Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2017	2018	2019	2020	2021
Aktif Toplamı	2.967.746	3.542.953	3.243.569	4.170.065	5.278.899
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	16,3	19,4	-8,5	28,6	26,6
Net Leasing Alacakları	2.723.888	2.913.192	2.816.491	3.647.053	4.421.981
<i>TGA Oranı (%)</i>	10,0	16,0	16,9	13,6	9,8
Özkaynak	370.024	377.060	364.706	419.987	544.082
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	12,5	10,6	11,2	10,1	10,3
Leasing Gelirleri	197.713	272.064	322.356	366.211	440.076
<b>Net Leasing Gelirleri*</b>	<b>82.128</b>	<b>39.276</b>	<b>-27.445</b>	<b>84.478</b>	<b>136.660</b>
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	2,8	2,9	1,5	3,8	2,7
<b>Leasing Faaliyet Karı/Zararı**</b>	<b>62.516</b>	<b>19.312</b>	<b>-51.299</b>	<b>58.106</b>	<b>104.526</b>
<b>Net Kar</b>	<b>55.444</b>	<b>7.036</b>	<b>9.153</b>	<b>55.281</b>	<b>121.929</b>
ROAA (%)	2	0,2	0,3	1,5	2,6
ROAE (%)	19,7	2,3	2,7	16,4	35,8

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