

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: 06.03.2024

İstanbul, 13.03.2025- 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, 2024 yılında sektörün üzerinde net leasing alacak büyümesi, artan karlılık, büyük bir Grubun riskinin kapatılmasıyla düşen TGA oranı ve deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen faktörlerdir. 2024 yılında Şirketin azalan ana faaliyet karı, karlılık rasyolarının sektör ve 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 2024 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü bakımından Türkiye'nin üçüncü büyük kamu bankası olan Halk Bankası'nın %100,0 bağlı ortaklığıdır. Şirket, Halk Bankası'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla yurt içindeki 1.084 şubesinin sinerjisini de kullanarak her sektörden kredibilitesi uygun müşterilerle çalışmayı, 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 sonuçlanacağını belirsizliği notumuzu baskılayan bir unsur olmaya devam etmektedir.

İşlem Hacmi ve Sektörün Üzerinde Alacak Büyümesi: Halk Leasing, 2024 yılında aktifleşen işlem hacmini %16,1 oranında enflasyon oranının ve sektörün işlem hacmi artış oranının (%42,4) altında artırmıştır. Dolar bazında işlem hacmi ise, %10,4 oranında gerileyerek, 290,7 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Şirket, bu durumun nedeni olarak, makroekonomik dalgalanmaları ve finansmana erişimde yaşanan zorlukları belirtmiştir. Buna rağmen, Halk Leasing, net leasing alacaklarını sektörün üzerinde %26,4 oranında artırarak, pazar payını da %5,5'e yükseltmiştir.

Azalan Ana Faaliyet Karına Rağmen Artan Net Kar: Halk Leasing'in net leasing gelirlerinin %46,1 oranında azalması ve operasyonel giderlerin %50,2 oranında artması neticesinde, ana faaliyet karı %78,6 oranında düşüş göstermiştir. Ana faaliyet karına, 20,5 milyon TL tutarında faiz geliri, 315,6 milyon TL tutarında takip hesaplarında yer alan bir grup müşteriden elde edilen temerrüt geliri ve 151,8 milyon TL tutarında TGA'dan tahsilatlar eklendiğinde Şirketin vergi öncesi net karı 666,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin vergi sonrası net karı da %20,4 oranında artarak, 462,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Halk Leasing'in ROAA rasyosu 2023 yılına benzer seviyede kalırken, ROAE rasyosu %49,8'den %43,2'ye gerilemiştir. Her iki karlılık rasyosu da hem sektörün (ROAE: %48,2, ROAA: %5,7) hem peer grubun (ROAE: %64,1, ROAA: %6,2) ortalamalarının altında yer almıştır.

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, Alternatif Leasing ve Burgan Leasing seçilmiştir.

Sektörün ve Peer Grubun Ortalamalarının Altında TGA Oranı: 2024 yılında Halk Leasing'in nominal TGA tutarı, %22,3 oranında düşüş göstererek, 248,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Söz konusu düşüş, bir Grubun hukuk sürecindeki firmalarından yapılan 531,0 milyon TL tutarında tahsilatla, tüm riskin tasfiye edilmesinden kaynaklanmıştır. 2024 yılında Şirketin TGA oranı, %1,9 ile hem sektörün hem peer grubun ortalamalarının altında yer almıştır.

2024 yılında Şirketin riski en yüksek ilk on müşterisinin toplam net leasing alacaklarına oranı %47,7 (2023'de %43,0) olup, riski en yüksek olan müşterisinin toplam net leasing alacaklarına oranı ise %16,2'dir (2023'de %11,0). İlk 10 müşteride risk konsantrasyonunun yüksek olduğu düşünülmektedir. Bununla birlikte, 2025 yılı için Halk Leasing şubelerindeki personel sayısını artırmak suretiyle, müşteri portföyünü çeşitlendirmeyi ve yükseltmeyi planlamaktadır.

Artan Özkaynaklar: 2024 yılında toplam özkaynaklar %36,6 oranında artmış olup, bu durum Halk Leasing'in kar yedeklerinin %108,6 oranında ve net karının da %20,4 oranında artmasından kaynaklanmıştır. 523,0 milyon TL ödenmiş sermayesi olan Şirketin 2025 yılı bütçesinde, 1,0 milyar TL nakit sermaye artışı öngörülmektedir. Halk Leasing'in özkaynak oranı %9,3'den %11,1'e yükselmiş, ancak söz konusu oran hem sektör hem peer grup ortalamalarının altında kalmıştır.

Değişen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim Kadrosu: 2024 yılında Yönetim Kurulu'nda biri üye, diğeri Genel Müdür olmak üzere iki değişiklik olmuştur. Ayrıca, Finansal Yönetim ve Operasyondan sorumlu GMY ile Pazarlama ve Satış Yönetiminden sorumlu GMY de değişmiştir. Mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin finans deneyimi 15 yılın üzerindedir ve her biri Halk Bankası'nda çeşitli üst düzey görevlerde bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin Halk Bankası kökenli olmaları bankanın desteğini ve banka ile kurulan ilişkileri güçlendirmektedir. Yeni gelen Genel Müdür Yardımcıları da Halk Bankası'nda uzun yıllardır görev yapmış kişilerdir.

Halk Leasing Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Aktif Toplamı	4.170.065	5.278.899	7.297.033	13.634.250	15.559.973
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	28,6	26,6	38,2	86,8	14,1
Net Leasing Alacakları	3.647.053	4.421.981	5.611.950	10.241.366	12.944.571
<i>TGA Oranı (%)</i>	13,6	9,8	5,1	3,0	1,9
Özkaynak	419.987	544.082	878.334	1.262.121	1.724.208
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	10,1	10,3	12,0	9,3	11,1
Leasing Gelirleri	366.211	440.076	794.237	1.958.379	4.224.559
Net Leasing Gelirleri*	84.478	136.660	299.024	636.111	343.028
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	3,8	2,7	5,3	7,2	3,2
Leasing Faaliyet Karı/Zararı**	58.106	104.526	237.571	475.405	101.588
Net Kar	55.281	121.929	214.252	383.787	462.087
ROAA (%)	1,5	2,6	3,4	3,7	3,2
ROAE (%)	16,4	35,8	42,5	49,8	43,2

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. Tevfik Erdönmez Paşa Sok.

No:2, Gül Apt., Kat: 2, Daire: 18, Şişli, İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com