

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Aktiflerin Değerlendirmesi

VakıfBank, 2010 yılında %14,1 oranında büyüyerek aktiflerini 74,0 milyar TL'ye yükseltmiş, sağlıklı aktif yapısını koruyarak faiz getirili aktiflerin toplam aktiflere oranını %95,1 seviyesinde tutmuştur. 2010 yılında toplam aktiflerin %72,0'ını Türk parası %28,0'ını da yabancı para aktifler oluşturmuştur.

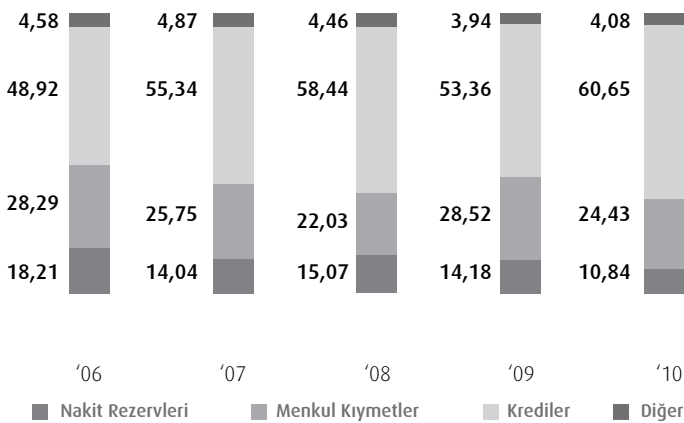
Banka aktiflerinin büyümesinde en önemli kalemi %30,2 oranında artarak 44,8 milyar TL'ye ulaşan krediler oluşturmuştur. Başta konut ve tüketici kredileri olmak üzere sektörün oldukça üzerinde artış gösteren bireysel kredilerde %46,4 ticari kredilerde ise %23,4 oranındaki artış, kredilerin aktif içindeki payının %60,6 olarak gerçekleşmesine olanak vermiştir. VakıfBank 2010 yılında da kendi kaynaklarının yanı sıra diğer finansal kurum ve kuruluşlarla yaptığı protokoller kapsamında doğrudan veya aracılık ederek sağladığı kaynaklarla müşterilerine finansman desteği sunmaya devam etmiştir. Aktif kalitesinden ödün vermeden başta KOBİ'ler olmak üzere reel sektörü finanse ederek üretim-istihdam artışına katkıda bulunmak, ihracat kredileri ve kambiyo hizmetleriyle ülke ekonomisinin uluslararası pazarlara erişmesine yardımcı olmak, kredi politikasının ana unsurlarını oluşturmuştur.

2010 yılında kredilerde söz konusu olan %30,2'lik artışın yanı sıra, takipli kredilerde gerçekleştirilen tahsilatlar nedeniyle aktif kalitesinde görülen iyileşme sonucu 2009 yılında %5,8 olarak gerçekleşen takibe dönüşüm oranı %4,8'e düşmüştür.

2010 yılında küresel krizin olumsuz etkilerinin azalması ve kredilerin artmaya başlaması, buna karşılık kamu borçlanma ihtiyacındaki düşüş menkul değerler portföyünün bilanço içindeki payının azalmasına neden olmuş, bu doğrultuda 2009 yılına göre %2,2 azalarak 18,1 milyar TL olarak gerçekleşen VakıfBank menkul kıymetler portföyünün bilanço payı %28,5'den %24,4'e düşmüştür.

Banka'nın iştirak ve bağlı ortaklıklarının aktife oranı 2009 yılında %1,1 iken 2010 yılında %1,2'ye yükselmiş, sabit kıymetlerin payı ise %1,7 den %1,5'e gerilemiştir.

Aktif Kompozisyonu (%)



Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Pasifin değerlendirilmesi

Vakıfbank'ın 2010 yılında faiz getirili aktifleri 70,3 milyar TL, faiz maliyetli pasifleri ise 62,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece faiz maliyetli pasiflerin toplam pasif içindeki payı %84,1, faiz getirili aktiflerin faiz maliyetli pasifleri karşılama oranı ise %113,0 olmuştur.

Vakıfbank, 2010 yılında en önemli fon kaynağı olan toplam mevduatını %6,8 oranında artırarak 47,7 milyar TL'ye çıkarmıştır. Mevduatın %73,9'unu Türk lirası, %26,1'ini ise yabancı para mevduat oluştururken vadeli vadesiz dengesi %84,4 - %15,3 olarak gerçekleşmiştir. Sektörde olduğu gibi bankada da aktif pasif vade uyumsuzluğuna yol açan ana etken mevduatın %90'ından fazlasının vadesiz ve 3 ay'a kadar vadeli grubunda toplanması olmuştur.

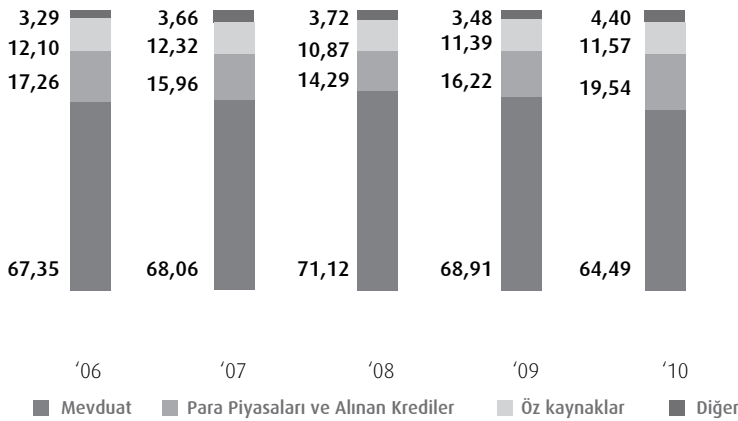
Vakıfbank'ın yabancı kaynaklarının %76,7'sini mevduat oluşturmaktadır. Bu durum borçlanma yapısının güçlülüğüne ve riskin yönetilebilir düzeyde olduğuna işaret etmektedir. Mevduatın yanı sıra ikinci büyük fon kaynağı olan ve büyük bölümü yurtdışı kredilerden oluşan alınan krediler rakamı ise 2010 yılında %44,9 oranında artış göstermiştir. Bu kapsamda Vakıfbank; Mart ayında, tarihindeki en büyük sendikasyon olan, 33 bankanın katılımıyla gerçekleştirilen, 170 milyon ABD doları ve 566,5 milyon Euro tutarında iki dilimden oluşan toplam 950 milyon ABD doları karşılığı sendikasyon kredisi sağlamıştır. Yılın ikinci yarısında ise Eylül ayında 32 bankanın katılımıyla 145 milyon ABD doları ve 453 milyon Euro olmak üzere iki vade ve iki dilimden oluşan toplam 720 milyon dolar sendikasyon kredisi alınmıştır. Bu sendikasyonlar, Vakıfbank'ın uluslararası piyasalarda sahip olduğu güven ve itibarın en önemli göstergesidir.

Vakıfbank, reel sektörün uzun vadeli ve uygun maliyetli kaynaklarla desteklenmesi amacıyla Avrupa Yatırım Bankası, Dünya Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile çalışmalara devam etmekte olup, söz konusu üç uluslararası kuruluş kaynaklı kredileri aynı çatı altında sunan tek Banka Vakıfbank'tır.

Vakıfbank Ekim ayında gerçekleştirdiği olağanüstü genel kurul toplantısında gelecek 3 yıl içerisinde 3.000.000.000 TL veya karşılığı yabancı para cinsinden tahvil veya diğer borçlanma aracı ihraç etmek hususunda Banka Yönetim Kurulu'nu yetkilendirmiştir. Banka tahvil/bono ihraç girişimlerinin başlaması kaynak yapısının çeşitlenmesine olumlu etki edecek, daha uzun vadeli finansal kaynak sağlarken aynı zamanda yatırımcılar için de güvenli bir alternatif olacaktır.

Banka'nın öz kaynakları ise dönem kârının yanı sıra sermaye yedeklerindeki artış sonucunda, %16,0 oranında artarak 8,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

Pasif Kompozisyonu (%)



Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Kârlılık değerlendirmesi

2010 yılında gerek faiz oranlarındaki düşüş gerekse yoğun rekabet nedeniyle daralan faiz marjları sonucu net faiz geliri bir önceki yıla göre % 11,3 oranında azalmış ve faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı %186,6 olarak gerçekleşmiştir. Faiz dışı giderlerde % 5,9 gibi düşük düzeyde artış gerçekleşirken, menkul kıymet satışlarından elde edilen sermaye piyasası işlem karlarının ve diğer gelir kalemlerinin etkisiyle faiz dışı gelirlerde %42,6 gibi yüksek bir artış oranı sağlanması sonucu net faiz dışı gelir % 17,5 oranında artarak faiz dışı gelir gider dengesi %34,9'dan % 47,0'a çıkmıştır.

2010 yılında da 2009 yılında olduğu gibi takibe intikal eden krediler ile diğer alacaklar nedeniyle ayrılan 973 milyon TL tutarındaki karşılık giderleri kârlılığı olumsuz etkileyen en önemli hususlardan biri olmuştur.

VakıfBank'ın net dönem kârı 2010 yılı itibarıyla 1.157 milyon TL olarak gerçekleşirken bu dönemde ortalama aktif kârlılığı %1,7, özkaynak kârlılığı %14,5 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın izlediği risk yönetimi ve plasman politikaları sonucu sermaye yeterlilik oranı %14,35 olmuştur.

Borç ödeme gücü

VakıfBank, 2010 yılında faiz getirili aktiflerin toplam aktif içindeki payını %95,1 seviyesinde tutarak ve güçlü likidite yapısını sürdürerek borç ödeme yeteneğini korumuştur.

Kredilerdeki büyümesini risk kontrolünden taviz vermeden sürdüren VakıfBank'ın yasal sınır ve hedef oranının üzerinde %14,35 olarak gerçekleşen sermaye yeterlilik oranı da mali gücünün diğer önemli göstergesi olmuştur.

Bankanın güçlü mali yapısı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından 2010 yılında çeşitli tarihlerde yapılan değerlendirmelerle teyit edilmiştir. Standard & Poor's tarafından Şubat 2010 tarihinde gerçekleştirilen derecelendirme neticesinde Bankanın YP Kredi notu durağandan pozitifeye yükseltilmiştir.

Moody's tarafından Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen derecelendirmede Bankanın "Ba3" olan Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat notunun görünümü durağandan pozitifeye yükseltilmiştir.

Yine uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Bankanın yerli ve yabancı para cinsinden Uzun Vadeli Kredi notunu BB+ olarak teyit etmiş ve görünümünü de "durağan"dan "pozitif"e yükseltmiştir. Kuruluş, Banka'nın bireysel derecelendirme notunu da C/D olarak teyit etmiştir.

Banka önümüzdeki dönemde alternatif erişim kanallarını, müşteri kitlesini ve ürün çeşitliliğini artırarak yurt içi ve dışındaki potansiyel büyüme olanaklarını daha iyi kullanacaktır. Daralan marjlara uyum için büyümek ve gelirleri artırmanın yanı sıra verimlilik artışı ve etkin maliyet yönetimi ile maliyetleri azaltmak Banka'nın diğer önemli stratejileri olmaya devam edecektir.