

“

JCR
Eurasia Rating,
Kent Faktoring A.Ş.
ve İhraç Edilen
Borçlanma
Araçlarının Nakit
Akımlarını gözden
geçirerek
Uzun Vadeli Ulusal
Notunu
‘A- (Trk)’,
Uluslararası Yabancı
Para Notunu ise ‘BBB-’
olarak teyit etti.

Tüm notlara ilişkin
görünümleri ise
‘Stabil’
olarak belirledi.

”

NOTLAR

| | | Uzun | Kısa |
|------------------|------------------------------|----------|-----------|
| Uluslararası | Yabancı Para | BBB- | A-3 |
| | Türk Parası | BBB- | A-3 |
| | Görünüm | Stabil | Stabil |
| Ulusal | İhraç Notu | n.a | n.a |
| | Ulusal Not | A- (Trk) | A-1 (Trk) |
| | Görünüm | Stabil | Stabil |
| Desteklenme Notu | İhraç Notu | A- (Trk) | A-1 (Trk) |
| | Desteklenme Notu | 2 | - |
| | Ortaklardan Bağımsızlık Notu | B | - |

Sektör: Faktoring

Rapor Tarihi: 13/04/2018

Analist(ler)

Özgür Fuad Engin, CFA

+90 212 352 56 73

ozgur.engin@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 13 Nisan 2018

JCR Eurasia Rating, Kent Faktoring A.Ş.nin periyodik kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını **‘A- (Trk)’** ve **‘A-1 (Trk)’**, Uzun Vadeli Uluslararası Notunu ise ülke tavani olan **‘BBB-’** seviyesinde teyit etti ve tüm notlara ilişkin görünümleri ise **‘Stabil’** olarak belirledi.

Makroekonomik koşullardaki dalgalanmalardan ve istikrarsızlıktan etkilenme seviyesi yüksek olan faktoring sektöründe ekonomik konjonktürdeki değişiklikler ve BDDK’nın regülasyon çalışmaları yönetim politikaları üzerinde belirleyici olmaktadır. Diğer taraftan, yapılan reformlar doğrultusunda, etkin gözetim ve denetim açısından sektörün yasal altyapısı iyileştirilerek, bilgi sistemlerinin, risk ölçüm sistemlerinin ve iç kontrol süreçlerinin tesis edilmesinin zorunlu tutulması özellikle, sektörün kurumsal yapısının gelişimine, finansal raporlamaların kalitesinin, standardizasyonunun ve şeffaflığının artırılmasına ve rekabet eşitliğinin sağlanmasına yönelik pozitif yönde ivme kazandırmıştır. Faktoring şirketlerinin esas gelirlerini reel sektörün oluşturduğu dikkate alındığında, yurt dışı ve yurt içi ekonomik-politik ve jeopolitik gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilitenin ve teşvik edici politikalar ile desteklenen büyüme ortamının faktoring sektörü üzerindeki etkileri yakından izlenmesi gereken husus olarak ortaya çıkmaktadır.

Kent Faktoring, 1997 yılında kurulmuş olup faaliyetlerini ülke genelinde İstanbul’da yer alan merkez ofisi ile yürütmektedir. Genel olarak büyük ölçekli firmalar ile uzun süreli iş ilişkisi tesis edilmesi yönünde bir strateji belirlemiş olan Şirket, finansal sektör tecrübesi yüksek ve kararlı ortaklık yapısının desteği ile güçlü bir büyüme trendi elde etmiştir.

Operasyonel verimliliğini artırmak adına faaliyetlerini merkez ofis çatısı altında konsolide eden Şirket, ortalama kredi bakiyesi başına düşen faiz dışı gideri son derece düşürmüş ve süreç verimliliğini yükseltmiştir. Kent Faktoring’in kredi portföyü, ağırlıklı olarak yüksek kredi bakiyesi barındıran ve büyük ölçekli firmalardan oluşmakta, iş hacminin önemli bölümünün periyodik olarak ve titizlikle izlenen firmalardan oluşması, benimsenen strateji gereği oluşan temerküz riskinin düşük düzeyde kalmasına katkı sağlamaktadır. Ortalama kredi vadesi stabil olan Şirket piyasa koşullarına göre vade yapısı şekillendirmekte ve sermaye piyasalarını da aktif olarak kullanarak çeşitli vadelerde finansman sağlamaktadır. Net faiz marjı halen aktif ve özkaynak karlılığını destekler nitelikte olan Şirket, özellikle küresel piyasalarda yükselmekte olan faiz oranlarının borçlanma maliyetlerini yükseltmesiyle birlikte marjlar üzerine bir miktar baskı hissetmektedir. Kent Faktoring’in faaliyet verimliliği, makul seviyedeki finansman marjı, yüksek karşılık oranının koruyuculuğu ve güçlü ortaklık yapısının yanı sıra, faiz oranlarını yükselen trendi, piyasadaki yoğun rekabet koşullarının getirdiği fiyatlama etkisi, **‘A- (Trk)’** olarak teyit edilen Uzun Vadeli Ulusal Notunun temel dayanaklarını oluşturmaktadır. **JCR-ER**, Kent Faktoring’in aktif kalitesi, ciro ile aktif gelişimini, fonlama yapısı ve faiz marjının seyrini izlemeye devam edecektir.

Şirketin ortakları tarafından desteklenme potansiyeli, hissedarların finansal ve operasyonel destek sunma gücü ve arzuları ölçüsünde değerlendirilmiştir. Bu bağlamda Kent Faktoring’in yegane hissedarı konumundaki Süzer Grubu’nun faaliyet geçmişi, Şirketin özkaynak karlılığı, içsel kaynakların bünyede tutulması ve geçmiş dönemlerde gerçekleştirilen sermaye destekleri dikkate alınarak Şirket’in Desteklenme Notu yeterli seviyeyi işaret eden **(2)** olarak belirlenmiştir. Şirketin yükümlülüklerini herhangi bir dışsal destek almasına bakılmaksızın içsel kaynaklarıyla karşılama kapasitesini ölçen Ortaklardan Bağımsızlık Notu, Kent Faktoring’in faiz marjı, likidite ve vade yapısı ile içsel kaynakların değerlendirilmesi politikası dikkate alınarak yeterli düzeyi belirten **(B)** düzeyinde teyit edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti **Sn. Özgür Fuad Engin, CFA** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu