

“

JCR
Eurasia Rating,

Çağdaş Faktoring
A.Ş.nin

Uzun ve Kısa Vadeli
Ulusal Notlarını
'A (Trk)'

ve

'A-1 (Trk)',
görünümleri ise
'Stabil'
olarak belirledi.

”

NOTLAR

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

Sektör: Faktoring
Rapor Tarihi: 20/03/2018

Analist(ler)

Özgür Fuad Engin, CFA
+90 212 352 56 73
ozgur.engin@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması İstanbul – 20 Mart 2018

JCR Eurasia Rating, Çağdaş Faktoring A.Ş.nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'A (Trk)' ve 'A-1 (Trk)', 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.

Çağdaş Faktoring, 1994 yılında kurulmuş olup ülke genelindeki 14 şubesi ve İstanbul'da yer alan merkez ofisinde faaliyet göstermektedir. Finansal sektör tecrübesi uzun yıllara dayanan ortakların mülkiyetinde istikrarlı bir sermaye yapısına sahip olan Şirket, büyüme trendini sürdürmektedir.

Ortalama kredi bakiyesi ve müşteri başına kredi oranlarını düşük seviyede tutarak kredi portföyünü geniş bir taban yayan Şirket, aktif kalitesini koruma önceliği ile Sektör ortalamalarının üzerinde bir aktif büyüme hızı yakalamıştır. Cironun takibe dönüşüm oranını sınırlamak adına içsel kontrol sistemleri ve limitleri oluşturan Şirket, faiz oranları üzerindeki baskının arttığı ortamda net faiz marjını Sektör ortalamasının üzerinde muhafaza etmiştir. Bilançosunu çok sayıda bankanın yanı sıra faktoring şirketlerinden sağlanan fonlar ile finanse eden Çağdaş Faktoring, aynı zamanda sermaye piyasalarını da aktif olarak kullanarak çeşitli vadelerde finansman sağlamaktadır. Diğer taraftan, yüksek hızlı büyüme sürecinin ağırlıklı olarak yabancı kaynaklar ile gerçekleştirilmesi nedeniyle kaldıraç oranları son yıllar itibarıyla artış göstermiştir. Çağdaş Faktoring'in yaygın bir müşteri tabanına tahsis edilmiş ve borçlu başına düşük ortalama bakiyeye sahip kredi portföyü, makul düzeydeki aktif kalitesi, kurumsal yönetim yapısı, temkinli, diğer taraftan yüksek kaldıraç oranları ve bir miktar daralan net faiz marjı Şirketin "A (Trk)" olarak belirlenen Uzun Vadeli Ulusal Notunun temel dayanaklarını oluşturmaktadır. JCR-ER, Çağdaş Faktoring'in aktif kalitesi, ciro ile aktif gelişimini, fonlama yapısı ve faiz marjının seyriyi izlemeye devam edecektir.

Şirketin ortakları tarafından desteklenme potansiyeli, hissedarların finansal ve operasyonel destek sunma gücü ve arzuları ölçüsünde değerlendirilmiştir. Bu bağlamda Çağdaş Faktoring'in ana hissedarı konumundaki Dikran GÜLMEZGİL'in faaliyet geçmişi, Şirketin özkaynak karlılığı, kar dağıtım politikası ve büyüme performansı 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, Çağdaş 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