

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 29 Mart 2016

JCR Eurasia Rating, Çağdaş Faktoring A.Ş.’yi ve “İhraç Edilen Tahvilin Nakit Akımları”nı derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ve görünümünü ‘A- (Trk) / Stabil’, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu’nu ve görünümünü ise ‘BBB- / Stabil’ olarak teyit etti.

JCR Eurasia Rating, “Çağdaş Faktoring A.Ş.”yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘A- (Trk)’ görünümünü ‘Stabil’ olarak teyit etti. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ‘BBB-’ olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	A- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-1 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

Türkiye’deki makroekonomik koşullardaki dalgalanmalardan ve belirsizliklerden etkilenme seviyesi en yüksek olan sektörlerden birisi olan Faktoring sektöründe ekonomik konjonktürdeki değişiklikler ve BDDK’nın regülasyon çalışmaları yönetim politikaları üzerinde belirleyici olmaktadır. Bununla beraber, 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.

Müşteri portföyünü çeşitlendirmeye devam eden **Çağdaş Faktoring A.Ş.**, halihazırda İstanbul’da yer alan genel merkezine ek olarak ülke genelinde ve özellikle 8 adet büyük şehirde konumlanmış 13 adet şubesi ile KOBİ ve mikro işletmelere yönelik yurt içi faktoring hizmeti vermektedir. 2015 yılında satın alınan ve yeni genel merkez binası olarak değerlendirilecek olan gayrimenkulün, yenileme çalışmalarının ardından 2017 yılı içerisinde faaliyet binası olarak kullanıma başlaması öngörülmektedir. Bulunduğu konum itibarıyla değerlendirme potansiyeli yüksek bulunan gayrimenkulün, bilanço yapısına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Çağdaş Faktoring A.Ş. yüksek aktif müşteri sayısının katkısıyla elde ettiği müşteri başına düşük ortalama risk konsantrasyonunu, devam eden büyüme sürecine rağmen koruyabilmiştir. Sektör, müşteri ve keşideci bazında tesis edilen risk limitlerinin yönlendiriciliği ile alacak portföyünü yöneten Şirket, yüksek faiz marjı sayesinde Sektör ortalamalarının üzerinde aktif ve özkaynak karlılığı elde etmeye devam etmektedir. Bununla birlikte, küresel ve yerel makroekonomik baskıların, sert kur hareketlerinin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği 2015 yılında reel sektörün finansal bünyesi üzerindeki aşındırıcı etkileri Sektörün varlık kalitesi üzerinde baskılar oluşturmuş, sorunlu alacak bakiyesinin yükselmesine neden olmuştur. Sektöre paralel bir biçimde Çağdaş Faktoring’in sorunlu alacak stoku ve oranı da bir miktar artış göstermiş, yüksek finansal kaldıraç oranıyla birlikte yüksek seviyedeki not üzerinde bir baskı oluşturmuştur. Öte yandan, Şirket’in güçlü varlık büyüme performansı, etkin risk yönetimi, özellikle 2015 yılında kurumsal yönetimle ilgili olumlu gelişmelerle güçlendirilen kurumsal yönetim yapısı ve etkin yönetim kadrosu, sektör ortalamalarının üzerindeki faiz marjı ve aktif karlılığı ile çeşitlendirilmiş fon yapısı “A-/Stabil” olarak teyit edilen Uzun Vadeli Ulusal Notun altyapısını oluşturmaktadır.

Genel ekonomik konjonktüre yakından bağımlılık gösteren, yerel piyasaya dönük beklentiler ve belirsizliklerden etkilenen Faktoring Sektörünün varlık kalitesinin, faiz marjının ve likidite olanaklarının seyri Şirketin faaliyetlerinin çerçevesi üzerinde etkili olacaktır. Kurumsal ve risk odaklı profesyonel yönetim yapısı ve uzman insan kaynağı ile sektör genelindeki olumsuzlukları belirli ölçüde bertaraf edebilen Çağdaş Faktoring’in iş hacmi, fonlama ve vade yapısı, faiz marjının seyri ve finansal kaldıraç büyüklüğü ve aktif kalitesine dönük gelişimler JCR ER tarafından izlenmeye devam edilecektir.

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** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu