

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş. BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. DENİZ FAKTORİNG A.Ş.’nin 22.05.2019 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde revize etmiştir.

22.05.2019 Tarihi Derecelendirme Notları
UZUN VADELİ ULUSAL DERCELENDİRME NOTU: **KR AA-**
KISA VADELİ ULUSAL DERCELENDİRME NOTU: **KR-1**
GÖRÜNÜM: **DURAĞAN**

ÖNCEKİ DÖNEM NOTLARI

TARİH	UZUN VADELİ ULUSAL NOT	KISA VADELİ ULUSAL NOT	GÖRÜNÜM
01.06.2016	KR BBB+	KR A-3	OLUMLU
01.06.2017	KR A	KR A-2	OLUMLU
30.04.2018	KR A +	KR A-2	OLUMLU
01.06.2018	KR A +	KR A-2	OLUMLU

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili şirketin elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 128 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 07.02.2019 tarihleri itibari ile GÜNEY Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 31.03.2019 itibari ile firmanın vermiş olduğu detay mizan ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

BDDK ve Finansal Kurumlar Birliği verilerine göre 31.12.2018 tarihi itibariyle Türkiye’deki faktoring işlem hacmi toplamı 146.687 Milyon TL olup, bu işlem hacminin %82,76’lık kısmı yurt içi, %17,24’lük kısmı ise yurt dışı işlemlerden oluşmuştur. 31.12.2017 tarihi Türkiye’de faaliyet gösteren 59 faktoring şirketinin 17’si uluslararası işlem gerçekleştirmektedir. Ülkemizde değişen piyasa koşulları ve mevzuat çerçevesinde faaliyet gösteren faktoring şirketi sayısı son on yılda yaklaşık dörtte bir oranında azalarak 78 firmadan 59 firmaya düşmüştür. Faktoring şirket sayısının azalmasında en büyük etkenler, yoğun rekabet, takipteki alacak miktarlarında önemli artışlar ve son dönemlerde kârlılık rakamlarında azalma olarak gösterilebilir. Finansal Kurumlar Birliği verilerine göre 31.12.2018 tarihi itibariyle 354 şube ile hizmet veren sektörün çalışan sayısı 4.355 ve müşteri adedi 92.422 seviyesindedir. 2018 yılsonu itibariyle sektördeki şube sayısı, çalışan sayısı ve müşteri sayısında bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde gerileme yaşanmıştır. 2018 yılsonuna kadar sektörde faaliyet gösteren faktoring şirketlerinin aktif büyüklükleri 2018 yılındaki önemli düşüşe rağmen yaklaşık %30,5 oranında artmıştır. Sektörün sorunlu faktoring alacaklarına (Brüt) ilişkin olarak 2013-2018 arası dönem değerlendirildiğinde; Takipteki Alacaklarının 993 milyon TL’den 2.096 milyon TL’ye yükseldiği görülmektedir. Toplam faktoring alacakları içindeki Takipteki Alacakların (Brüt) payı 2017 yılsonu itibariyle %3,63 oranında iken bu oran 2018 yılsonu itibariyle %6,67 seviyesine yükselerek önemli oranda bir artış kaydetmiştir.

Deniz Faktoring, Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun Faktoring şirketi olarak 2 Temmuz 1998 yılında kurulmuştur. Denizbank A.Ş.'nin % 99,99 oranında bağlı ortaklığı olarak faaliyet gösteren şirketin sermayesi 137.600.000.-TL'dir. Deniz Faktoring Türkiye genelinde 19 Şubeyle hizmet vermekte olup, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 46 personeli vardır. Yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerinin yanı sıra Tahsilat Yönetimi, Tedarikçi Finansmanı, Kobi Çözümleri ve Kamu Finansmanı konularında da hizmet vermektedir.

Deniz Faktoring'in son dört yıllık işlem hacmine göre pazardan almış olduğu pay 2015 yılında %4,06 2016 yılında %2,95 ve 2017 yılında %3,75 ve 2018 yılında %4,6 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılsonunda önceki yıla göre işlem hacminden aldığı pay önemli ölçüde gerilemiş, 2017 yılının payı %3,75'e yükselmiştir. 31.12.2018 yılı bir önceki yıla göre %22,6 artış sağlamıştır. Deniz Faktoring 2018 yıl sonu verilerine göre sektör içerisinde Faktoring Alacakları, Aktif Büyüklüğü, Net Dönem Karı ve Kullanılan kredilerde 5. Sıra yer almıştır. Ödenmiş sermaye'de birinci sırada Özkaynaklarda ise 3. Sırada yer almaktadır.

2018 yılsonu itibarıyla Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük pay %95,83 ile faktoring alacaklarıdır, bir önceki yılsonuna göre faktoring alacaklarının %14,61 oranında artışına paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da 2018 yılsonu itibarıyla %14,69 oranında bir artış kaydedilmiştir. Diğer taraftan, 2018 yılında faktoring sektörünün bir önceki yılsonuna göre aktif toplamında %20,83 oranında bir daralma yaşanmış olup, Şirketin aktif toplamında sağladığı gelişme olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin son üç yıla ilişkin kâr/zarar rakamları incelendiğinde; faaliyetlerin kâr ile sonuçlandığı, 2016 yılsonu itibarıyla elde edilen yaklaşık 15 milyon TL tutarındaki kârın, 2018 yılsonu itibarıyla 93 milyon TL tutarında özel karşılık giderine rağmen 84,7 milyon TL seviyelerine ulaştığı, belirlenmiştir. 2018 yılında Şirketin faktoring gelirleri ve finansman giderleri bir önceki yılsonuna göre sırasıyla %111,93 ve %96,08 oranında artış göstermiş olup, 2018 yılında yaşanan olumsuz ekonomik koşullar ve konjonktürel dalgalanmalara bağlı olarak finansman maliyetlerinin önemli ölçüde yükselmesi, hem faktoring gelirleri hem de finansman giderlerinin artmasında önemli rol oynamıştır

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin kredi derecelendirme notu; Kısa vadeli ulusal notu KR A-1, Uzun vadeli ulusal notu notu KR AA - olarak hesaplanmış ve görünümü "DURAĞAN" olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli AA - No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ve finansal yükümlülüklerini yerine getirmesi yüksek, ekonomik, finansal ve yönetsel koşullardaki ani değişikliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade etmektedir.

Kısa Vadeli A-1 No'tu Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade etmektedir.

Not Görünümü; "DURAĞAN" belirlenmiş ve kısa vadede bir not artışı beklenmemektedir.

SEÇİLMİŞ BİLANÇO KALEMLERİ VE GELİR TABLOSU

BİLANÇO AKTİF KALEMLER (Bin TL)	2016/12	2017/12	2018/12
Bankalar	7.306	25.302	14.604
Faktoring Alacakları	1.240.023	1.850.346	2.120.721
Takipteki Alacaklar (Net)	-.-	-.-	12.703
Maddi Duran Varlıklar (Net)	925	564	1.710
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.302	1.471	4.666
Cari Dönem Vergi Varlığı	11.608	6.839	40.412
Ertelenmiş Vergi Varlığı	38.224	25.798	13.874
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	482	828	844
AKTİF TOPLAMI	1.304.340	1.929.393	2.212.932

BİLANÇO PASİF KALEMLER (Bin TL)	2016/12	2017/12	2018/12
Alınan Krediler	904.634	1.383.036	1.436.636
Diğer Borçlar	1.423	1.292	6.475
İhraç edilen Menkul Kıymetler	144.775	246.655	387.128
Karşılıklar	34.591	38.209	26.692
Cari Dönem Vergi Borcu	14.501	282	12.586
Öz kaynaklar	189.860	252.398	336.885
PASİF TOPLAMI	1.304.340	1.929.393	2.212.932

GELİR TABLOSU (Bin TL)	2016/12	2017/12	2018/12
Esas Faaliyet Gelirleri	164.945	271.448	575.288
Finansman Giderleri	101.436	190.507	373.539
Brüt Kar/Zarar	63.509	80.941	201.749
Esas Faaliyet Giderleri	22.247	17.651	21.750
Brüt Faaliyet Kar/Zarar	41.262	63.290	179.999
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.690.600	3.046.287	3.046.287
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	8.428	6.116	6.116
Diğer Faaliyet Giderleri	1.705.176	3.028.215	7.838.657
Net Faaliyet Kar/Zarar	18.258	75.246	108.678
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	18.258	75.246	108.678
Durdurulan Faaliyetler Vergi Karşılığı	-3.173	-12.708	-23.928
Net Dönem Kar/Zararı	15.085	62.538	84.750

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur.

Kamuoyu ile paylaşıyoruz.

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Bağdat Caddesi Sarıköşk Apt No: 103/6 Feneryolu-İstanbul

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için: ahmetgencer@kobirate.com.tr burhantastan@kobirate.com.tr

