



BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 7 Ağustos 2017

JCR Eurasia Rating,

Yeditepe Faktoring A.Ş.’nin solo finansal yapısının ve mevcut ve planlanan tahvil ihraçlarının gözden geçirilmesi sürecinde, Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü “A (Trk)/Stabil”, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Not ve görünümlemlerini ise “BBB-/Stabil” olarak teyit etti.

JCR Eurasia Rating, Yeditepe Faktoring A.Ş.’nin solo finansal yapısının ve mevcut ve planlanan tahvil ihraçlarının gözden geçirilmesi sürecinde, Firmayı ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu “A (Trk)”, Kısa Vadeli Ulusal Notunu “A-1 (Trk)”, söz konusu notlara ilişkin görünümlemleri “Stabil”, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Not ve görünümlemlerini ise “BBB-/Stabil” olarak teyit etmiş olup, tüm notlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Yeditepe Faktoring A.Ş.’nin ihraç ettiği ve ilerleyen dönemlerde ihraç etmeyi planladığı tahvil/bonoların geri ödemeleri yönünde diğer yükümlülüklerden hukuksal ve/veya teminatlandırma yönlerinden bir değişiklik veya ayrıcalık yaratılmamış olduğundan, Şirketin tüzel kişiliği için verilen notlar tahvil ihraçlarını da temsil etmektedir.

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

Bankacılık dışı finansal kuruluşlar olarak ülke ekonomisinin işlerliğine, ağırlıklı KOBİ’ler olmak üzere reel sektör kuruluşlarına ve finansal piyasaların gelişimine katkı sağlayan, Türkiye’de makroekonomik koşullardaki dalgalanma 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. Faktoring şirketlerinin esas gelirlerini reel sektörün oluşturduğu dikkate alındığında, yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik ve jeopolitik gelişmeler ile bu gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilitenin, ortalama tahsil sürelerinde ve kurlarda yaşanan değişimler ile düşük hızlı büyüme ortamının faktoring sektörü üzerindeki olası negatif etkileri yakından izlenmesi gereken hususlar olarak öne çıkmaktadır.

1997 yılında Gaziantep’te faaliyetlerine başlayan, kurumsallaşma ve hizmet standardizasyonu alanlarında iyileştirici uygulamaların süreklileştirilmesi konusunda sektörde ayrıcalık yaratarak öne çıkan Yeditepe Faktoring A.Ş., banka ilişkili şirketlerin domine ettiği ve yoğun rekabetin yaşandığı sektörde İstanbul’daki genel merkezi ve orta ölçekli bir banka ile oluşturduğu işbirliği ile yürüttüğü yerel bazdaki işlemlerini İstanbul’un KOBİ yoğun bölgelerinde 2015 yılında faaliyet göstermeye başlayan İkitelli ve Pendik şubeleri ile 2017 Mart’ında Kocaeli/Gebze’de açtığı 3. şubesi ile destekleyerek gelecek dönemler için daha geniş ve daha yaygın bir müşteri tabanına ulaşmayı hedeflemiş, 2015 yılında gerçekleştirdiği ilk borçlanma aracı ihraçlarıyla fonlama kaynaklarını çeşitlendirmiştir. Rapor tarihi itibarıyla Firmanın işlem gören dört adet borçlanma senedi mevcuttur. 2016 yılında ülkede yaşanan olumsuz politik ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak toplam aktif büyüklüğü ve toplam müşteri ve sözleşme sayısı bir önceki yıla kıyasla gerileyen Firmanın piyasa etkinliği sektördeki hızlı büyümenin de etkisiyle eşik değer olan %1’in altına düşmüş, söz konusu dönemde faktoring alacaklarının tahsili gecikmiş alacaklardan daha hızlı gerilemesine bağlı olarak NPL oranı bir önceki yıla kıyasla cüzi seviyede artmışsa da sektör ortalamasının altında gerçekleşmiştir. 2016 yılında bunlara ek olarak, bir önceki yıla kıyasla gerileyen müşteri başına düşen risk konsantrasyonu, tam koruma sağlayan teminat seviyesi, ihmal edilebilir seviyedeki yabancı para açık pozisyonu ve bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler ile varlık kalitesi desteklenmiş, operasyonel ve finansal giderler ile fiyatlama politikalarının etkin yönetimine devam edilmesi sonucunda sektör ortalamalarının üzerinde süregelen faiz marjı ve karlılık oranları 2016 yılında da sektör ortalamalarının üzerinde seyretmiş, kar payı dağıtılmayarak özkaynakların desteklenmesini öngören yönetim anlayışıyla birlikte yüksek içsel öz kaynak yaratma kapasitesine sahip olunması neticesinde özkaynakların aktif finansmanındaki payı sektör ortalamalarının oldukça üzerinde gerçekleşerek Firma likidite ve borç ödeme kapasitesinin desteklemiştir. Bununla birlikte, Yeditepe Faktoring A.Ş.’nin 2017 yılının ilk yarısına ilişkin faaliyet performansını değerlendirildiğinde, Firmanın faktoring alacakları ve aktif büyüklüğünün 2016 sonuna kıyasla güçlü şekilde arttığı, karlılık, NPL ve standart oranlarının ise 2016 yılına kıyasla bir miktar gerilediği izlenmektedir. Bütün bu değerlendirmeler neticesinde, Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notu ‘A (Trk)’ ve nota ilişkin görünüm ise ‘Stabil’ seviyesinde teyit edilmiştir. Risk odaklı profesyonel yönetim yapısı ve uzman insan kaynağı ile sektör genelindeki olumsuzlukları belirli ölçüde bertaraf edebilen Yeditepe Faktoring’in iş hacmi ve müşteri sayısının gelişimi, sorunlu alacak bakiyesinin seyri ve tahsilat performansı, fonlama ve vade yapısındaki değişiklikler, faiz marjının seyri, finansal kaldıraç büyüklüğü, karlılık oranları ile aktif kalitesine dönük gelişmeler JCR Eurasia Rating tarafından not değişiminin ana gerekçeleri olarak ilerleyen dönemlerde izlenmeye devam edilecektir.

Yeditepe Faktoring ortaklık yapısında kontrolü elinde bulunduran Sn. Fevzi ÖZTÜRKMEN ile şirketlerinin ihtiyaç halinde finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya özkaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu, JCR-ER metodolojisi içerisinde “Yeterli” seviyeyi işaret eden (2) seviyesinde belirlenmiştir. Öte yandan, Firmanın ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanmayacağına bakılmaksızın, sektörünün üzerinde seyreden karlılık oranları, sektör ortalamalarının oldukça üzerinde konumlanan ‘özkaynak/aktif toplam’ seviyesi, dış kaynak yaratma kapasitesinin mevcudiyeti, sektör ortalamasının altında seyreden müşteri başına düşen kredi riski düzeyi ve reel sektörde yaşanabilecek dalgalanmaların olumsuz etkilerinin etkin şekilde yönetilebilmesi kaydıyla üstlenilen yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya sahip olduğu düşünülmektedir. Bu bağlamda, JCR-ER notasyonu içerisinde Yeditepe Faktoring A.Ş.’nin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (AB) seviyesinde değerlendirilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn. Ozan SIVACI ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING Yönetim Kurulu