

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Kredi Derecelendirme Notu: **TR AAA**
Kısa Vadeli Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm : **Durağan**

İstanbul 24 Mayıs, 2013 – Deniz Faktoring A.Ş.’ye uzun dönem TR AAA, kısa dönem TR A1 kredi notu verilmiştir. Kredi notları, faktoring sektöründe güçlü bir oyuncu olan firmanın son üç yıl içinde göstermiş olduğu istikrarlı büyüme ve yüksek karlılığını önümüzdeki dönemde de sürdüreceği beklentimizi yansıtmaktadır.

Deniz Faktoring, 2012 yılsonu itibariyle 56,5 milyar TL’lik toplam konsolide aktif ile Türkiye’nin 8. büyük bankası konumunda bulunan Denizbank A.Ş.’nin %100 iştirakidir. Denizbank 28 Eylül 2012 tarihinde Dexia Grubundan Rusya’nın 1. Avrupa’nın 3. bankası olan Sberbank’a devrolmuştur. Deniz Faktoring, 1,3 milyar TL aktif büyüklüğü ile 78 faktoring şirketi arasında 3. sıradadır, 2012 yılında 1,2 milyar TL faktoring alacağı ile 58 milyon TL kâr elde etmiştir. Şirket, %7 piyasa payı ile son 3 yılda gösterdiği istikrarlı büyüme ve karlılık ile sektörde söz sahibi şirketlerden biri konumundadır.

3000 müşteri ile çalışan Deniz Faktoring ağırlıklı olarak kabili rücu faktoring yapmaktadır. 2012 yılında toplam aktifleri %25 büyüyerek 1,3 milyar TL’ye, faktoring alacakları %25 büyüyerek 1,2 milyar TL’ye yükselmiştir. Firma, büyümesine paralel olarak birçok faktoring şirketinden farklı olarak karlılığını da arttırmayı başarmıştır. 2012 yılında banka iştiraki faktoring şirketleri arasında en karlı şirket ve 78 faktoring şirketi arasında ise 2. sıradadır. Ödenmiş sermayesini 2012 yılında 25,6 milyon TL’den 137,6 milyon TL’ye çıkaran şirketin özkaynakları 180,5 milyon TL’den 206,6 milyon TL’ye yükselmiştir.

Kurumsallaşmada önemli bir aşama kaydetmiş olduğu görülen Deniz Faktoring’in nitelikli ve deneyimli profesyonellerden oluşan yönetim kadrosu, Denizbank Finansal Hizmetler Grubu ile güçlü bir sinerji içinde çalışmakta ve bankanın 600’ü aşkın şubesinin desteğinden yararlanmaktadır. Çoğu diğer banka iştiraki faktoring şirketinden farklı olarak fonlama, ağırlıklı olarak çok sayıda banka ile yapılmaktadır. Tahsili gecikmiş alacakların toplam faktoring alacaklarına oranının son 5 yıl içinde ortalama %2’nin altında seyretmesi, etkin bir risk yönetim sisteminin uygulandığını göstermektedir.

Deniz Faktoring’in derecelendirme notuna esas teşkil eden ana etkenler arasında sürdüregeldiği istikrarlı finansal performansının yanısıra güçlü yönetim kadrosunun varlığı da dikkate alınmıştır. Ana ortak Denizbank’ın satışı ile ilgili olarak son iki yıldır yaşanan sürece ve iki yıl önce Deniz Faktoring yönetim kadrosunda önemli değişiklikler olmasına rağmen, finansal performansının aynı çizgide sürdürülmüş olması önemli görülmektedir.

Deniz Faktoring'nin derecelendirme notu, kredibilitesini Denizbank'ın gücünden bağımsız olarak yansıtmaktadır. Bununla birlikte, Turkrating gerek duyulduğu takdirde Denizbank'ın Deniz Faktoring'i destekleyeceği kanaatindedir.

Faktoring sektörü, 21 Kasım 2012 tarihinde yürürlüğe giren yasa ile daha da güçlenmiş bir yasal düzenleme altında ve BDDK'nın titiz denetiminde faaliyet gösteren bir sektördür. Faktoring şirketlerine "banka dışı finansal kuruluş" statüsü verilmiş ve 2013 yılı içinde kamu kurumu niteliğinde bir Birlik altında örgütlenmeleri öngörülmüştür. Sektörün bu yıl da büyüme trendini sürdürmesi beklenmektedir.

Deniz Faktoring'in Seçilmiş Finansal Göstergeleri (1000 TL)

(1000 TL)	2008	2009	2010	2011	2012
Aktif toplamı	604.346	602.487	924.484	1.013.675	1.266.523
<i>Aktif Büyüme oranı</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,3</i>	<i>53,4</i>	<i>9,6</i>	<i>24,9</i>
Toplam Faktoring Alacakları (Net)	343.240	568.712	876.194	979.837	1.215.728
<i>TGA Oranı</i>	<i>3,1</i>	<i>2,0</i>	<i>1,1</i>	<i>1,2</i>	<i>1,9</i>
Toplam Borçlanma	516.787	475.986	763.885	824.640	1.044.641
Özkaynak	83.026	114.043	145.114	180.532	206.571
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	<i>13,7</i>	<i>18,9</i>	<i>15,7</i>	<i>17,8</i>	<i>16,3</i>
Net Faktoring Faaliyetleri Kar / Zararı	29.820	46.088	45.882	37.607	58.080
<i>Net Faktoring Faiz Marjı (%)</i>	<i>22,7</i>	<i>10,6</i>	<i>4,8</i>	<i>3,5</i>	<i>5,8</i>
Net Kar	20.150	31.017	31.070	35.418	58.043
ROAA(%)	3,6	5,1	4,1	3,7	5,1
ROAE(%)	38,8	42,6	31,5	27,3	39,5

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Caddesi No.159/4

Zincirlikuyu, İstanbul

www.turkrating.com