

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

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

İstanbul, 29 Nisan 2015 - Deniz Faktoring A.Ş.'nin uzun dönem TR AAA, kısa dönem TR A1 kredi notu teyit edilmektedir. Kredi notu, faktoring sektöründe ilk üç büyük şirketten biri olan Deniz Faktoring A.Ş.'nin güçlü konumunu sürdürdüğünü ve gerek varlık kalitesi gerekse karlılık açısından rakiplerinden daha iyi performans gösterdiğini teyit etmektedir.

En Karlı Şirket: Deniz Faktoring, 2014 yılında 1,8 milyar TL aktif büyüklüğü ve 1,8 milyar TL faktoring alacağı ile 76 faktoring şirketi arasında üçüncü büyük şirkettir. 2014 yılında aktifleri %8,4 azalışla 1,80 milyar TL, brüt faktoring alacakları %6,1 azalışla 1,77 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 sonunda 105 milyon TL olan net kârı, faktoring şirketleri arasında en yüksek faktoring kârıdır. 105 milyon TL olan net kardan 51,1 milyon TL iştirak satış karı düşüldüğünde dahi banka iştiraki faktoring şirketleri arasında en karlı şirket olma özelliğini devam ettirmektedir.

İstikrarlı Büyüme: Deniz Faktoring 2014 yılsonu itibari ile 267,2 milyon TL'ye yükselen özkaynakları ile faaliyetlerine devam etmekte ve büyümesini sürdürmektedir. Şirket, %7,2 piyasa payı ile son 6 yılda gösterdiği istikrarlı büyüme ve karlılık ile sektörde söz sahibi şirketlerden biri konumundadır; müşterilerinin %80'i KOBİ niteliğindedir ve yurtiçi kabili rücu ve yurtdışı gayri kabili rücu faktoring işlemleri yapmaktadır. İhracat faktoringi alanında da %6,2 pazar payı ile dördüncü şirket konumundadır.

Güçlü Sermayedar: Deniz Faktoring, 2014 yılsonu itibariyle 94,4 milyar TL'lik toplam konsolide aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin 5. büyük özel bankası konumunda bulunan Denizbank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Denizbank 28 Eylül 2012 tarihinde Dexia Grubu'ndan Rusya'nın en büyük bankası olan Sberbank'a devrolmuştur. Deniz Faktoring geçmiş yıllarda olduğu gibi Denizbank Finansal Hizmetler Grubu (DFHG) bünyesindeki şirketlerle yarattığı sinerjinin etkisini performansına yansıtmıştır.

Sektörün Altında TGA Oranı: Kurumsallaşmada önemli bir aşama kaydetmiş olduğu görülen Deniz Faktoring'in tahsili gecikmiş alacak oranı sektörün altında, %2,5'dir. Ancak TGA oranında KOBİ müşterilerine ağırlık verilmesi nedeniyle bir önceki yıla göre %47 artış gerçekleşmiştir.

Deniz Faktoring'in derecelendirme notuna esas teşkil eden ana etkenler arasında sürdürüle geldiği istikrarlı finansal performansının yanı sıra güçlü yönetim kadrosunun varlığı da dikkate alınmıştır. Deniz Faktoring'in derecelendirme notu, Şirketin kredibilitesini Denizbank'ın gücünden bağımsız olarak yansıtmaktadır. Bununla birlikte, Turkrating, gerek duyulduğu takdirde Denizbank'ın Deniz Faktoring'i destekleyeceği ve bu desteği verecek güçte olduğu kanaatinde dir.

Deniz Faktoring'in Seçilmiş Finansal Göstergeleri (1000 TL)

(1000 TL)	2010	2011	2012	2013	2014
Aktif toplamı	924.484	1.013.675	1.266.523	1.968.172	1.802.005
<i>Aktif Büyüme Oranı</i>	53,4	9,6	24,9	55,4	-8,4
Toplam Faktoring Alacakları (Net)	876.194	979.837	1.215.728	1.906.636	1.776.641
<i>TGA Oranı</i>	1,1	1,2	1,9	1,7	2,5
Toplam Borçlanma	763.885	824.640	1.044.641	1.705.578	1.513.722
Özkaynak	145.114	180.532	206.571	206.226	267.173
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	15,7	17,8	16,3	10,5	14,8
Faktoring Gelirleri	83.581	112.162	156.410	150.350	194.775
Net Faktoring Gelirleri*	47.699	47.447	74.366	81.598	85.471
<i>Net Faktoring Faiz Marjı (%)</i>	4,8	3,5	5,8	4,0	2,7
<i>Net Faktoring Faiz Marjı 2 (%)**</i>	5,8	4,7	7,0	5,2	4,7
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	39.917	37.863	62.630	66.713	68.281
Net Kar	31.070	35.418	58.043	50.572	104.874
ROAA(%)	4,1	3,7	5,1	3,1	5,6
ROAE(%)	31,5	27,3	39,5	33,3	66,0

Net Faktoring Gelirleri*: faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ödenen faiz ve komisyon +,- kur farkları + türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar

Net Faktoring Faiz Marjı2**: (Faktoring işlemlerinden alınan faiz – finansman gideri +/- kur farkları + türev işlem karı/zararı) / Ortalama brüt faktoring alacakları

Önceki Derecelendirme Notları:**24 Mayıs 2013**

Uzun Vade : TR AAA
Kısa Vade : TR A1
Görünüm : Durağan

26 Mayıs 2014

Uzun Vade : TR AAA
Kısa Vade : TR A1
Görünüm : Durağan