

“

JCR
Eurasia Rating,

Ekspo Faktoring
A.Ş.nin

Uzun ve Kısa Vadeli
Ulusal Notlarını
‘A (Trk)’

ve

‘A-1 (Trk)’,
görünümleri ise
‘Stabil’
olarak belirledi.

”

NOTLAR

		Uzun	Kısa
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Türk Parası	BBB-	A-3
	Görünüm	Stabil	Stabil
Ulusal	İhraç Notu	n.a	n.a
	Ulusal Not	A	A-1
	Görünüm	Stabil	Stabil
Desteklenme Notu	İhraç Notu	A	A-1
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	2	-
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	B	-

Sektör: Faktoring
Rapor Tarihi: 23/01/2018

Analist(ler)

Özgür Fuad Engin, CFA
+90 212 352 56 73
ozgur.engin@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması İstanbul – 23 Ocak 2018

JCR Eurasia Rating, Ekspo Faktoring A.Ş.nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını ‘A (Trk)’ ve ‘A-1 (Trk)’, notlara ilişkin görünümleri ise ‘Stabil’ olarak belirledi.

Makroekonomik koşullardaki dalgalanmalardan ve istikrarsızlıktan etkilenme seviyesi yüksek olan faktoring sektöründe ekonomik konjonktürdeki değişiklikler ve BDDK’nın regülasyon çalışmaları yönetim politikaları üzerinde belirleyici olmaktadır. Diğer taraftan, 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 dışı ve yurt içi ekonomik-politik ve jeopolitik gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilitenin ve teşvik edici politikalar ile desteklenen büyüme ortamının faktoring sektörü üzerindeki etkileri yakından izlenmesi gereken husus olarak ortaya çıkmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2000 yılında kurulmuş olup halen İstanbul’da yer alan merkez ofisinde ülke geneline faktoring, dış ticaret finansmanı, ödeme garantisi, yapılandırılmış finansman gibi geniş bir ürün gamıyla hizmet vermektedir. Uzun yıllardır finans sektöründe faaliyetleri bulunan Tümay Ailesinin mülkiyetindeki Ekspo, geleneksel faktoring hizmetlerine ek olarak, muhabir ağı vasıtasıyla yerel firmaların dış ticaret işlemlerinin finanse edilmesine aracılık sağlamaktadır.

Müşteri portföyü ağırlıklı olarak büyük ölçekli firmalardan oluşan Ekspo, içsel standartlar çerçevesinde yürüttüğü temkinli kredilendirme politikasının katkısıyla yüksek aktif kalitesine sahiptir. Sektör genelinin oldukça altındaki sorunlu alacak oranı, müşteri bazlı yüksek konsantrasyon oranını dengelemektedir. Kısa vadeli alacak yapısına uygun vadede ve çeşitlendirilmiş bir finansman yapısına sahip olan Ekspo, yurtiçi ve yurtdışındaki ithalat/ihracat bankalarından da limit sağlamaktadır. Yeterli bir görünüm arz eden net faiz marjı, düşük kaldıraç oranının katkısıyla desteklenen fonlama maliyeti ile birlikte güçlü bir aktif getirisi oluşturmaktadır. Ekspo’nun çeşitli sektörlerde dağılmış olan ve istikrarlı müşteri kitlesi, yüksek aktif kalitesi, sektör ortalamalarının üzerindeki özkaynak fonlama oranı, etkin maliyet yönetimi, çeşitlendirilmiş ürün ve hizmet çerçevesi, güçlü kurumsal yönetim yapısı ve titiz kredilendirme politikaları Şirketin “A (Trk)” olarak belirlenen Uzun Vadeli Ulusal Notunun temel dayanaklarını oluşturmaktadır. JCR-ER, Ekspo’nun aktif kalitesini, ciro ile aktif gelişimini, fonlama yapısını ve faiz marjının seyrini izlemeye devam edecektir.

Ekspo’nun hissedarlarının firmaya operasyonel ve finansal destek sağlama güç ve arzusunu belirten ‘Desteklenme Notu’, firmanın aktif yönetiminde de bulunan hakim ortak olan Tümay Ailesinin sektördeki tecrübesi ve yetkinlikleri, Ailenin uzun faaliyet geçmişi dikkate alındığında ‘Yeterli’ seviyeyi işaret eden (2) ile değerlendirilmiştir. Firmanın üstlendiği yükümlülükleri kendi imkânlarıyla yerine getirebilme gücünü ifade eden ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisindeki notu ise; özkaynak ve karlılık oranları, yeterli faiz marjı ve yaygın finansman kaynakları dikkate alınarak (B) olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn. Özgür Fuad Engin, CFA ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu