

## BASIN AÇIKLAMASI

### İstanbul – 27 Şubat 2017

### JCR Eurasia Rating Devir Faktoring A.Ş. ve Tahvil İhraçları'nın Periyodik gözden geçirme sürecinde,

**Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-(Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1(Trk) olarak ve yine Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı 'BBB-(Trk)' olarak 'Stabil' not görünümü ile beraber teyit etti.**

JCR Eurasia Rating, "Devir Faktoring A.Ş."yi periyodik gözden geçirme sürecinde, ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-(Trk)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1(Trk) olarak 'Stabil' not görünümü ile beraber teyit etti. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BBB-' olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

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 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 İhraç Notu	: A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

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. Güçlenen yasal altyapısı, ticaretteki kısa vadeli alacak yapısı ve piyasanın artan likidite yönetimi ihtiyaçları neticesinde ekonomik hayatın önemli bir paydaşı haline gelen sektörde firmaların artan temsil kabiliyetleri ve ihracatçı firmaları desteklemeye yönelik Eximbank ve faktoring şirketleri iş birliği, sektörün gelişimini sürdüreceğine ilişkin önemli göstergelerdendir. Faktoring şirketlerinin esas gelirlerini reel sektörün oluşturduğu dikkate alındığında, yurt dışı ve yurt içi ekonomik-politik ve jeopolitik gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilitenin ve düşük büyüme ortamının faktoring sektörü üzerinde olası negatif etkisi yakından izlenmesi gereken husus olarak ortaya çıkmaktadır.

Türkiye'de faktoring sektöründe faaliyet geçmişi 1991 yılına kadar dayanan ve sektörün ilk kuruluşlarından olan **Devir Faktoring A.Ş.**'nin, 2011 yılından itibaren müşteri tabanını genişletmeye yönelik strateji değişimi yoluyla yerel pazarda ve yoğun bir fiyat rekabetinin yaşandığı şartlar altında son yıllarda birikimli büyüme performansı sektör ortalamalarının üzerinde seyretmekle beraber genelde piyasalarda özeldede faktoring sektöründeki gelişmeleri dikkate alarak, temkinli bir yönetsel tutum çerçevesinde, gelecek dönemlerde karlılığın sürdürülmesini teminen temkinli ve planlı büyüme yapısını sürdüreceği bir stratejiye bağlı kalacağı beklenmektedir.

İlimli risk profili, istikrarlı yönetimi ve ihtiyatlı duruşu ile edinilen sürdürülebilirlik, net faiz marjının sektörün üzerinde performans sergilemeye devam etmesi, sektör ortalamaları üzerinde seyreden temel karlılık göstergelerinin daha da iyileşme yönünde eğilim değiştirmesi, önemli tutarlardaki girişlerle ve sektörlere arasındaki açığın daralması ile beraber Devir Faktoring'in sektör uygulamalarının aksine sorunlu alacak satışında bulunmadığı dikkate alındığında zaten sektör ortalamalarının altında seyreden sorunlu alacak oranının daha da dikkat çekici bir olumlu özellik olarak göze çarpması ve özellikle müşteri bazında iyileşen ilimli yoğunlaşma oranları karşısında zayıflayan TL ile oluşan yukarı yönlü riskler ve büyümeye yönelik olarak, kar marjlarının ve reel sektörün borç servisi kabiliyetinin üzerinde baskı oluşmasıyla ortaya çıkan aşağı yönlü riskler, değişken faizli finansal borçların artan payından dolayı genişleyen faiz oranı maruziyeti, her ne kadar mevcut ölçüğün ihtiyarı olarak sürdürülmesi yoluyla düşen risk profili tarafından bir ölçüde dengelense de görece yüksek faaliyet giderlerine Şirketin risk iştahı politikası çerçevesinde riski minimize etme amacı ile katlanmakta ve bahis konusu ihtiyatlı politikalar sonucunda sektör ortalamalarından daha düşük sorunlu alacak oranı ile faaliyetlerini sürdürmekte olması ve sektörün kısa vadeli borçlanma profili hususlarının varlığı Kısa ve Uzun Vadeli Ulusal Notlarının teyit edilmesinde etkin rol oynamıştır.

İşsel öz kaynak yaratma kapasitesine katkısının boyutu açısından karlılık düzeyi, mevcut sektörel bozulmalar ışığında sorunlu alacakların gelişimi, hazır kredi kullanım limitleri ve dışsal fonlama kaynaklarına nazaran likidite profili, kurumsal yönetim uyum seviyesinin genişletilmesine yönelik hâlihazırda alınan kararların uygulama safhalarında olası iyileştirmeler ve planlanan borçlanma araçları ihracının Şirket finansalları üzerinde doğuracağı sonuçlar takip eden dönemlerdeki daha ileri değerlendirmeler için izleme unsurları olacaktır. Diğer taraftan, başarısız darbe girişiminin ardından ihtiyaç olarak ortaya çıkan devlet organlarının yeniden yapılandırılmasının üreteceği risk ve fırsatların **Şirket** üzerinde yaratacağı etkiler izlenmeye devam edilecektir.

Bir bölümünün yönetim kademesinde icracı fonksiyonlar üstlendiği Şirket nihai ortağı Levi Ailesi'nin, etkin operasyonel destek sunmada yeterli deneyime ve daha önceden minimum yasal gerekliliklerin karşılanmasına yönelik ortaklar tarafından verilen sermaye desteği ile de görüleceği üzere finansal yardım sağlayacak isteğe ve yeterli eğilime sahip oldukları düşünülmektedir. Ayrıca, 2015 yılında yürürlüğe giren ve Leasing, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin TPP üyesi olabilmelerini sağlayan Takasbank Para Piyasası Prosedürü'nün Türkiye'deki faktoring şirketlerine alternatif fonlama kanallarına ulaşım sağlaması ve sistemik destek seviyesini iyileştirmesi beklenmektedir. Bu kapsamda, **Devir Faktoring**'in Desteklenme notu **JCR Eurasia Rating** tarafından **(2)** olarak teyit edilmiştir.

Diğer taraftan, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, mevcut müşteri tabanının ve piyasadaki etkinliğinin daha üst seviyelere çıkarılmasına yönelik eğilimin sürdürülmesi ve buna eşlik edecek kısmen ilimli risk profili sayesinde kazanılan sürdürülebilirliğin ve ihtiyatlı yönetsel tutumun desteklediği risk yönetim uygulamalarının devam etmesi kaydıyla, **Devir Faktoring**'in üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde, **Devir Faktoring**'in Ortaklardan Bağımsızlık notu **(B)** olarak teyit edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden **Sn. Zeki M.ÇOKTAN** ile iletişim kurulabilir.