

BASIN AÇIKLAMASI İstanbul – 30 Haziran 2016

JCR Eurasia Rating,

MNG Faktoring A.Ş.’nin finansal yapısının değerlendirilmesi sürecinde, Firmanın Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü ‘A- (Trk)/Stabil’, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Not ve görünümünü ise ‘BBB-/ Stabil’ olarak belirlemiştir.

JCR Eurasia Rating, MNG Faktoring A.Ş.’ni ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘A- (Trk)’, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ise ‘A-1 (Trk)’ olarak belirlemiş, söz konusu notlara ilişkin görünümü ise ‘Stabil’ olarak tespit etmiştir. Diğer taraftan, Firmanın Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Not ve görünümü ise ‘BBB-/Stabil’ olarak belirlenmiş olup, diğer notlarla birlikte detayları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. MNG Faktoring A.Ş.’nin 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	:	B

Reel sektör firmaları başta olmak üzere, Türkiye ticari hayatındaki hemen her tür firmanın fonlama ve likidite ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik olarak faaliyet gösteren faktoring sektörü, güçlenen yasal altyapısı, ticaretteki kısa vadeli alacak yapısı ve piyasanın artan likidite yönetimi ihtiyaçları neticesinde ekonomik hayatın önemli bir paydaşı haline gelmiştir. Yoğun rekabetin hakim olduğu faktoring sektörüne yönelik yayınlanan düzenlemeler ile birlikte firmaların artan temsil kabiliyetleri, sektörün gelişimini sürdürülebilirliğine ilişkin önemli göstergelerdendir. Takasbank Para Piyasası’na dahil edilen ve aktif olarak günlük piyasa hareketliliği içerisinde yer alan faktoring şirketlerinin esas gelirlerini reel sektörün oluşturduğu dikkate alındığında, yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilitenin, sektöre de negatif yönde etki edebileceği, bu bağlamda sektöre dair gelişmelerin yakından izlenmesi gerektiği düşünülmektedir.

1999 yılında kurulan MNG Faktoring A.Ş., 2002 yılında faaliyetlerine başlamış olup, bu tarihten bu yana faaliyetlerini sürdürmektedir. Banka iştiraki şeklinde kurulmuş olan faktoring şirketleri tarafından domine edilen ve yoğun fiyat rekabetinin yaşandığı faktoring sektöründe, hızlı aktif büyümesi ve yüksek karlılığı ile ön plana çıkan Firma, Elmadağ/İstanbul’da bulunan genel müdürlüğü ve 2015 sene sonu itibarıyla Bayrampaşa, Gebze, İkitelli, İmes, Pendik, Adana, Antalya, Bursa, Çorlu, İzmir, Konya ve Samsun’da bulunan 13 şubesi vasıtasıyla hizmet vermeye devam etmektedir. Detaylı olarak tanımlanan görev dağılımı paralelinde insan kaynakları yönetimini etkin şekilde gerçekleştiren, risk yönetim mekanizma ve sistemlerinin aktif şekilde kullanıldığı izlenen Firma, yasal regülasyonlara uyum konusunda da azami özeni göstermektedir. Yılı sonu itibarıyla 36 milyon TL seviyesinde ödenmiş sermayesi bulunan MNG Faktoring A.Ş., Aralık 2015 itibarıyla faktoring şirketlerinin minimum ödenmiş sermaye tutarının 20 milyon TL’ye çıkarılmasına ilişkin düzenlemeye halihazırda uyumlu olunması nedeniyle 2015 yılında herhangi bir aksiyon almamıştır. Bununla birlikte, 2016 yılının ilerleyen dönemlerinde önceki yıllar karları ve yedekler kullanılarak Firma ödenmiş sermayesinin 70 milyon TL seviyesine çıkarılması planlanmaktadır.

Firmanın son yıllarda istikrarlı bir şekilde artış kaydeden faktoring alacakları etkinliğindeki aktifleri, 2015 yılında sektör ortalamasının altında seyreden sorunlu alacak oranı, ROAA ve ROAE oranlarının gösterdiği şekilde yüksek kar oranları ile faaliyet gösterilmesi, kar payı dağıtılmamasının da olumlu etkisiyle içsel kaynak yaratma kapasitesinin bulunması, müşteri portföyünün ağırlıklı olarak Kobi segmentindeki müşterilerden oluşmasının etkisiyle Sektör ortalamasının üzerinde seyreden yüksek faiz marjı ile faaliyet gösterilmesi, risk yönetim sistem ve uygulamalarına önemli yatırım yapılmış olması, müşteri bazında alacak riski dağılımının etkin şekilde yürütülmesi ve Sektör deneyimi olan yönetim kadrolarının mevcudiyeti, kısa ve uzun vadeli notların oluşumuna olumlu yönde katkı sağlayan unsurlardır. Bununla birlikte, Firmanın özsermaye dışındaki ana finansman kaynağı olan kısa vadeli banka kredilerinin başka kaynaklarla çeşitlendirilmemiş olması, finansman giderlerinin kısa vadeli kredilerin cari faiz oranlarındaki değişikliklerden hızlı şekilde etkilenmesi, geniş şube ağı ve risk izleme yatırımları nedeniyle operasyonel giderlerin toplam gelirler içerisindeki payının Sektör ortalamalarının üzerinde seyretmesi, ağırlıklı olarak Kobi’ler ile çalışmasına bağlı olarak kurumsal firmalar ile çalışan faktoring şirketlerinden daha yüksek seviyede kredi riski taşınması, notların oluşumunda dikkate alınan diğer başlıca unsurlardır. Maliyetleri artırıcı yönde riskler taşısa da Şirketin ileriye yönelik büyüme stratejilerinin gerçekleşme kabiliyetinin mevcudiyeti, yüksek karlılık ile faaliyet gösterilmeye devam edilmesi ve kar dağıtım yapılmaması neticesinde yaratılacak içsel kaynak ve nakit akımlarının borç faizi ödemelerini karşılama gücü bulunması, Kısa ve Uzun Vadeli Ulusal Notlarının teyit edilmesinde etkin rol oynamıştır. Bütün bu noktalardan hareketle, Şirket’in Uzun Vadeli Ulusal Notu ‘A- (Trk)’ olarak teyit edilmiş, uzun ve kısa vadeli görünümü ise ‘Stabil’ olarak belirlenmiştir.

Ulusal ve uluslararası piyasalardaki makroekonomik göstergelerin olumsuz bir seyir izlemesi ve reel sektör faaliyetlerinin yavaşlaması durumunda, ticari hayatta önemli bir yer teşkil eden çeşitli işlemlerin hacmen azalabileceği ve bu durumun Firmanın iş hacminin ve karlılığının geliştirilmesi açısından potansiyel bir risk taşıdığı düşünülmektedir. Buna ek olarak, 2018 yılı sonuna kadar açılması planlanan çok sayıda şubenin etkin yönetilip yönetilemeyeceği ve ilave şubelerin Firma operasyonlarına yapacağı olumlu/olumsuz katkılar da yakından izlenecek bir diğer unsurdur. Söz konusu risklerin firma üzerindeki etkisini belirlemek amacıyla; reel sektördeki gelişmeler, piyasa faiz oranları ve finans kuruluşlarının piyasa koşullarına göre pozisyonları ile birlikte Firmanın satış hacmi, karlılık seviyesi, sorunlu alacaklar bakiyesi, aktif kalitesi ve borçluluk yapısı JCR Eurasia Rating tarafından izlenecektir.

MNG Faktoring’in hakim ortağı olan Mehmet Nazif Günel ve MNG Grubu’nun, Firmaya ihtiyaç halinde finansal destek sağlama gücü ve arzusuna sahip olduğu düşünülmektedir. Bu bağlamda, Grubun Desteklenme Notu, JCR-ER metodolojisi çerçevesinde “Yeterli” seviyeyi işaret eden (2) olarak değerlendirilmiştir. Firmanın yükümlülüklerini ortaklardan destek alınmasına bakılmaksızın kendi imkanları ile yerine getirme kapasitesini gösteren Bağımsızlık Notu ise yine “Yeterli” seviyeyi gösteren (B) olarak belirlenmiştir.

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

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu