

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş : FİBA FAKTORİNG A.Ş.
Adresi : 19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza No:4 Kat:12 Şişli - İstanbul
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat : 10 Nisan 2018 / 55 / 14:00
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR Eurasia Rating, "Fiba Faktoring A.Ş." ve "İhraç Edilen Borçlanma Araçları Nakit Akımlarını" gözden geçirerek, yatırım yapılabilir kategorisindeki Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A+' (Trk)'den '**AA- (Trk)**' e bir kademe yukarıya revize etti, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu '**A-1 (Trk)**' olarak teyit etti, tüm Notlara ilişkin görünümünü '**Stabil**' olarak belirledi ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavani olan '**BBB-**' olarak teyit etti.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: AA-(Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: 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	: 1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: A

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.

Yurtiçi ve yurtdışı çeşitli alanlardaki 41 yatırımla finans sektörünün güçlü üyelerinden Fiba Grubu'nun bünyesinde 1992 yılında faaliyetlerine başlayan Fiba Faktoring A.Ş., marka bilinirliği, fon kaynakları çeşitliliği ve ulaşım kolaylığı, müşteri portföyü ile finansal ve operasyonel destek alabilme seviyesi gibi hususlarda banka ilişkili finans kuruluşlarına benzer şekilde güçlü ve itibarlı bir hissedarlık yapısına sahip olmanın avantajlarını yaşamaktadır. Geniş networkü ve destekleyici altyapısı ile uluslararası faktoring hizmetlerini de içeren nispeten geniş ürün çeşitliliğine sahip Şirket, son iki yıldır sektör ortalamalarının oldukça üzerinde süregelen faiz marjı ve sektörün altında konumlanan finansman ve faaliyet giderleri yanında artan işlem hacmi ile karlılık göstergelerindeki iyileşmeyi devam ettirmiş, iyileşen NPL rasyosu ile varlık kalitesi katkı yaratmış, yükselen içsel kaynak yaratma kapasitesiyle temettü ödeme kabiliyetini desteklemiş ve ortalamaların üzerinde öz kaynak seviyesini korumuş ve ana faaliyet konusu gelirlerin toplam gelirler içindeki payını yükselterek gelir yaratma kapasitesi üzerindeki volatilité potansiyelini azaltmıştır. Bu dayanaklar çerçevesinde Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Notu '**AA-(Trk)**' olarak bir kademe yukarı yönlü revize edilmiştir. Not artışına temel oluşturan hususların sürdürülebilirliği yakından takip edilecek unsurlar olup, nota ilişkin görünüm '**Stabil**' olarak belirlenmiş, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notları ülke notu olan '**BBB-**' ile sınırlandırılmıştır.

İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç ratingini de temsil etmektedir. Ancak, ihraç ratingi notları yapılandırılmış finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır. İhraçla ilişkin notlar gerek dolayımındaki gerekse de ihraç edilecek borçlanma enstrümanlarına atanmış olup vadelerine kadar olan değerlendirmeleri içermektedir.

Şirket ortaklık yapısını oluşturan Fiba Grup holding şirketleri **Fiba Holding A.Ş.** ve **Fina Holding A.Ş.** ile diğer Grup şirketlerinin ihtiyaç halinde finansal güçlerinin yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde **(1)** olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan, JCR-ER olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Şirket'in faaliyet geçmişi, piyasa deneyimi ve etkinliği, organizasyon yapısı, aktif büyüklüğü ve kalitesi, öz kaynak seviyesi, içsel kaynak yaratma kapasitesi ve fonlama kaynaklarına erişim kolaylığı dikkate alındığında, mevcut müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması kaydıyla üstlenildiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde, **Fiba Faktoring A.Ş.**'nin Ortaklardan Bağımsızlık notu **(A)** olarak teyit edilmiştir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**Orhan ÖKMEN****Rafi KARAGÖL****Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili**