



# KENT FAKTORİNG BONO İHRACI SUNUMU

Temmuz 2018

1

**Süzer Grubu**

2

**Faktoring Sektörü**

3

**Kent Faktoring**

4

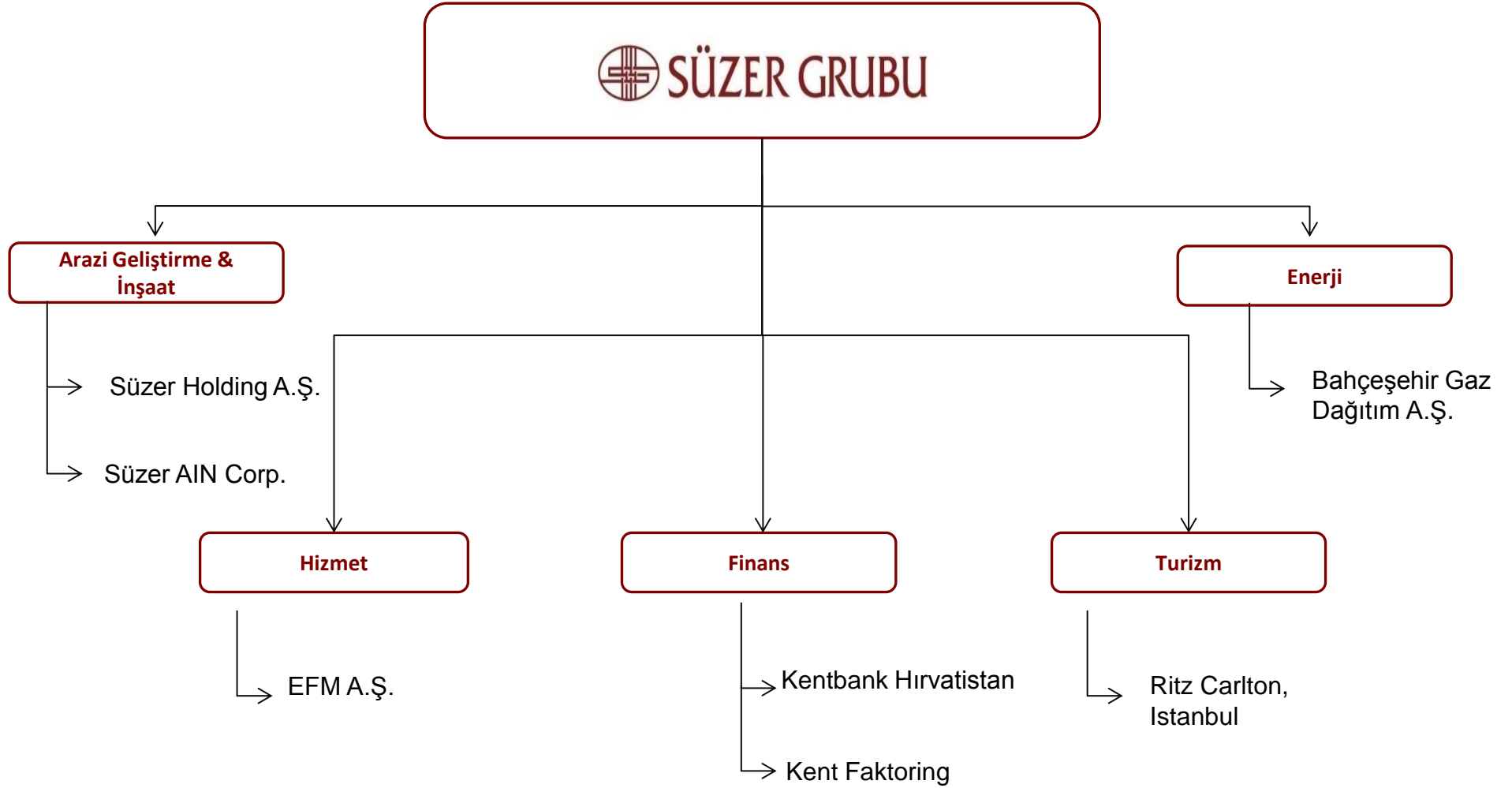
**İhraç Bilgileri**

# Süzer Grubu

- ❖ Süzer Grubu, 1952 yılında, Gaziantep'te, bölgesel inşaat işleri ve ticaret yapmak üzere Hasan Süzer tarafından kurulmuştur.
- ❖ Grup, 1960'lı ve 70'li yılların başından bugüne, inşaat, turizm ve dış ticaret alanında, hızlı ama istikrarlı bir biçimde genişleyerek büyümüştür.
- ❖ Süzer Grubu'nun, arazi geliştirme, inşaat, finans, turizm, servis ve enerji sektörlerinde yoğunlaşan yatırımları kesintisiz bir şekilde devam etmekte olup, Amerika 'da proje geliştirme ve Dominik'de Resort Hotel projesi devam etmektedir.
- ❖ 1.200 kişiye istihdam sağlayan Süzer Grubu'nun 2016 yıl sonu bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları uyarınca konsolide aktif büyüklüğü, -Kent Factoring ve Ritz-Carlton hariç olmak üzere- 2,7 Milyar TL, özkaynakları 1,3 milyar TL, Toplam Dönen Varlıkları ise 138 milyon TL'si nakit ve nakit benzerleri olmak üzere 360 milyon TL düzeyinde bulunmaktadır.
- ❖ Süzer Grubu bünyesinde birçok ulusal ve uluslararası marka faaliyet göstermektedir.



# Süzer Grubu



1

Süzer Grubu

2

Faktoring Sektörü

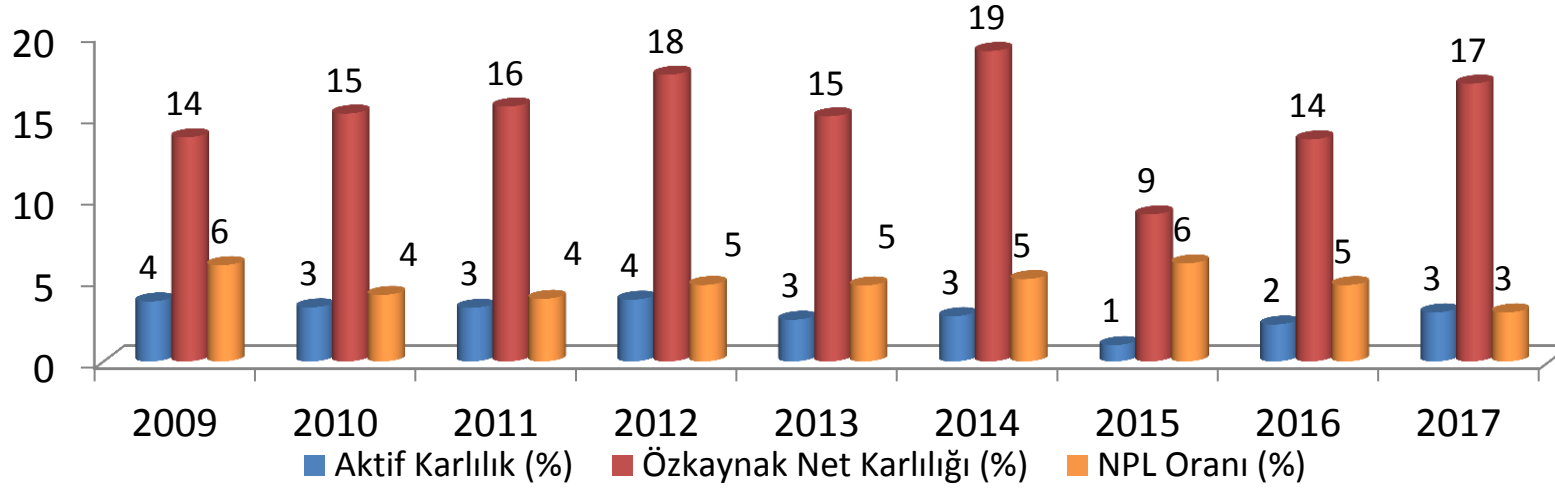
3

Kent Faktoring

4

İhraç Bilgileri

# Türkiye Faktoring Sektörü



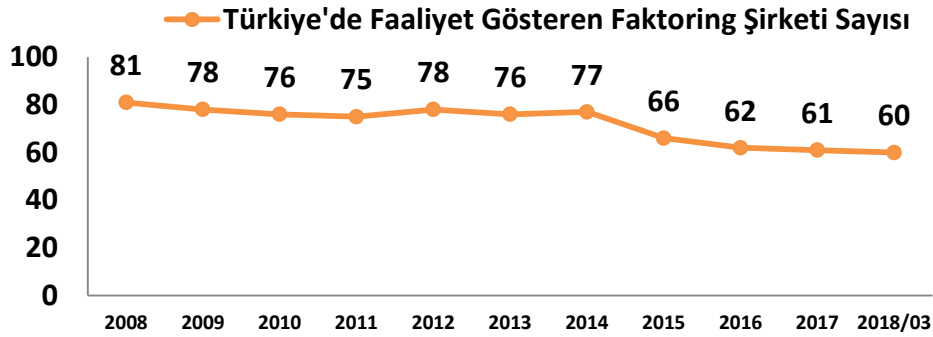
- 13 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile getirilen 20 milyon TL'lik asgari sermaye yükümlülüğüne ilişkin intibak süresi 2015 sonu itibarıyla sona ermiştir. 2015 yılında gerçekleşen bu değişiklik ile beraber sektörün genelinde aktif karlılık ve öz kaynak karlılık oranlarında doğal bir düşüş gözlenmiştir.

FAKTORİNG SEKTÖRÜ (Milyon TL)	2018/03	2017/03	% Değişim
İşlem Hacmi	40.253,27	32.560,17	23,63%
Aktif Büyüklüğü	43.608,82	32.588,44	33,82%
Alacaklar	41.459,79	30.574,48	35,60%
Takipteki Alacaklar	1.587,42	1.519,78	4,45%
Özel karşılıklar(-)	1.356,30	1.308,63	3,64%
Özkaynaklar	6.069,20	5.168,49	17,43%
Alınan Krediler	30.949,10	22.562,10	37,17%
Net Kar	359,94	225,18	59,85%

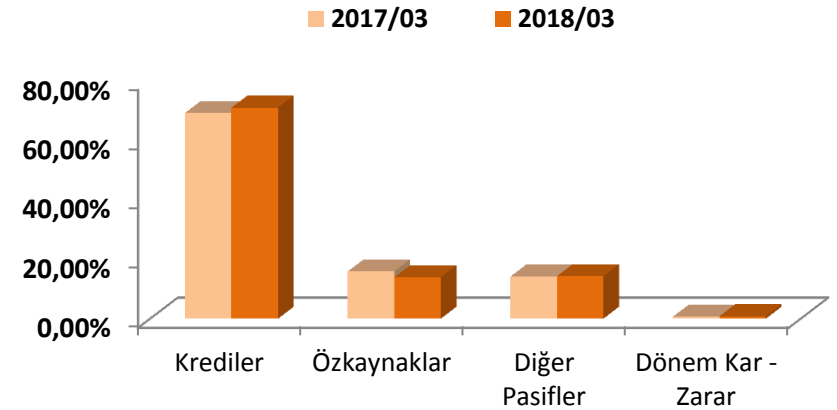
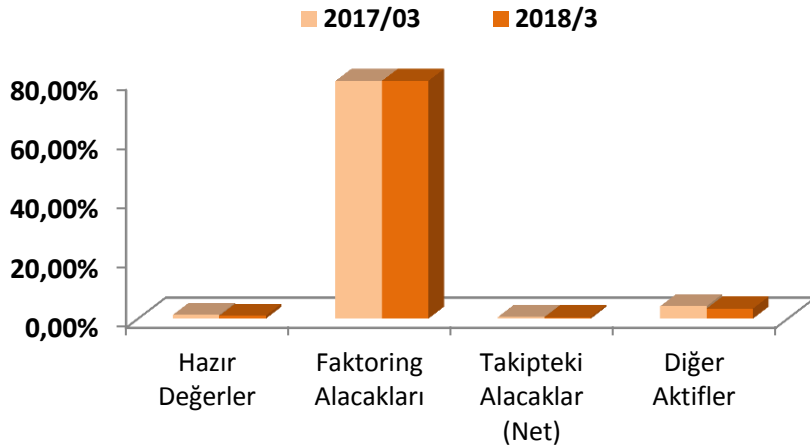
Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

# Türkiye Faktoring Sektörü

- Faktoring şirketlerinin ana gelir kalemleri faktoring alacakları ve faktoring hizmetlerinden kaynaklanan komisyon vb. gelirlerden oluşmakta olup, bu gelirlerin reel sektöre dayanması, sektörü makroekonomik koşullardaki dalgalanmalardan ve belirsizliklerden etkilenme seviyesi yüksek olan sektörlerden birisi haline getirmektedir.
- Diğer yandan sektörün BDDK denetimine tabi olması ve yapılan düzenlemeler çerçevesinde risk yönetimi, bilgi sistemleri ve iç kontrol sistemlerinin zorunlu tutulması sektörde, kurumsallaşma ve standardizasyonu da beraberinde getirmektedir.
- 6361 sayılı 'Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu' ile gelen sermaye yeterliliğine ilişkin düzenleme ile sektörde konsolide olmuş ve faaliyet gösteren şirket sayısı azalmıştır.



FAKTORİNG SEKTÖRÜ ÖZET FİNANSAL VERİLER-2018/03	
Uluslararası İşlem Yapan Şirket Sayısı	18
Şube Sayısı	389
Çalışan Sayısı	4837
Müşteri sayısı	117.366



Faktoring Sektörünün Aktif Dağılımı

Faktoring Sektörünün Pasif Dağılımı

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

1

**Süzer Grubu**

2

**Faktoring Sektörü**

3

**Kent Faktoring**

4

**İhraç Bilgileri**



# Temel Bilgiler

❖ Kent Faktoring A.Ş. 9 Eylül 1997 tarihinde, ilgili ulusal mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kuralları çerçevesinde, şirketlere finansman sağlamak üzere kurulmuş olup, Faktoring şirketlerinin Hazine Müsteşarlığı'ndan BDDK'ya devri ile intibak sürecini tamamlamış ve 2008 yılında BDDK tarafından faaliyetine izin verilmiştir.

❖ Kent Faktoring A.Ş., yurt içi mal ve hizmet satışlarından doğmuş faturalı alacakların veya hizmet satışını tevsik eden belgelere dayalı alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunmaktadır.

❖ 31 Aralık 2014 tarihinde Kent Finansal Kiralama A.Ş. Kent Faktoring A.Ş. çatısı altında birleşmiştir.

❖ 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 40 kişidir.

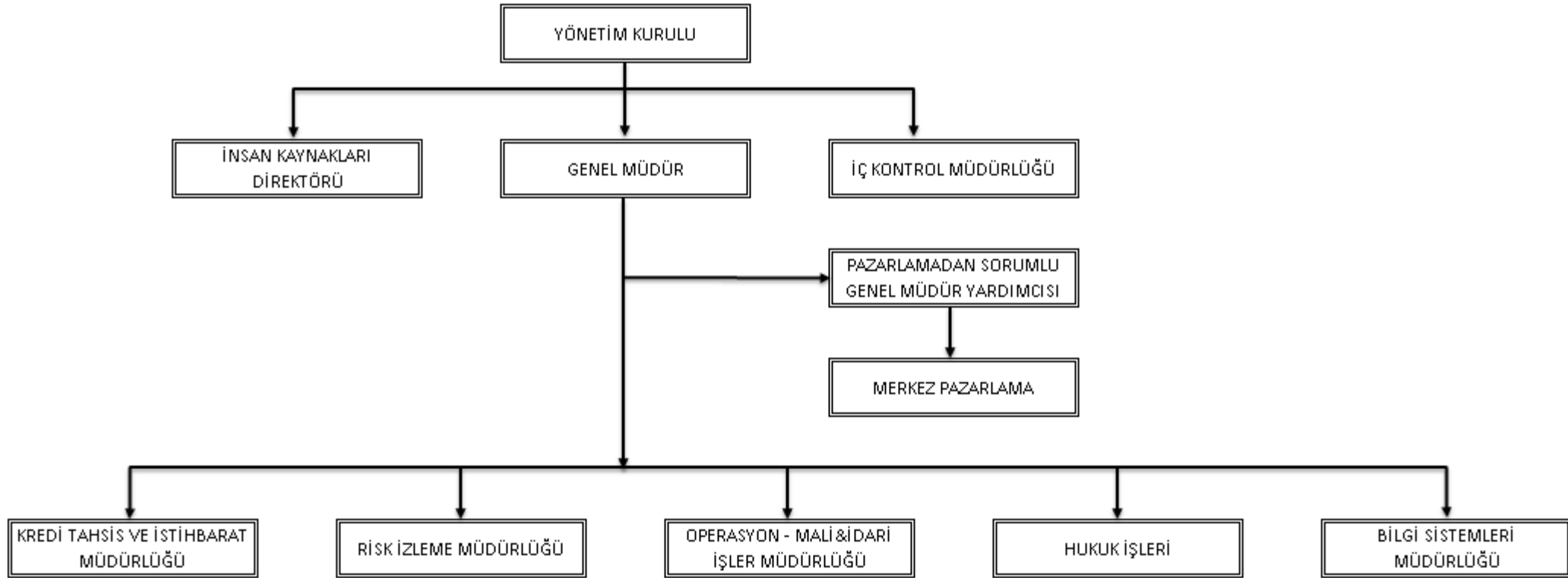
❖ Kent Faktoring A.Ş.'nin 57.000.000 TL ödenmiş sermayesi bulunmaktadır.

❖ Şirketin güncel ortaklık yapısı ve yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

Ortaklık Yapısı	TL	Yönetim Kurulu	Unvan
A.Baran Süzer*	: 56.998.964	Salih Hakan Özgüz	: Yönetim Kurulu Başkanı
Salih Hakan Özgüz	: 259	Murat Betoner	: Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür
Hakan Altay	: 259	Kemal Yılmaz	: Yönetim Kurulu Üyesi
Vedat Erdal Yılmaz	: 259		
Kemal Yılmaz	: 259		
<b>Toplam</b>	<b>: 57.000.000</b>		

\*Baran Süzer'in Süzer Holding'teki payı %5,65 oranındadır.

## KENT FAKTORİNG A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



## Hedef Müşteriler

- ❖ Kent Faktoring'in hedef müşteri segmenti, kurumsal müşteriler ile ticari müşterilerden oluşmaktadır.
- ❖ Hedeflenen müşteri profili mal ve hizmet ticareti yapan tüm işletmelerdir.
- ❖ Kent Faktoring 2015 yılı içinde strateji değişikliğine giderek müşteri portföyündeki kurumsal ve ticari müşteri ağırlığını artırmak için gerekli adımları atmıştır.

## Müşteriye Odaklı Pazarlama Faaliyetleri

- ❖ Kent Faktoring genel müdürlük ofisi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.
- ❖ Belirlenen hedefler doğrultusunda müşterilerine daha iyi hizmet verebilmek ve hizmet kalitesini artırmak amacıyla yeniden yapılanmış ve 2016 yılı itibariyle personel sayısı 36 kişi olmuştur.

## Temkinli Risk Yönetimi

Risk yönetimi açısından dikkate alınan hususlar:

- ❖ Temlik konusu işin niteliği
- ❖ Müşterinin ve temlik borçlusunun sektörel istihbaratı
- ❖ Müşterinin ve temlik borçlusunun finans piyasası istihbaratı
- ❖ Müşterinin mali ve finansal bilgilerinin analizi
- ❖ Müşterinin ve temlik borçlusunun Kent Faktoring'deki veya diğer finans şirketlerindeki performansı

## Kredilendirme Süreci

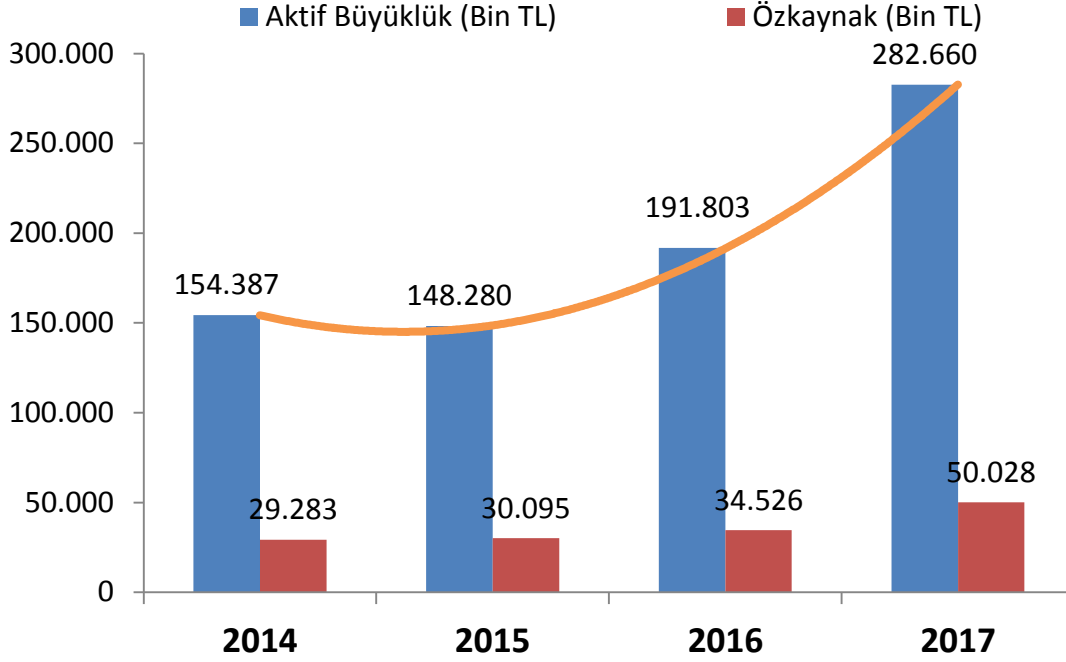
- ❖ Müşterilerden temin edilen bilgi ve belgeler, konularında uzman istihbarat ve krediler personelince değerlendirilerek Kredi Komitesi'ne sunulur.
- ❖ Faktoring işlemlerinin tamamı ilgili Kredi Komitesi'nce karara bağlanmaktadır.

# Özet Mali Tablolar (\*)

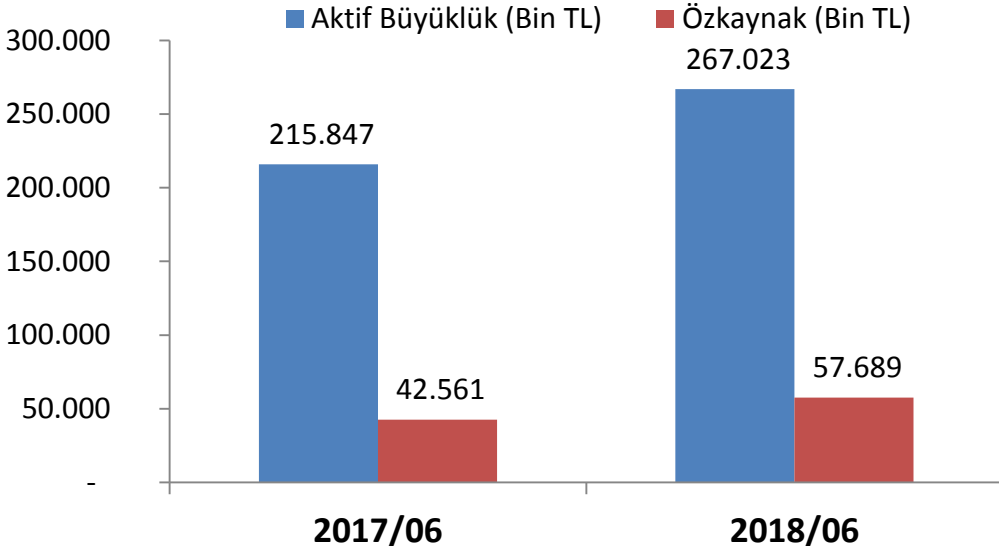
(Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018**
Aktif Büyüklüğü	148.280	191.802	282.659	267.023
Factoring Alacakları	139.934	181.769	272.365	257.877
Toplam İşlem Hacmi	402.364	498.407	729.732	418.783
Özkaynaklar	30.095	34.526	50.028	57.689
<hr/>				
Esas Faaliyet Gelirleri	26.962	37.792	50.428	34.678
Net Dönem Karı (Zararı)	813	4.431	15.475	7.661

- 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 dönemi mali tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.
- \*\*30.06.2018 tarihli finansallar bağımsız denetimden geçmemiştir.

# Aktif ve Özkaynak Büyüklüğü



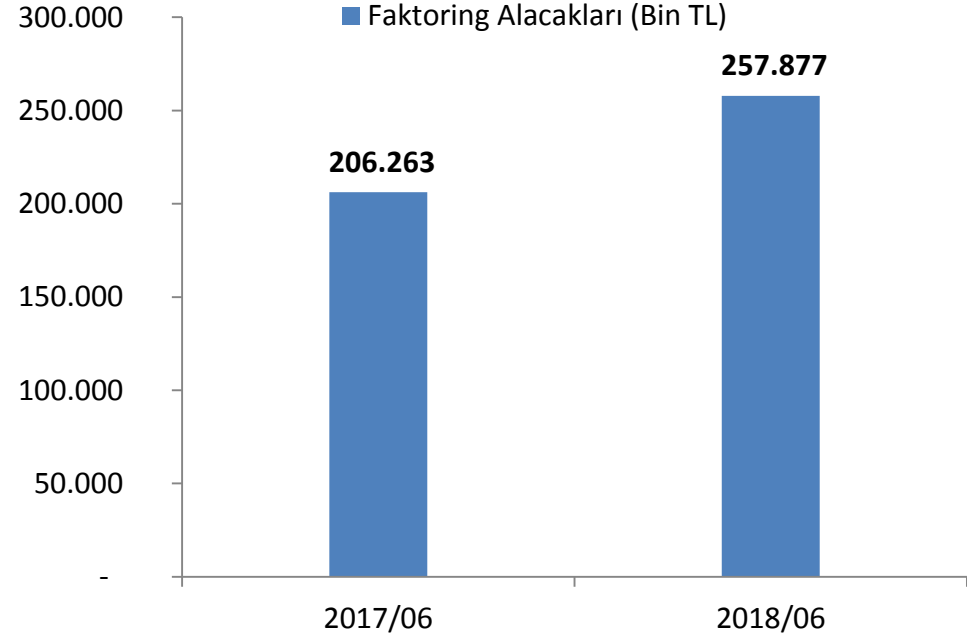
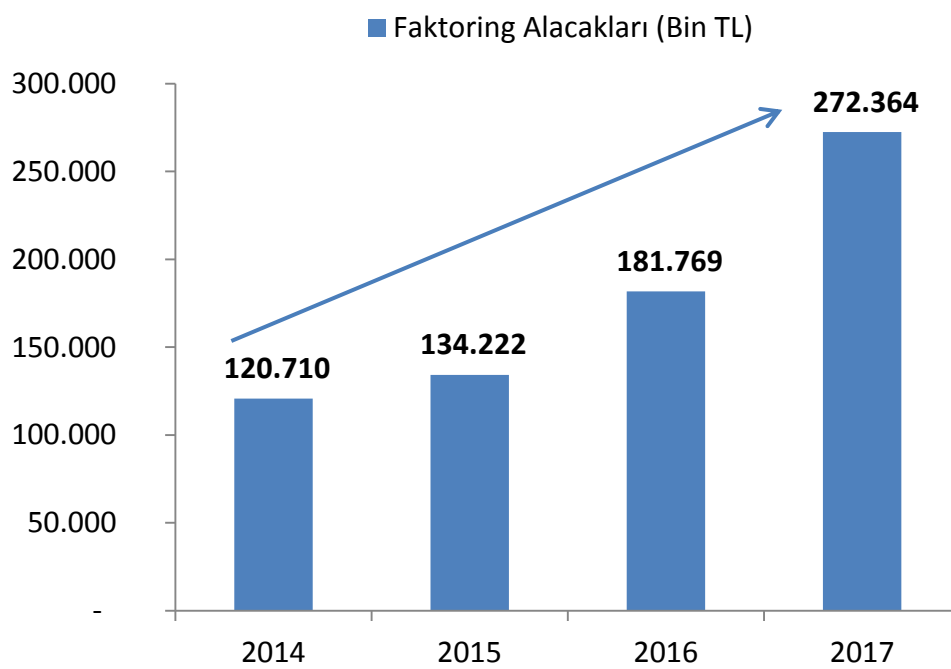
- ❖ Kent Faktoring aktif büyüklüğü 2016 yılında %29 2017 yılında ise %47 artış göstermiştir.
- ❖ 2016 yılında 34 Milyon TL olan özkaynak tutarı 2017 yılında %45 oranında büyüyerek 50 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır.
- ❖ 2017 yılı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre şirketin 50 Milyon TL öz kaynağı bulunmaktadır.
- ❖ 2017 yılı 12 aylık FKB verilerine göre Şirket borçlarının özsermayeye oranı 4,65 iken factoring sektörü için bu oran 6,56'dır. Aynı dönemde şirket kaldıraç oranı (KV+UV Borçlar/Aktif Toplam) 0,82 iken sektörde bu oran 0,87 düzeyindedir.
- ❖ 2017 Yılı şirket bilançosuna göre, şirket pasif büyüklüğünün %18'ini özkaynak oluşturmaktadır. Bu oran sektörde %12 dolayındadır.
- ❖ Şirket aktif büyüklüğü 2018/06 dönemi itibari ile bir önceki yıla nazaran % 24 ve özkaynak büyüklüğü %36 artış göstermiştir.



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği-Kent Faktoring A.Ş.

# Faktoring Alacakları Gelişimi

- ❖ Şirket, 2015 yılında bütçe hedefleri doğrultusunda daha sağlıklı büyümek amacıyla temkinli bir satış politikası izlemiş ve dengeli bir büyüme sergilenmiştir.
- ❖ Şirket, yeniden yapılanma kapsamında operasyonel verimliliği artırmak için şubelerini kapatarak maliyetlerini azaltmış ve etkin yönetim tarzıyla işlemlerini merkez ofisinden yaparak faktoring alacakları bazında, 2016 yılında bir önceki yıla göre %35 oranında büyümüştür. Şirketin 2016 Yılı faktoring alacakları 181,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.
- ❖ Şirketin faktoring alacakları 2017 yılı 12 aylık finansal sonuçlarına göre 272 Milyon TL seviyesinde olup bir önceki yıla göre aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %50 oranında büyüme kaydetmiştir.
- ❖ Şirketin faktoring alacakları 2018/06 dönemi itibari ile bir önceki yıla göre %25 artış göstermiştir.

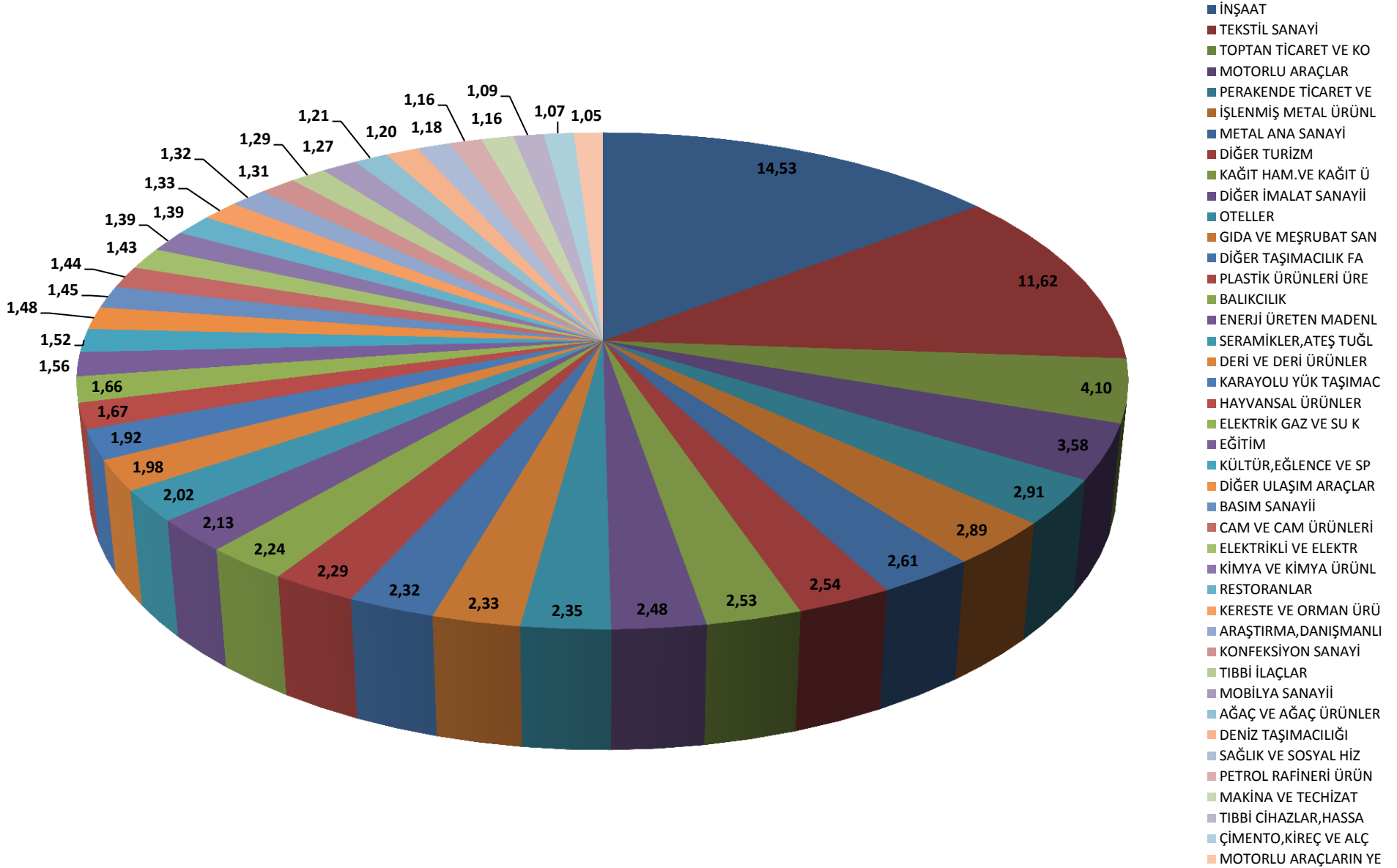


Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği-Kent Faktoring A.Ş.

# 2018/06 Dönemi Faktoring Alacaklarının Sektörel Dağılımı

Şirketin etkin risk yönetimi sayesinde herhangi bir sektördeki risk yoğunlaşması %15 oranını aşmamaktadır.

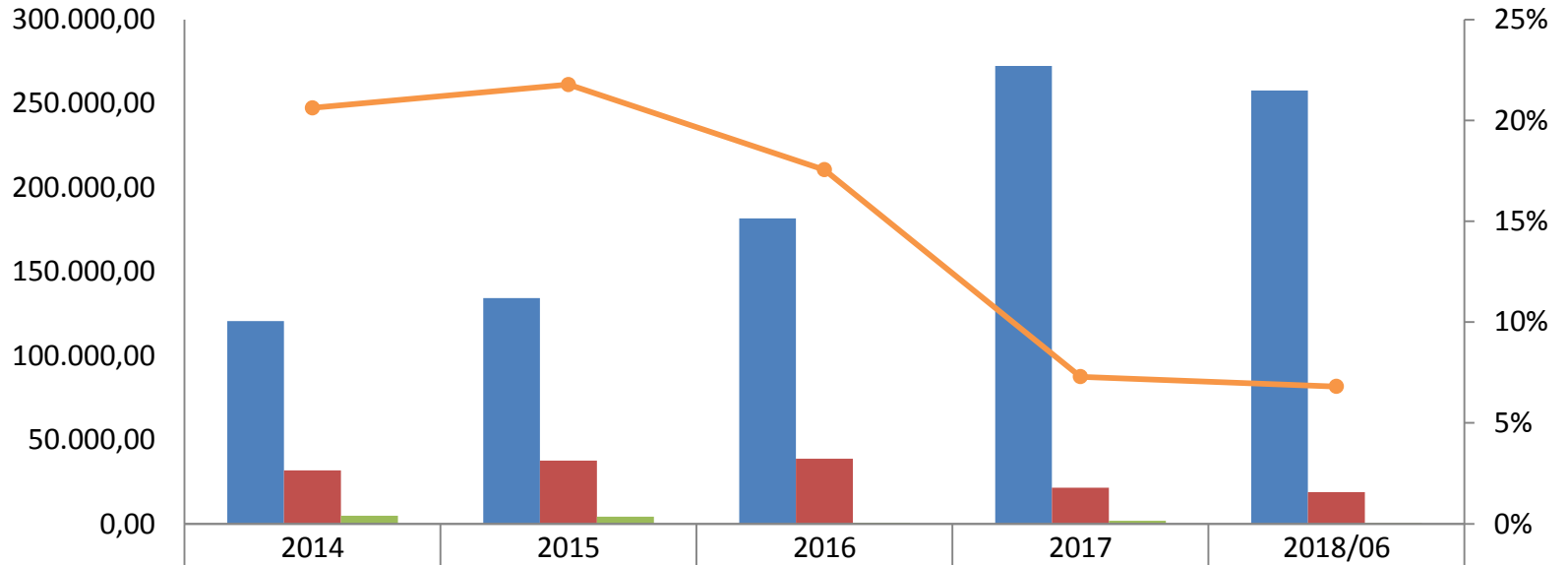
30.06.2018 İTİBARI İLE FAKTORİNG ALACAKLARININ SEKTÖREL DAĞILIMI



Kaynak: Kent Faktoring A.Ş.

# Takipteki Alacaklar

- Şirketin NPL Rasyosu yıllar içerisinde istikrarlı bir biçimde düşüş göstermiştir. 2017 yılı FKB sektör verilerine göre NPL Rasyosu %7,29 olup, şirket projeksiyonlarında bu oranın sektörün altına çekilmesi hedeflenmektedir. 2018/06 dönemi NPL oranı %6,81 olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket kurulduğu tarihten bu yana NPL satışı gerçekleştirilmemiştir.
- Şirket karşılık oranı (Özel Karşılık / Sorunlu Kredi Bakiyesi) 2017 yılında 0,92 düzeyindedir. (Sektör 2017/12 : 0,88) Genel olarak şirket karşılık oranı sektörün üzerinde gerçekleşmektedir. 2014-2017 yılları arasında şirket karşılık oranı %92 düzeyindedir.
- Şirket faktoring alacakları 2014-2017 döneminde yıllık ortalama % 32 artış göstermiş olmasına karşın, şirket brüt takipteki alacak tutarı önemli düşüş sergilemiştir.



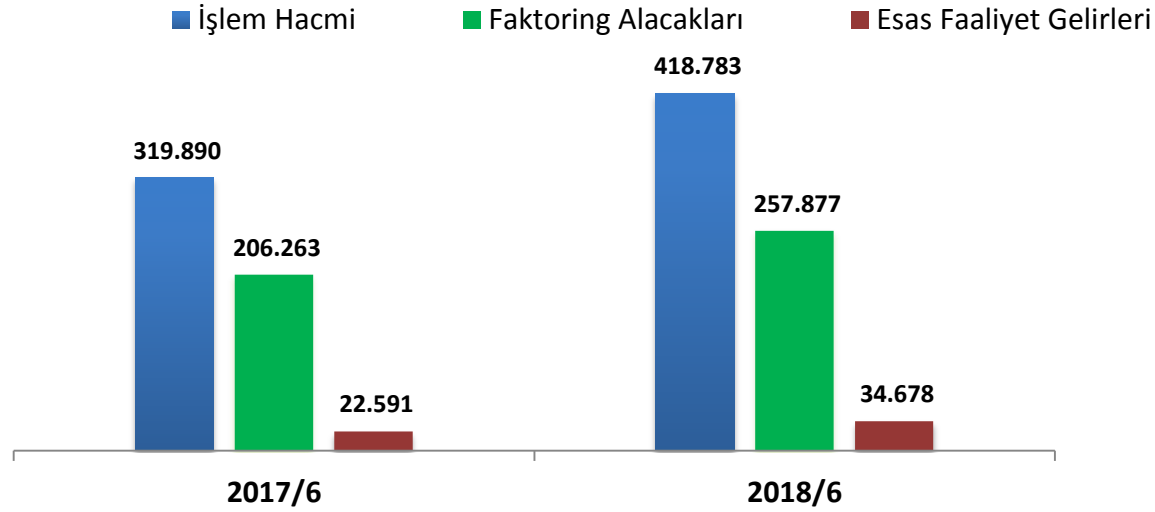
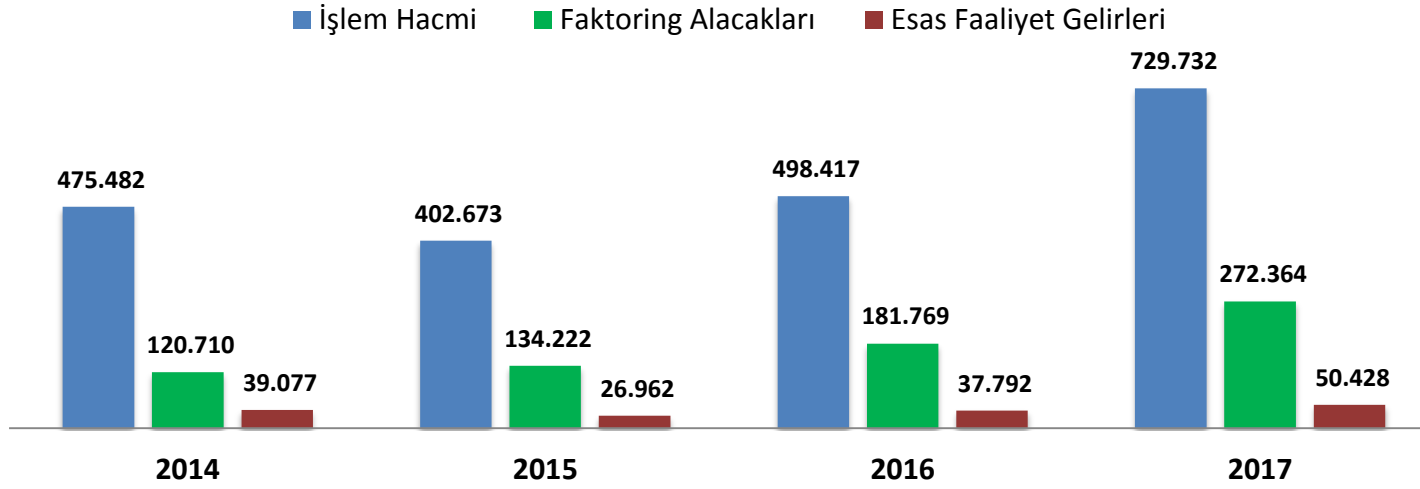
	2014	2015	2016	2017	2018/06
Faktoring Alacakları (Bin TL)	120.710	134.222	181.769	272.364	257.877
Takipteki Alacaklar-Brüt (Bin TL)	31.750	37.570	38.692	21.431	18.839
Takipteki Alacaklar-Net (Bin TL)	4.894	4.223	614	1.793	520
NPL*	20,62%	21,77%	17,55%	7,29%	6,81%

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği-Kent Faktoring A.Ş.

NPL Rasyosu: (Takipteki Alacaklar (brüt) / (Takipteki Alacaklar (brüt)+Faktoring Alacakları))



# İşlem Hacmi, Faktoring Alacakları ve Faiz Gelirleri\*

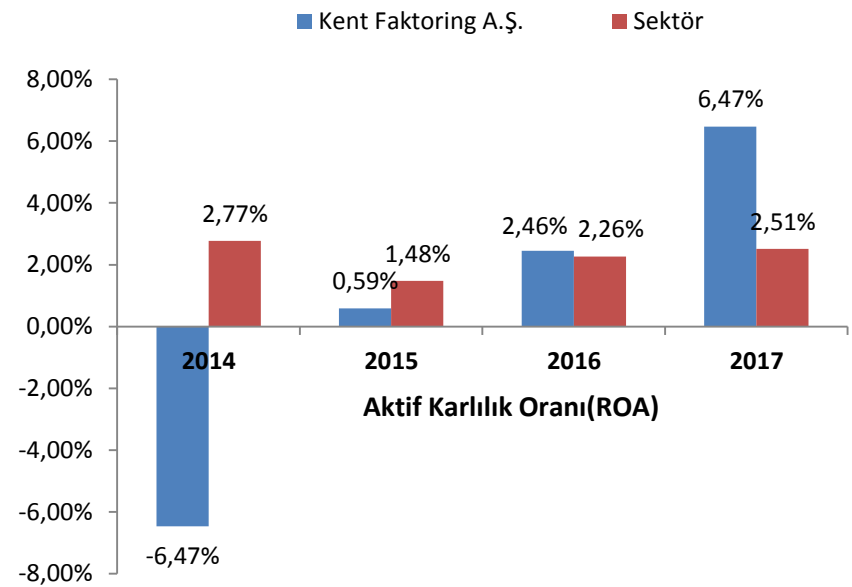
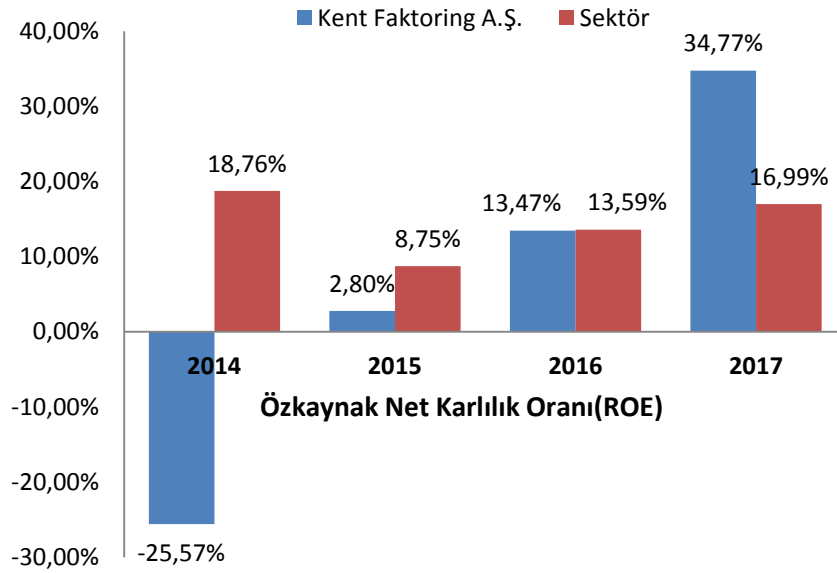


\*Şekildeki veriler aksi belirtilmedikçe Bin TL'dir.

Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği-Kent Faktoring A.Ş.

# Özkaynak Karlılığı ve Aktif Karlılık

- 2015 yılında Üst yönetim ve personel yapılanmasını tamamlayan Şirketin, 2015 yılından itibaren başlayan özkaynak karlılık artışı 2016 ve 2017 yıllarında da devam etmiştir.
- Şirket özkaynak karlılığı 2016 yılında %13,59 ile sektör ortalamasına paralel seyretmiştir. 2017 yılında ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında önemli artış gösteren ROE rasyosu %34,77 seviyesine yükselmiştir ve sektörün çok üzerinde performans göstermiştir.
- 2017 Yılı FKB verilerine göre Kent Faktoring A.Ş. Özkaynak karlılığı (ROE) oranı sıralamasında **sektör ikincisidir**.
- Şirket'in 2017 yıl sonu verilerine göre %6,47 olarak gerçekleşen aktif karlılığı, %2,51 seviyesinde olan sektör aktif karlılık oranı ile karşılaştırıldığında sektör ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleştiği görülmektedir.
- Şirket 2018/06 dönemi itibari ile 7,6 Milyon TL kar açıklamış ve şirketin yıllıklandırılmış özkaynak karlılık oranı %26 olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği-Kent Faktoring A.Ş.

# Rating Raporu Özeti

JCR Eurasia Rating, 13 Nisan 2018 tarihinde Kent Faktoring A.Ş.'nin periyodik kredi derecelendirme sürecinde, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'A-(Trk)' ve 'A-1 (Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Notunu ise ülke tavanı olan 'BBB-' seviyesinde teyit etti ve tüm notlara ilişkin görünümleri ise 'Stabil' olarak belirlemiştir.

## NOTLAR

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

# Kent Faktoring Tahvil / Bono İhraçları

- ✦ Kent Faktoring, toplamda 149 Milyon TL tahvil / bono ihracı yapmış ve vadelerinde ödemelerini gerçekleştirmiştir.
- ✦ Kent Faktoring tüm ihraçların itfalarını itfa tarihinde gerçekleştirmiş, roll etme yöntemini tercih etmeden yeni ihraçlarını farklı tarihlerde gerçekleştirmiştir.

Tahvil / Bono İhraçları			
İhraç Tarihi	Bono/Tahvil	Tutar	İtfa Tarihi
01.10.2012	Tahvil	32.000.000	29.09.2014
29.04.2013	Bono	28.000.000	24.10.2013
18.07.2014	Bono	25.000.000	13.01.2015
13.08.2014	Tahvil	20.000.000	10.08.2016
08.06.2017	Bono	11.000.000	30.11.2017
18.08.2017	Bono	9.000.000	09.02.2018
13.11.2017	Bono	9.000.000	07.05.2018
29.01.2018	Bono	15.000.000	23.07.2018

Kaynak: Kent Faktoring A.Ş.

# Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço

BİLANÇO (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018*
BANKALAR	247	124	145	660
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	134.222	181.769	272.365	257.877
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	4.223	615	1.793	520
MADDİ DURAN VARLIKLAR (net)	959	521	345	341
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (net)	391	293	435	440
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	777	808	969	567
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	2.147	1.591	436	-
DİĞER AKTİFLER	3.648	4.779	4.881	5.321
AKTİF TOPLAM	148.280	191.802	282.660	267.023
ALINAN KREDİLER	95.106	153.689	212.507	189.604
FAKTÖRİNG BORÇLARI	594	833	452	808
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (net)	20.395	-	17.383	14.855
DİĞER BORÇLAR	828	443	73	593
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	424	415	511	2.288
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	132	854	992	1.084
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	-	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	30.095	34.552	50.028	57.689
PASİF TOPLAM	148.280	191.802	282.660	267.023

\*30.06.2018 tarihli finansallar bağımsız denetimden geçmemiştir.

# Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu

GELİR TABLOSU (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018*
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	26.962	37.792	50.427	34.678
FAKTORİNG GELİRLERİ	26.962	37.792	50.427	34.678
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	13.465	18.804	26.543	19.977
BRÜT K/Z	13.498	18.988	23.884	14.700
ESAS FAALİYET GİDERLERİ(-)	10.689	10.407	9.485	6.203
BRÜT FAALİYET K/Z	2.808	8.580	14.398	8.497
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	4.932	3.942	4.124	2.471
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	8.680	6.577	1.272	432
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	124	932	619	659
NET FAALİYET K/Z	(1.064)	5.012	16.631	9.877
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	(1.064)	5.012	16.631	9.877
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)	(1.876)	555	1.155	2.217
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	813	4.457	15.475	7.661
NET DÖNEM KARI/ZARARI	813	4.457	15.475	7.661

\*30.06.2018 tarihli finansallar bağımsız denetimden geçmemiştir.

1

**Süzer Grubu**

2

**Faktoring Sektörü**

3

**Kent Faktoring**

4

**İhraç Bilgileri**

# İhraç Bilgileri

## İHRAÇ BİLGİLERİ

İhraç Tutarı	10 Milyon TL
Kıymet Türü	Finansman Bonosu
İhraç Şekli	Nitelikli yatırımcıya satış
Talep Toplama Tarihleri	20-23 Temmuz 2018
Vade	90 Gün
Vade Başlangıç	24 Temmuz 2018
Vade Sonu	22 Ekim 2018
Faiz Türü	İskontolu
İhraç Faizi (basit)	% 22,25
İhraç Faizi (bileşik)	% 24,19
Mevduat Karşılığı	% 23,56
İhraç Fiyatı	0,94799
Minimum Talep Miktarı	10,000 TL ve katları
İşlem Görme	BIST Bono ve Tahvil Piyasası (Nitelikli yatırımcılar arasında)
Aracı Kurum	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İtfa Planı	İhraç edilen bono iskontolu olup, nominal bedel üzerinden ihraç edilecek, ve vade sonunda faiz ve anapara ödemesi gerçekleşecektir.



# ÖNEMLİ BİLGİLENDİRME

- Bu doküman yatırımcılara Kent Factoring A.Ş. hakkında bilgi vermek amacıyla Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, kaynak olarak Kent Factoring A.Ş. tarafından sağlanan bilgiler ile kamuya açık sektör bilgileri kullanılmıştır. Bu dokümanda yer alan bilgiler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş ve bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu doğrulamayı yapmak, alıcıya ek bilgi sağlamak, bu sunumu güncellemek veya içinde herhangi bir düzeltme yapmak yükümlülüğü altına girmemektedir ve bu bağlamda Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ilgili müdürleri, çalışanları ve görevlileri bu dokümanda yer alan bilgilerin doğruluğuna, adilliğine ve tamlığına ilişkin hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu doküman herhangi bir yatırım kararının sebebini oluşturmayı amaçlamamakta ve bir yatırım kararının alınmasında gerekli olabilecek veya öğrenmek istenebilecek tüm bilgileri içerdiğini belirtmemektedir.*
- Bu doküman yatırımcılar açısından bir tavsiye olarak yorumlanamaz . Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu doküman baz alınarak gerçekleştirilen yatırım kararlarından sorumlu tutulamaz.*
- Tüm soru ve bilgi talepleri için Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yetkili personeli iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.*

Nükhet Şengürbüz  
Kurumsal Finansman Müdür  
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Email : [n.sengurbuz@turkishyatirim.com](mailto:n.sengurbuz@turkishyatirim.com)  
Tel : +90 212 315 1007  
Fax : +90 212 315 1003

Yiğit Engiz  
Kurumsal Finansman Uzman  
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Email : [y.engiz@turkishyatirim.com](mailto:y.engiz@turkishyatirim.com)  
Tel : +90 212 315 1055  
Fax : +90 212 315 1003

**TEŞEKKÜRLER**