

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Pozitif**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR A** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: 30.03.2023

İstanbul, 29 Mart 2024- Atılım Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Atılım Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak teyit edilmiştir. Sektörün üzerinde işlem hacmi ve alacak büyümesi, büyümeye rağmen bozulmayan aktif kalitesi, yüksek gelen net kar ve artan verimlilik notu destekleyen ana faktörlerdir. Ekonomik belirsizlik ortamı, orta seviyede risk yoğunlaşması ve peer grubun altında yer alan özkaynak/aktif rasyosu notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını artıracak beklentisiyle görünümü pozitif olarak belirlenmiştir.

Atılım Faktoring, 1993 tarihinde kurulmuştur. Daha evvel Tekfen Faktoring A.Ş. olan ticaret unvanı, 2002 yılında Atılım Faktoring A.Ş. olarak değişmiştir. Şirketin ana ortağı Doğan Danyel Dinler'dir. Aralık 2023 itibarıyla, Şirketin, 199 aktif müşterisi ve 33 çalışanı bulunmaktadır. İşlem hacminin %96,6'sı oranında riski üstlenilmeyen yurtiçi faktoring hizmeti veren Şirketin müşterileri, ağırlıklı olarak ticari ve kurumsal firmalardır. Şirketin işlem hacminin %82,93'ü müşteri çekli peşin iskonto ürünü olup, geriye kalanı ise borçlu cari işlemlerdir.

Sektörün Üzerinde İşlem Hacmi ve Alacak Büyümesi: 2023 yılında artan faiz oranları neticesinde marjların pozitif yönde açılma beklentisi nedeniyle, Atılım Faktoring işlem hacmi ve alacak büyümesinde iştahlı davranmıştır. Şirketin işlem hacmi sektörün üzerinde TL bazında %136,5 oranında, dolar bazında da %50,2 oranında büyümüştür. Artan işlem hacmine paralel olarak, Atılım Faktoring'in net faktoring alacakları, sektörün ve peer grup¹ ortalamalarının üzerinde %87,8 oranında artış göstermiş ve 997,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu tutar, Şirketin 2023 yılı için hedeflediği 950,9 milyon TL alacak büyüklüğünün üzerinde yer almıştır.

2023 Yılında Yüksek Gelen Net Kar: İşlem hacmi ve alacak büyümesi nedeniyle, Atılım Faktoring'in 2023 yılında toplam faiz ve komisyon gelirleri %213,8 oranında artışla, 418,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin finansal maliyetlerindeki artışa rağmen, düşen karşılık giderleri neticesinde, net faktoring gelirleri² 185,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Operasyonel giderlerdeki artışın, net faktoring gelirlerindeki artışın gerisinde kalması nedeniyle, ana faaliyet karı 38,1 milyon TL'den 136,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Ana faaliyet karına ilave olarak, 1,3 milyon TL tutarında mevduat faiz gelirleri ile 3,3 milyon TL tutarında diğer gelirlerin eklenmesinin etkisiyle, vergi sonrası net kar 101,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yüksek gelen net karla birlikte, ROAA ve ROAE rasyoları da artmıştır. Şirketin ROAA rasyosu sektör ortalamasının üzerinde,

¹ Eko Faktoring ve Akdeniz Faktoring, aktif ve net faktoring alacak büyüklüğü, iş modeli ve personel ile şube sayısı bakımından Atılım Faktoring'in peer grubu olarak seçilmiştir.

² Net faktoring gelirleri, faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları + türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar olarak hesaplanmaktadır.

ROAE rasyosu ise sektör ortalamasına paralel gerçekleşmiştir. Atılım Faktoring, peer grup ortalamasının üzerinde rasyolarla çalışmıştır.

Aktif Kalitesi ve Orta Seviyede Risk Yoğunlaşması: Atılım Faktoring işlem hacmi ve net faktoring alacaklarında büyüme sağlarken, aktif kalitesini bozmamış ve kredi red oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Nominal TGA tutarı artan plasman büyüklüğüne paralel %40,9 oranında artarak, 10,0 milyon TL'den 14,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bununla birlikte, Şirketin TGA oranı %1,4 gibi düşük bir oranda gerçekleşmiş ve hem peer grup hem sektör ortalamalarına benzer seviyede gerçekleşmiştir. 2023 yılında, Atılım Faktoring aktiflerinden alacak silmemiş ya da VYŞ'lere alacak devri yapmamıştır.

31.12.2023 tarihi itibarıyla, Atılım Faktoring'in kredi portföyünde en yüksek riskli müşterisinden alacaklarının toplam alacaklara oranı %5,5'den %7,8'e yükselmiştir. Yine aynı tarih itibarıyla, Şirketin en büyük riske sahip 10 müşterisinin toplam alacaklar içerisindeki payı %37,9'dan %39,9'a artış göstermiştir. Atılım Faktoring'in risk yoğunlaşması orta seviyede yer almıştır.

Artan Özkaynaklar: 2023 yılında, Atılım Faktoring'in ödenmiş sermayesi, tümüyle içsel kaynaklar kullanılarak, 50,0 milyon TL'den 75,0 milyon TL'ye çıkartılmıştır. 2023 yılında artan net karla birlikte, Şirketin özkaynakları %53,2 oranında artışla, 216,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin özkaynak oranı aktif büyümesi nedeniyle düşüş göstermiş olmakla birlikte, sektör ortalamasının üzerinde yer almıştır. Ancak, Atılım Faktoring'in özkaynak oranı peer grup ortalamasının altında kalmıştır. Kayıtlı sermaye tavanına geçen Şirketin KAP bildirimine göre, kayıtlı sermaye tavanı 375,0 milyon TL tutarındadır.

Yüksek Verimlilik: Ocak-Aralık 2023 döneminde, Atılım Faktoring operasyonel giderlerin üzerinde net faktoring gelirleri elde etmesi nedeniyle, maliyet/gelir rasyosu düşüş göstermiştir. Söz konusu rasyo, peer grup ortalamasının altında, sektör ortalamasına ise yakın seyretmiştir. Bu durum, Atılım Faktoring'in diğer peer grup şirketlerine nazaran daha verimli çalıştığını göstermektedir.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu: Şirketin Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim kadrosu 2023 ve 2024 yıllarında da korunmuştur. Şirketin Genel Müdürü'nün finans alanında yaklaşık 30 yıllık deneyimi bulunmakta olup, Temmuz 2007'den beri Atılım Faktoring'de Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

Atılım Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2019	2020	2021	2022	2023
Aktif Toplamı	207.476	223.350	324.487	625.700	1.100.165
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	12,2	7,7	45,3	92,8	75,8
Net Faktoring Alacakları	180.146	202.522	285.308	531.275	997.769
<i>TGA Oranı (%)</i>	6,1	5,3	4,1	1,8	1,4
Özkaynaklar	58.431	64.325	76.950	140.616	216.158
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	28,2	28,8	23,7	22,5	19,6
Faktoring Gelirleri	52.074	35.095	72.309	133.302	418.350
Net Faktoring Gelirleri*	20.044	16.059	28.941	58.740	185.083
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	12,3	7,5	9,1	11,0	10,2
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	6.996	4.364	14.812	38.139	136.252
Net Kar	7.276	5.153	13.210	30.279	101.521
ROAA (%)	3,7	2,4	4,8	6,4	11,8
ROAE (%)	15,8	9,3	21,5	34,8	90,3

Net Faktoring Gelirleri*: Faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları +türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Cad. Müselle Sok. Onur İş Merkezi No:1 / 2 Esentepe, İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com