

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR AA-**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR AA-** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: 30.03.2023

İstanbul, 29 Mart 2024- Fiba Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Fiba Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA- ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak teyit edilmiştir. Şirketin güçlü ortaklık yapısı, çeşitlendirilmiş iş modeli ile fonlama yapısı, artan müşteri sayıları, sektörün üzerinde alacak büyümesi, yüksek finansal performansı ile deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Ekonomik ve siyasi ortamın belirsizliği notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının devam edeceği beklentisiyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı ve Çeşitlendirilmiş İş Modeli: Fiba Faktoring, Fiba Grubu bünyesinde 1992 tarihinde kurulmuştur. Şirketin ortakları, yurt içi ve yurt dışı finans sektörüne ilişkin yatırımları bulunan Fiba Holding A.Ş. (Kısaca Fiba Holding) ile güçlü uluslararası şirket ve markalarla iş birlikleri yapan ve finans dışı yatırımları bulunan Fina Holding A.Ş.'dir (Kısaca Fina Holding). Şirketin kurumsal yönetim düzeyi, ana hissedarı Fiba Holding'in de etkisiyle yüksek seviyededir. Fiba Holding, Şirkete verdiği banka kefaletleriyle fonlama bakımından da destek olmaktadır. 2023¹ yılsonu verilerine göre, Fiba Faktoring, aktif büyüklüğü olarak sektördeki 49 faktoring şirketi içerisinde 11. sırada olmakla birlikte, banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında 4. sırada yer almaktadır. Fiba Faktoring, KOBİ'ler başta olmak üzere her segmentten firmaya hem yurt içi hem yurt dışı faktoring hizmetleri sunmakta olup, FCI (Factors Chain International) üyesidir. Şirketin net faktoring alacaklarının %93,3'ü iskonto işlemi, geriye kalan %6,7'si ise BCH işlemleridir. Fiba Faktoring'in 1.087 aktif müşterisi, 93 personeli ve İstanbul Kozyatağı, İstanbul Güneşli ve Ankara olmak üzere üç şubesi bulunmaktadır.

Çeşitlendirilmiş Fonlama Yapısı: Şirket, 2023 yılında da fonlamasını banka kredileri, Takasbank para piyasası ve bono olmak üzere çeşitlendirmiş ve bonoların toplam fonlamadan aldığı pay %1,5'den %7,1'e yükselmiştir. Kullanılan banka kredilerinin %100,0'ü kısa vadeli, sabit faizli olup, %8,3'ü Avro cinsindedir. Fiba Faktoring, Takasbank para piyasasını aktif olarak kullanmakta olup, 27.03.2024 tarihi itibarıyla güncel limiti 4,0 milyar TL'dir. Rapor tarihi itibarıyla, Fiba Faktoring'in piyasada 325 milyon TL tutarında finansman bonusu bulunmaktadır.

Artan Müşteri Sayısı ile Yüksek İşlem Hacmi ve Alacak Büyümesi: 2023 yılında Fiba Faktoring'in aktif müşteri sayısı %90,0 artışla, 572'den 1.087'ye yükselmiş ve kredi portföyü tabana yaygın bir yapıda yer almıştır. Şirketin ana hedefi, özkaynak oranını maksimize etmek olup, büyüme ve pazar payı hedefleri bulunmamaktadır. Bununla birlikte, artan faktoring işlem adedi neticesinde, Fiba Faktoring'in işlem hacmi, TL bazında %89,4 oranında artarak, 13,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılı için 2,9 milyar TL olarak bütçelenen Fiba Faktoring'in net faktoring alacakları ise, sektörün artış oranının üzerinde %92,0 artarak, 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

¹ 2023 yılsonu finansal tablo verileri solo olarak açıklanmış faktoring şirketleri kullanılarak değerlendirme yapılmıştır.

Yüksek Finansal Performans: Fiba Faktoring'in ana hedefi, özkaynak getiri oranını maksimize etmektir. Fiba Faktoring'in toplam faktoring faaliyetlerinden elde ettiği gelirler %185,3 oranında artarak, 1,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yüksek oranda artan faiz ve komisyon gelirleri neticesinde, Fiba Faktoring'in net faktoring gelirleri (operasyonel giderler öncesi kar), 300,4 milyon TL'den 917,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Net faktoring gelirlerindeki artışın, operasyonel giderlerdeki artışın çok üzerinde gerçekleşmesiyle birlikte, Fiba Faktoring'in ana faaliyet karı, 222,0 milyon TL'den 698,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Ana faaliyet karına, 81,2 milyon TL tutarında mevduat faiz geliri, 21,4 milyon TL tutarında temettü geliri, 10,5 milyon TL tutarında geçmiş dönemde ayrılan karşılıklardan tahsilatlar ve 8,9 milyon TL tutarında Gelecek VYŞ hissesinin satışından elde edilen finansal varlık satış karı ve 2,4 milyon TL tutarında diğer gelirler eklenip, 2023 yılında yapılan bağış ve sosyal sorumluluk projeleri harcamaları olan 155,4 milyon TL ile 2,2 milyon TL tutarında banka masraf giderleri ve diğer giderler düşüldüğünde, vergi öncesi net kar tutarı 665,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Fiba Faktoring'in vergi sonrası net karı ise 158,9 milyon TL'den 467,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Yüksek gerçekleşen net kar neticesinde, ROAA ve ROAE rasyolarında artmış meydana gelmiştir. Bu bağlamda, Şirketin ROAA rasyosu sektörün üzerinde, ROAE rasyosu da sektöre paralel gerçekleşmiştir. Şirketin özkaynakları, %914,4 oranında artan net karın etkisiyle %107,1 oranında artarak, 1,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirketin TGA oranı da sektöre paralel olarak düşük bir oran olan %1,7 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin operasyonel giderlerindeki artışın üzerinde net faktoring geliri elde etmesi neticesinde, maliyet/gelir rasyosu %26,1'den %23,8'e gerilemiştir. Bu kapsamda, Şirketin verimliliği artış göstermiştir.

Deneyimli ve İstikrarlı Yönetim Kadrosu: Şirketin Genel Müdürü dâhil Yönetim Kurulu üyeleri en az 25 yıllık mesleki deneyime sahiptir. Genel Müdür 2014 yılından, Satış, Pazarlama ve Hazineden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ise, 2011 yılından bu yana görevlerini sürdürmektedir. Fiba Faktoring'in Yönetim Kurulu'nda Genel Müdür dâhil üç üye yer almaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısının aynı zamanda Fiba Holding'de de Yönetim Kurulu üyeleri olmaları, grup ile ilişkileri yönetmede ve strateji belirlemede Fiba Faktoring'i desteklemektedir.

Fiba Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2019	2020	2021	2022	2023
Aktif Toplamı	1.073.265	1.113.885	1.722.651	2.717.434	5.046.556
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	2,0	3,8	54,7	57,7	85,7
Net Faktoring Alacakları	966.430	974.846	1.394.050	2.249.596	4.319.161
<i>TGA Oranı (%)</i>	7,3	7,1	2,8	2,1	1,7
Özkaynaklar	220.020	251.712	317.079	544.621	1.127.795
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	20,5	22,6	18,4	20,0	22,3
Faktoring Gelirleri	240.119	153.696	266.528	650.292	1.854.999
Net Faktoring Gelirleri*	76.744	72.359	96.950	300.441	917.115
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	7,3	4,6	5,0	12,0	5,7
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	39.765	42.374	50.836	222.007	698.708
Net Kar	35.373	31.692	34.016	158.901	467.830
ROAA (%)	3,3	2,9	2,4	7,2	12,1
ROAE (%)	21,3	15,7	15,0	51,4	89,5

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. Müselles Sok. Onur İş Merkezi No:1 / 2 Esentepe, İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com