

OPTİMA FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A-**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A2**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR A-** KVUKD Notu: **TR A2** Görünüm: **Durağan** Tarih: 17.04.2024

İstanbul, 17 Nisan 2025- Optima Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Optima Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A- ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A2 olarak teyit edilmiştir. Oturmuş iş modeli, deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosu, sektörün üzerinde artan işlem hacmi, artan finansal performans ve özkaynaklar, gerileyen TGA oranı ve risk yoğunlaşması, notu destekleyen faktörlerdir. Sektördeki ölçeği, sektör ve peer grup¹ ortalamalarının üzerinde TGA oranı, notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını devam ettireceği beklentisiyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

1996 yılında kurulmuş olan Optima Faktoring'in hisselerinin %98,74'ü, A.B. Holding A.Ş.'ye (Kısaca A.B. Holding veya Holding) aittir. Holding'in Optima Faktoring'i destekleyecek gücünün ve isteğinin olduğu düşünülmektedir. Optima Faktoring, sektörde faaliyet gösteren 48 faktoring şirketinden 2024 yıl sonu solo finansal verilerini açıklayan 45 faktoring şirketi içerisinde, aktif büyüklüğü olarak 35. sırada yer almaktadır. Banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında ise, 25. sıradadır. Optima Faktoring, iş modeli gereği, Şirketin net faiz marjına uyan her segmentten (ölçekten) müşteri ile çalışmakta olup, 2024 yılında ağırlıklı olarak KOBİ'lere hizmet vermiştir. Bu kapsamda, sadece iskonto işlemi yapan Şirket, yurtiçi kabili rücu faktoring işlemleri gerçekleştirmektedir. 2024 yıl sonu itibarıyla, Optima Faktoring'in 484 müşterisi, 77 personeli ve İstanbul Merkez Şube haricinde yedi şubesi (İstanbul Beylikdüzü, İstanbul Pendik, Ankara, Antalya, Adana, İzmir, Denizli) bulunmaktadır.

İşlem Hacminde ve Net Faktoring Alacaklarında Sektörün Üzerinde Artış: 2024 yılında, Optima Faktoring'in ortalama alacak vadesinin 2023 yılına benzer seviyede gerçekleşmesi ve enflasyona paralel artan ortalama işlem tutarı nedeniyle, işlem hacmi %80,8 oranında artış göstermiştir. 2024 yılında Şirket aktif müşteri sayısını 298'den 484'e yükseltmiştir. Ayrıca, Optima Faktoring, 2024 yılında net faktoring alacaklarını, sektörün alacak artış oranı olan %46,3'ün ve enflasyonun üzerinde, %119,5 oranında artırmıştır. Bu sayede, Şirketin net faktoring alacak büyüklüğü 927,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Artan Net Kar: 2024 yılında Optima Faktoring'in operasyonel giderleri, %130,3 oranında artmasına rağmen, net faktoring gelirlerindeki artış neticesinde, ana faaliyet karı %21,4 oranında artarak, 158,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılında, Şirket ana faaliyet karının yanı sıra; 15,5 milyon TL tutarında diğer faaliyet geliri elde etmiştir. Optima Faktoring'in işlem hacmindeki temkinli duruşu, net kardaki artışa da yansımış ve net karı, 2024 yılı için bütçelenen 161,0 milyon TL'nin altında, 120,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında Şirketin ROAA ve ROAE rasyoları gerilemiştir. Optima Faktoring'in ROAA rasyosu hem peer

¹Optima Faktoring'i, aktif ve net faktoring alacak büyüklüğü, iş modeli, personel ve şube sayısı bakımından karşılaştırabileceğimiz şirketler olarak; Parafinans Faktoring A.Ş., Atılım Faktoring A.Ş., Yaşar Faktoring A.Ş. ve İstanbul Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

grup hem sektör ortalamalarının üzerinde yer almakla birlikte, ROAE rasyosu peer grup ve sektör ortalamalarının altında kalmıştır.

Gerileyen TGA Oranı ve Risk Yoğunlaşması: 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Optima Faktoring'in tahsili gecikmiş alacakları (nominal TGA tutarı), %18,1 oranında artarak, 40,5 milyon TL'den 47,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla, Şirketin brüt faktoring alacaklarındaki artış neticesinde, TGA oranı azalış göstererek, %8,8'den %4,9'a gerilemiştir. Bununla birlikte, söz konusu oran, hem peer grup hem sektör ortalamalarının üzerinde yer almıştır. Şirketten aldığımız bilgiye göre, 2024 yılında, yeniden yapılandırılan alacak bulunmayıp, 22,5 milyon TL tutarında, 2024 yılına ve geçmiş yıllara ait nominal TGA'dan tahsilat yapılmıştır.

2024 yılında, Optima Faktoring'in en yüksek riskli müşterisindeki yoğunlaşma oranı %5,5'dir. En yüksek riskli ilk 10 müşterisinden alacaklarının yoğunlaşması ise 2023 yılına göre gerileyerek, %26,6 olarak gerçekleşmiştir. Optima Faktoring'in risk yoğunlaşması ortalama seviyededir.

Artan Özkaynaklar: 2024 yılında Optima Faktoring, ortaklarına, 2023 yılı net karından 14,4 milyon TL BDDK'nın onayıyla temettü dağıtımını yapmıştır. Buna rağmen, Şirketin özkaynakları, 2024 yılında artan net karla birlikte, %40,8 oranında yükselerek, 365,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin özkaynak oranı, 2024 yılında 2023 yılına göre azalmakla birlikte, hem sektörün hem peer grubun ortalamalarının üzerinde yer almıştır.

Deneyimli ve İstikrarlı Yönetim Kadrosu: 2024 yılında Optima Faktoring'in Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimi'nde değişiklik olmamıştır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı 2004 yılından bu yana, Yönetim Kurulu Başkan Vekili de 2006 yılından beri Şirkette yer almaktadır. Uzun yıllar banka ve faktoring şirket deneyimi olan Optima Faktoring'in Genel Müdürü, 2013'den bu yana Şirkette Yönetim Kurulu üyeliği ve Genel Müdür görevlerini sürdürmektedir.

Optima Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Aktif Toplamı	121.517	246.829	513.961	639.895	1.102.773
Aktif Büyüme Oranı (%)	-19,7	103,1	108,2	24,5	72,3
Net Faktoring Alacakları	101.782	218.067	402.528	422.534	927.511
TGA Oranı (%)	3,6	4,0	4,3	8,8	4,9
Özkaynaklar	57.752	71.753	142.041	259.626	365.673
Özkaynak/Aktif Toplamı (%)	47,5	29,1	27,6	40,6	33,2
Faktoring Gelirleri	27.023	59.680	119.214	324.930	582.762
Net Faktoring Gelirleri*	16.584	30.990	71.291	182.120	277.574
Net Faiz Marjı (%)**	15,2	21,4	23,5	40,5	39,3
Ana Faaliyet Karı/Zararı	5.602	15.423	45.759	130.185	157.980
Net Kar	4.937	14.261	37.950	96.156	120.098
ROAA (%)	3,6	7,7	10,0	16,7	13,8
ROAE (%)	10,4	26,2	52,6	71,9	58,7

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

Net Faiz Marjı (%)**: Net faiz marjı hesaplamasına komisyon gelirleri dahil edilmiştir.

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Esentepe Mah., Büyükdere Cad., Tevfik Erdönmez Paşa Sok., Gül Apt., No:2, Kat: 2, Daire: 18, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com