

QNB 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: 27.06.2024

İstanbul, 07.07.2025- QNB Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca QNB Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR AA** ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A1** olarak teyit edilmiştir. Güçlü ortaklık yapısı ve ana ortağın sağladığı destek, net faktoring alacaklarındaki sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşen büyüme, artış eğilimindeki ana faaliyet ve net dönem kârlılığı, sektör ortalamasının altında ancak peer grup¹ ile paralel seviyede bulunan tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranı, güçlenen özkaynak yapısı ve operasyonel verimlilik, kurumsal yönetim yapısı ile deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Diğer taraftan, Şirket'in sektör ortalamasının altında kalan özkaynak oranı, notu baskılayan temel faktördür. Mevcut performansını koruyacağı öngörüsüyle Şirket'in görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı: 31.12.2024 tarihi itibarıyla, 48 faktoring şirketi arasında aktif büyüklüğü bakımından, ilk iki özel şirket içerisinde yer alan QNB Faktoring 2009 yılında kurulmuş olup, Türkiye'nin beşinci özel bankası olan QNB Bank A.Ş.'nin (Kısaca QNB Bank veya ana ortak banka) iştirakidir. Şirket'in hâkim ortağı konumundaki banka, 2024 yılı Ekim ayında, grup vizyonu doğrultusunda unvan değişikliğine giderek "QNB Finansbank" olan ismini QNB Bank A.Ş. olarak güncelleştir. Bu doğrultuda, aynı tarih itibarıyla Şirketin unvanı da QNB Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. QNB Bank'ın 2024 yıl sonu solo finansal verilerine göre; toplam aktif büyüklüğü 1,5 trilyon TL, özkaynakları 119,0 milyar TL ve net kârı 36,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ana ortak banka; risk yönetimi, müşteri ve şube ağı, dijital altyapı, fonlama avantajı ve sermaye desteği başta olmak üzere birçok alanda Şirket'e önemli katkılar sunmaktadır.

Sektörün Üzerinde Artan Net Faktoring Alacakları: 2024 yılında da QNB Faktoring, geniş ürün yelpazesiyle faaliyetlerine devam etmiş ve 2024 yılında da 2023'te olduğu gibi kar marjı yüksek işlemlere öncelik vermiştir. Bu strateji doğrultusunda, işlem hacmini sektör ortalaması olan %51,1'lik büyümenin altında, ancak kontrollü ve karlı bir şekilde %40,5 oranında artırarak, 74,5 milyar TL seviyesine yükseltmiştir. İşlem hacmindeki bu artışa paralel olarak, Şirket'in net faktoring alacakları 2024 yılında %75,1 oranında büyümüş ve sektör ortalaması olan %46,3'ün belirgin şekilde üzerinde bir artış sergilemiştir. Bu güçlü büyüme performansı, Şirket'in farklı müşteri segmentleri ve satış kanallarında aktif olarak faaliyet göstermesinin bir sonucudur. 2024 yılı boyunca, mevcut aktif müşteri sayısı korunurken, satış temsilcileri aracılığıyla 1.000 yeni aktif müşteri Şirket portföyüne kazandırılmıştır. Net faktoring alacaklarındaki artışa paralel şekilde, Şirketin toplam aktif büyüklüğü de %71,5 oranında artış göstermiştir.

Yükselen Ana Faaliyet Karı ve Net Kar: 2024 yılında QNB Faktoring'in operasyonel giderleri, net faktoring gelirlerinin üzerinde bir artış göstermiş olmakla birlikte, ana faaliyet kârı² %26,4 oranında artarak, 1,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu faaliyet kârlılığına, 236,6 milyon TL tutarındaki mevduat faiz geliri, 101,2 milyon TL karşılıklardan tahsilatlar ve 16,4 milyon TL tutarındaki diğer gelirler katkı sağlamış; bu unsurların etkisiyle vergi öncesi net kâr 1,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Vergi sonrası net kâr ise, yıllık bazda %43,3 oranında artış

¹ 2024 yılında faaliyette bulunan 48 faktoring şirketi arasından aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ile şube sayısı ve ortaklık yapısı bakımından QNB Faktoring A.Ş.'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak, Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ve İş Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

² Turkrating metodolojisine göre hesaplanmaktadır.

kaydederek 1,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ancak söz konusu artış, yıllık ortalama enflasyon oranının altında gerçekleşmiştir. 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilen 1,0 milyar TL tutarındaki nakit sermaye artışı ile birlikte, 2023 yılındaki yüksek karlılığın baz etkisi de dikkatte alındığında, ROAE (öz kaynak kârlılığı) oranında bir miktar gerileme yaşanmıştır. Buna karşın, QNB Faktoring'in 2024 yılı ROAE oranı, hem peer grubun hem de sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, toplam aktiflerdeki yüksek oranlı artış ile net dönem kârındaki artışın enflasyonun gerisinde kalması sonucu, ROAA (aktif kârlılığı) oranı %6,2 seviyesine gerilemiştir. Buna rağmen, söz konusu oran da peer grup ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir.

Artan TGA Tutarı ve TGA'dan Tahsilatlar: 2024 yılında, 2023'te olduğu gibi, olumsuz ekonomik koşulların etkisiyle, QNB Faktoring, riskli olarak sınıflandırılan müşterilere yönelik takip işlemlerini hızlı ve etkin biçimde başlatma politikasını devam ettirmiştir. Bu stratejik yaklaşım sonucunda, nominal tahsili gecikmiş alacak (TGA) tutarı %67,8 oranında artarak, 160,6 milyon TL seviyesinden 269,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Buna karşın, Şirket TGA'dan gerçekleştirdiği tahsilatlarda kayda değer bir artış sağlamıştır. 2024 yılı boyunca, TGA'ya aynı yıl içinde devrolan firmalardan 138,6 milyon TL ve önceki yıllarda devrolan firmalardan 101,1 milyon TL olmak üzere, toplamda 239,8 milyon TL tutarında tahsilat gerçekleştirilmiştir. Şirket'in ölçek büyümesine bağlı olarak nominal TGA tutarı artış gösterse de, TGA oranı %1,0 seviyesinde sabit kalmış ve 2023 yılı ile aynı düzeyde gerçekleşmiştir. Söz konusu oran, sektör ortalamasının altında kalırken, peer grup ortalamasıyla paralel seviyede gerçekleşmiştir. 2024 yılında da, TGA tutarının tamamına karşılık ayrılması sayesinde, Şirketin açık kredi riski sıfır olarak korunmuştur. Şirketin yeniden yapılandırılan müşteri sayısı oldukça sınırlı kalmış; 2024 yılında yalnızca iki müşteriye ait toplam 380.010 TL tutarında risk yeniden yapılandırılmıştır. Diğer taraftan, sektör genelinde artış gösteren konkordato başvuruları, QNB Faktoring'in müşteri portföyünü de etkilemiştir. Şirket yetkililerinin açıklamasına göre, güçlü risk yönetimi politikaları sayesinde bu etkinin sınırlı kaldığı ifade edilmiştir. 2024 yılı sonunda toplam 19 müşteri konkordato ilan etmiş olup, bu müşterilerden sekizinin moralitesi yüksek olduğu ve çek yapılarının dağınık olduğu belirtilmiştir. Bu müşterilere ilişkin toplam risk tutarı 86,6 milyon TL, karşılık gösterilen ilave teminat tutarı ise, 64,1 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Artan Özkaynaklar: 2024 yılı Mart ayı sonunda gerçekleştirilen ödenmiş sermaye artışı ile aynı yıl elde edilen yüksek net dönem kârı, QNB Faktoring'in toplam özkaynaklarında %154,3 oranında güçlü bir artışa yol açmıştır. Bu kapsamda, ana ortak banka tarafından sağlanan 1,0 milyar TL tutarındaki nakit katkı, Şirketin ödenmiş sermayesini 65,0 milyon TL'den 1 milyar 65 milyon TL'ye yükseltmiştir. Gerçekleştirilen bu sermaye artırımını, QNB Bank'ın QNB Faktoring'in faaliyetlerine duyduğu güvenin ve uzun vadeli stratejik desteğinin açık bir göstergesi olarak değerlendirilmektedir. 2024 yılı sonunda, QNB Faktoring'in özkaynak oranı %14,1'e yükselmiş olup, bu oran peer grup ortalamasının üzerinde, ancak sektör ortalamasının altında gerçekleşmiştir.

Peer Grup ve Sektör Ortalamalarına Göre Yüksek Verimlilik: 2024 yılı itibarıyla QNB Faktoring'in maliyet/gelir rasyosu, operasyonel giderlerin net faktoring gelirlerinin üzerinde artış göstermesi sonucu bir miktar yükselmiştir. Ancak bu artışa rağmen, ilgili rasyo hem sektör hem de peer grup ortalamalarının altında kalmıştır. Bu durum, QNB Faktoring'in dijitalleşme odaklı yatırımları ve verimlilik artırıcı süreç optimizasyonları sayesinde, operasyonel etkinliğini rakiplerine kıyasla daha güçlü bir düzeyde sürdürdüğüne işaret etmektedir. QNB Faktoring'in süreç yönetimindeki bu etkin yapısı, maliyetlerin kontrol altında tutulmasına ve kaynakların daha verimli kullanılmasına katkı sağlamaktadır.

Deneyimli Yönetim Kadrosu ve Kurumsal Yapısı: 2025 yılı itibarıyla, QNB Faktoring'in Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcıları, bankacılık ve finans alanlarında uzun yıllara dayanan deneyime sahip yöneticilerden oluşmakta olup, bu pozisyonlarda herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır. Diğer yandan, Yönetim Kurulu ve orta düzey yönetim kadrolarında sınırlı yapısal değişiklikler meydana gelmiştir. 19 Mart 2025 tarihinde, Yönetim Kurulu Üyesi Bülent Yurdalan görevinden ayrılmış; yerine QNB Bank A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı ve Baş Hukuk Müşaviri olarak görev yapmakta olan Ali Yılmaz atanmıştır. Yedi üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda bir bağımsız üye yer almakta olup, üyelerin çoğunluğunun QNB Bank kökenli olması, Şirket ile ana ortak banka arasındaki stratejik iş birliğini ve karşılıklı güveni pekiştirmektedir.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Tevfik Erdönmez Paşa Sok.

Gül Apt. No: 2 Kat:2 Daire: 18, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: (212) 272 01 44

www.turkrating.com

QNB Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Aktif toplamı	2.206.566	4.063.041	9.744.705	16.057.827	27.545.303
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	28,9	84,1	139,8	64,8	71,5
Toplam Faktoring Alacakları (Net)	2.130.638	3.707.951	9.511.834	15.334.773	26.848.873
<i>TGA Oranı (%)</i>	3,6	2,7	0,9	1,0	1,0
Özkaynak	213.163	273.602	583.924	1.522.834	3.871.885
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	9,7	6,7	6,0	9,5	14,1
Faktoring Gelirleri	231.107	515.547	1.594.133	4.229.234	7.763.515
Net Faktoring Gelirleri*	75.208	119.257	486.317	1.455.242	1.964.443
<i>Net Faiz Marjı (%)**</i>	4,0	4,9	7,3	12,1	9,9
Ana Faaliyet Karı/Zararı	32.626	70.121	384.836	1.242.117	1.569.724
Net Kar	32.690	61.470	314.737	939.400	1.345.885
ROAA (%)	1,7	2,0	4,6	7,3	6,2
ROAE (%)	20,9	31,3	130,8	220,4	86,6

*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: ((Faktoring Faiz + Komisyon) - Finansman Giderleri) / Faiz Getiren Aktiflerin Ortalaması