

QNB FİNANS 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: 09.06.2021

İstanbul, 10.06.2022- QNB Finans Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca QNB Finans 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 desteği, sektörün üzerinde artan net faktoring alacakları, son 13 yılın en yüksek ana faaliyet karı, sektörle aynı seviyedeki TGA oranı, artan özkaynaklar ve verimlilik, kurumsal yapısı ve deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Şirketin mevcut performansını koruyacağı öngörüsüyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı: 31.12.2021 tarihi itibarıyla, 12 banka faktoring şirketi arasında aktif büyüklüğü bakımından, ilk beş özel şirket içerisinde yer alan QNB Finans Faktoring 2009 yılında kurulmuş olup, Türkiye'nin beşinci özel bankası olan QNB Finansbank A.Ş.'nin (Kısaca QNB Finansbank veya ana ortak banka) iştirakidir. QNB Finansbank, 2021 yılsonu konsolide finansal verilerine göre, 383,8 milyar TL aktif büyüklüğü, 22,2 milyar TL özkaynakları, 3,9 milyar TL net karı bulunmaktadır. Ana ortak banka, Şirkete başta risk yönetimi, müşteri ve şube ağı ve dijital uygulamaları olmak üzere, fonlama avantajı ve sermaye desteği gibi birçok alanda katkı sağlamaktadır.

Sektörün Üzerinde Artan Net Faktoring Alacakları: QNB Finans Faktoring'in 2020 yılında yapmış olduğu dijital yatırımların katkısını 2021 yılında alması, direkt satış ekibini kurması ve faktoring satış temsilcilerinin bir kısmını ana ortak bankanın ticari bölge merkezlerine yerleştirmesi sonucunda, aktif müşteri sayısında yükselme ve faktoring işlem adetlerinde artış gerçekleşmiştir. Bu sayede, sektörün işlem hacmi dolar bazında azalırken, Şirketin işlem hacmi dolar bazında %4,7 oranında artmıştır. Ayrıca, 2021 yılında ihracatın toparlanmasıyla birlikte, Şirketin ihracat faktoring işlem hacmi de dolar bazında %62,0 oranında artış göstermiştir. Tüm bu gelişmeler, Şirketin net faktoring alacaklarının sektörün (%33,6) üzerinde %74,0 oranında artmasını sağlamıştır. Şirket net faktoring alacaklarında son beş yıl göz önüne alındığında en yüksek oranlı artışı gerçekleştirmiştir.

Son 13 Yılın En Yüksek Ana Faaliyet Karı: 2021 yılında QNB Finans Faktoring müşteri portföyü içerisinde ticari işletmeler ile mikro işletmelerin payını artırarak net faiz marjını %3,3'ten %4,2'ye yükseltmiştir. Bunun neticesinde artan faiz gelirleri ile komisyon gelirleri sayesinde faktoring gelirleri 2,2 kat artarak 515,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan gelirlerle birlikte, Şirket kuruluşundan bu yana en yüksek ana faaliyet karını elde etmiştir. Artan ana faaliyet karına, tahsili gecikmiş alacaklardan tahsilatlar, mevduat faiz geliri ve gayrimenkul satışından elde edilen gelir de eklenince net kar %88,0 oranında artmıştır. Artan net kar neticesinde, ROAA ve ROAE oranları da yükselmiş ve QNB Finans Faktoring peer gruba¹ yakın karlılık oranlarıyla çalışmıştır.

¹ Peer grup olarak; aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ve şube sayısı bakımından QNB Finans Faktoring'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak Deniz Faktoring A.Ş., Garanti Faktoring A.Ş. ve TEB Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

Sektörle Aynı Seviyedeki TGA Oranı ve TGA'dan Tahsilatlar: Sektörle aynı seviyede, peer grubun ise üzerinde yer alan Şirketin TGA oranı, %28,5 oranında artan TGA tutarına rağmen brüt faktoring alacaklarının %72,4 artması neticesinde %2,7'ye gerilemiştir. 25 Kasım 2021 tarihinde Emir VYŞ'ye toplam risk tutarı 37,2 milyon TL olan TGA satışı yapılmış ve 2021 yılında kanuni takibe atılmış müşterilerden 4,3 milyon TL tutarında tahsilat elde edilmiştir. Hem Emir VYŞ'ye yapılan satış hem de tahsilatlar nedeniyle, Şirketin 1 yıldan daha uzun vadeli tahsili gecikmiş alacakları %77,6'dan %37,7'e gerilemiştir. 2021 yılında QNB Finans Faktoring'in %13,5 olan açık kredi riski [(Nominal TGA-Karşılıklar) / Özkaynak], hem sektörün (%1,7) hem peer grubun (-%9,5²) üzerinde yer almaktadır.

Artan Özkaynaklar: Özkaynak oranı peer gruba yakın seviyede yer alan QNB Finans Faktoring'in özkaynakları 2017 yılından beri net karın özkaynaklarda bırakılmasıyla düzenli olarak artış göstermektedir. 2022 yılında temettü dağıtımını planlanmamakta olup, 2021 yılında net karın %88,0 oranında artması ve bünyede bırakılmasıyla özkaynaklar %28,4 oranında artmıştır.

Artan Verimlilik: Şirketin gelirlerinin operasyonel giderlerinden daha fazla artması neticesinde, Şirketin maliyet/gelir rasyosu 2020 yılına göre düşüş göstermiştir. Bu gelişme, QNB Finans Faktoring'in dijitalleşmesiyle birlikte verimlilik artışını yakaladığını göstermektedir.

Deneyimli Yönetim Kadrosu ve Kurumsal Yönetim: QNB Finans Faktoring'in Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcıları bankacılık ve finans alanında deneyimli yöneticilerdir. Şirketin Yönetim Kurulu üyelerinin QNB Finansbank ve QNB Finansinvest kökenli olmaları, bankanın desteğini ve banka ile kurulan ilişkileri güçlendirmektedir. Şirket ana ortak bankanın da etkisiyle kurumsal yönetim düzeyi yüksek seviyededir.

QNB Finans Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1000 TL)	2017	2018	2019	2020	2021
Aktif toplamı	1.412.960	1.252.138	1.711.506	2.206.566	4.063.041
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	83,2	-11,4	36,7	28,9	84,1
Toplam Faktoring Alacakları (Net)	1.379.316	1.207.677	1.636.930	2.130.638	3.707.951
<i>TGA Oranı (%)</i>	3,4	5,9	4,5	3,6	2,7
Toplam Borçlanma	1.321.093	1.104.406	1.519.939	1.976.811	3.767.586
Özkaynak	81.527	132.677	180.731	213.163	273.602
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	5,8	10,6	10,6	9,7	6,7
Faktoring Gelirleri	160.284	295.778	270.375	231.107	515.547
Net Faktoring Gelirleri*	42.169	71.056	85.299	75.208	119.257
<i>Net Faiz Marjı (%)**</i>	3,9	5,8	5,7	3,3	4,2
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	14.657	38.108	45.375	32.626	70.121
Net Kar	15.992	36.227	48.288	32.690	61.470
ROAA (%)	1,5	2,7	3,3	1,7	2,0
ROAE (%)	25,8	44,7	42,2	20,9	31,3

*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

**Net Faiz Marjı: (Faktoring Faiz ve Komisyon Gelirleri-Finansman Giderleri) / Faiz Getiren Aktiflerin Ortalaması

² Peer grubun açık kredi riskinin eksi olmasının nedeni, Deniz Faktoring A.Ş.'nin nominal TGA tutarının çok üzerinde karşılık ayırmasıdır.

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