

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: **15.06.2023**

İstanbul, 27.06.2024- 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, yükselen ana faaliyet karı, peer grup¹ ortalaması ile aynı seviyedeki TGA oranı, artan özkaynaklar ve verimlilik, kurumsal yapısı ve deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Şirketin peer grup ve sektör ortalamaları altındaki özkaynak oranı notu baskılayan faktördür. Şirketin mevcut performansını koruyacağı öngörüsüyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı: 31.12.2023 tarihi itibarıyla, 49 faktoring şirketi arasında aktif büyüklüğü bakımından, ilk üç özel şirket içerisinde yer alan QNB Finans Faktoring 2009 yılında kurulmuş olup, Türkiye'nin altıncı özel bankası olan QNB Finansbank A.Ş.'nin (Kısaca QNB Finansbank veya ana ortak banka) iştirakidir. QNB Finansbank, 2023 yılsonu solo finansal verilerine göre, 987,8 milyar TL aktif büyüklüğü, 81,6 milyar TL özkaynakları, 33,2 milyar TL net karı bulunmaktadır. Ana ortak banka, Şirkete risk yönetimi, müşteri ve şube ağı, dijital uygulamaları, kurumsal yönetim, fonlama avantajı ve sermaye desteği gibi birçok alanda katkı sağlamaktadır.

Karlı İşlemlere Yönelme ve Sektörün Üzerinde Artan Net Faktoring Alacakları: 2023 yılında QNB Finans Faktoring, işlem hacmini sektörün artış oranının (%103,0) altında %85,8 oranında artırmıştır. Bu durum, QNB Finans Faktoring'in, büyümeye yönelik kar marjı dar işlemlerden ziyade, kar yaratan işlemlerde yer alma stratejisinden kaynaklanmıştır. Artan işlem hacmi ve dijitalleşme nedeniyle müşteri sayılarının %13,0 oranında artması neticesinde, QNB Finans Faktoring'in net faktoring alacakları %61,2 oranında sektörün artış oranının (%54,7) üzerinde artış göstermiştir. Net faktoring alacaklarına paralel olarak, aktifler de %64,8 oranında artmıştır. Sektörün üzerinde net faktoring alacak ve aktif büyümesi yakalayan QNB Finans Faktoring'in pazar payları (net faktoring alacaklarına göre %7,5'den %7,8'e, aktiflere göre %7,2'den %7,5'e) artış göstermiştir. Bunun neticesinde, 2023 yılsonu aktif büyüklüğe göre, Şirket, 49 faktoring şirketi içerisinde dördüncü sırada, ilk sırada yer alan kamu faktoring firması dikkate alınmadığında da üçüncü sırada yer almıştır. Aynı zamanda, Turkrating'in ROAE hesaplamasına göre, Şirket, banka faktoringleri içerisinde birinci sıraya yerleşmiştir. QNB Finans Faktoring, ürün çeşitliliği, fintech iş birlikleri, dijitalleşme adımları, halihazırdaki 17 adet şubesi ve yeni açılması planlanan üç şubesi ile müşteri sayısını artırmayı ve daha evvel faktoring işlemi yapmamış müşterilere de ulaşmayı hedeflemektedir.

¹ 2023 yılında faaliyette bulunan 49 faktoring şirketi arasından aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ile şube sayısı ve ortaklık yapısı bakımından QNB Finans Faktoring'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak, Deniz Faktoring, Yapı Kredi Faktoring ve Garanti Faktoring seçilmiştir.

Yükselen Ana Faaliyet Karı ve Net Kar: 2023 yılında yükselen faiz ve komisyon gelirleri neticesinde, QNB Finans Faktoring'in net faktoring gelirleri², 1,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net faktoring gelirlerinin operasyonel giderlerin üzerinde artması nedeniyle, ana faaliyet karı %222,8 oranında artarak, 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ana faaliyet karına, 61,5 milyon TL tutarında mevduat faiz geliri, 29,1 milyon TL tutarında karşılıklardan tahsilatlar ve 4,6 milyon TL tutarında diğer gelirler³ eklendiğinde, vergi öncesi net kar 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylelikle, 2023 yılında, QNB Finans Faktoring'in vergi sonrası net karı %198,5 oranında artarak, 939,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artan karlılıkla birlikte, Şirketin ROAA ve ROAE rasyolarında artış meydana gelmiş ve ROAE rasyosu hem sektör hem peer grup ortalamalarının üzerinde yer almıştır. QNB Finans Faktoring'in ROAA rasyosu, peer grup ortalamasına yakın, sektör ortalamasının ise altında kalmıştır.

Artan TGA Tutarı ve TGA'dan Tahsilatlar: 2023 yılında, QNB Finans Faktoring'in nominal TGA tutarı %96,7 oranında artarak, 81,7 milyon TL'den 160,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum, Şirketin temkinli olmak adına, yılın son çeyreğinde portföy taraması yapıp, riskli gördüğü müşterilerini TGA hesabına almasından kaynaklanmıştır. Bununla birlikte, Şirketin almış olduğu söz konusu aksiyon neticesinde, nominal TGA tutarından sağlanan tahsilatlarda artış yaşanmıştır. Nitekim, QNB Finans Faktoring, 2023 yılında TGA'ya devir olan müşterilerinden 28,4 milyon TL, 2023 yılı öncesinde TGA'ya devir olan müşterilerinden ise 29,1 milyon TL olmak üzere, toplamda 57,5 milyon TL tahsilat sağlamıştır. Artan nominal TGA tutarına rağmen, Şirketin büyümesi nedeniyle, TGA oranı %1,0 olarak gerçekleşmiştir. QNB Finans Faktoring'in TGA oranı, peer grup ortalaması ile aynı seviyede olup, sektör ortalamasına ise yakın seviyede yer almıştır.

Artan Özkaynaklar ve 2024 Yılında Yükselen Ödenmiş Sermaye Tutarı: 2023 yılında QNB Finans Faktoring'in özkaynakları, 2022 yılı net karının bünyede bırakılması ve yüksek gelen 2023 yılı net karı ile birlikte, %160,8 oranında artarak, 1,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılında, QNB Finans Faktoring'in özkaynak oranı, %9,5'e yükselmekle birlikte, sektör ve peer grup ortalamalarının altında kalmıştır. Bununla birlikte, QNB Finansbank, 2024 yılı Mart sonunda, Şirkete 1,0 milyar TL tutarında nakit sermaye koymak suretiyle, ödenmiş sermaye tutarını 1,1 milyar TL'ye yükseltmiştir.

Artan Verimlilik: QNB Finans Faktoring'in net faktoring gelirlerinin operasyonel giderlerinden daha fazla artması neticesinde, Şirketin maliyet/gelir rasyosu 2022 yılına göre düşüş göstermiştir. 2023 yılı maliyet/gelir rasyosu sektör ortalamalarının altında, peer grubun ortalaması ile benzer seviyededir. Maliyet/Gelir rasyosunun azalması, QNB Finans Faktoring'in dijitalleşmesiyle birlikte verimlilik artışını yakaladığını göstermektedir.

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

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

³ 4,6 milyon TL tutarındaki diğer gelirler; 2023 yılında Şirketin kayıtlarına giren/gerçekleşen 2022 yılına ait giderlerin, 2022 yılında kurumlar vergisinde indirim konusu yapılması sonucu oluşan farkın, “geçmiş yıl giderlerine ait düzeltme” hesabına kayıt edilmesiyle oluşmuştur.

QNB Finans Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1000 TL)	2019	2020	2021	2022	2023
Aktif toplamı	1.711.506	2.206.566	4.063.041	9.744.705	16.057.827
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	36,7	28,9	84,1	139,8	64,8
Toplam Faktoring Alacakları (Net)	1.636.930	2.130.638	3.707.951	9.511.834	15.334.773
<i>TGA Oranı (%)</i>	4,5	3,6	2,7	0,9	1,0
Özkaynak	180.731	213.163	273.602	583.924	1.522.834
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	10,6	9,7	6,7	6,0	9,5
Faktoring Gelirleri	270.375	231.107	515.547	1.594.133	4.229.234
Net Faktoring Gelirleri*	85.299	75.208	119.257	486.317	1.455.242
<i>Net Faiz Marjı (%)**</i>	5,7	3,3	4,2	6,7	4,4
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	45.375	32.626	70.121	384.836	1.242.117
Net Kar	48.288	32.690	61.470	314.737	939.400
ROAA (%)	3,3	1,7	2,0	4,6	7,3
ROAE (%)	42,2	20,9	31,3	130,8	220,4

*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 - Finansman Giderleri) / Faiz Getiren Aktiflerin Ortalaması