

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A+**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR A** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Pozitif** Tarih: 29.03.2024

İstanbul, 28 Mart 2025- Atılım Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Atılım Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A'dan TR A+'ya yükseltilmiş, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak teyit edilmiştir. Atılım Faktoring'in temkinli duruşu, artan verimliliği, yükselen net karı ve karlılık rasyoları, artan özkaynakları ve özkaynak oranı, notu destekleyen ana faktörlerdir. Ekonomik belirsizlik ortamı, sektör ve peer grup¹ ortalamalarının üzerinde TGA oranı ve yüksek seviyede risk yoğunlaşması, notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını devam ettireceği beklentisiyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

27.08.1993 tarihinde kurulmuş olan Şirketin Tekfen Faktoring A.Ş. olan ticaret unvanı, 2002 yılında değişen sermayedar yapısı ile birlikte Atılım Faktoring A.Ş. olmuştur. 2002 yılından beri şahıs ortaklarının yer aldığı ortaklık yapısı değişmemiş olup, Şirketin hakim ortağı Doğan Danyel Dinler'dir. Aralık 2024 itibarıyla, Şirketin, 161 aktif müşterisi ve 38 çalışanı bulunmaktadır. 2024 yılında, işlem hacminin %82,1'i oranında riski üstlenilmeyen yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti veren Şirketin müşterileri, ağırlıklı olarak KOBİ ve bireysel şirketlerdir. Şirketin, İzmir Bornova'da bir şubesi bulunmaktadır. Atılım Faktoring'in işlem hacminin %88,3'ü, müşteri çekli peşin iskonto ürünü olup, geriye kalanı borçlu cari işlemlerdir.

Temkinli İşlem Hacmi ve Alacak Artışı: 2024 yılında, sektörün genelinde artan nominal TGA tutarı ile yüksek oranda artan konkordato talepleri neticesinde, Şirket temkinli olmak adına, kredi red oranlarını %50,0-%60,0 bandına çıkarmıştır. Ayrıca, 2024 yılı için hedeflediği üzere, bilinen işler ve bilinen müşterilerle çalışmayı tercih etmiştir. Bu kapsamda, Atılım Faktoring'in aktif müşteri adedi, 199'dan 161'e gerilemiştir. Şirket, işlem hacmi ve net faktoring alacak artış oranını da, sektörün artış oranının altında tutmuştur. Ocak-Aralık 2024 döneminde, Atılım Faktoring'in işlem hacmi, %47,4 oranında enflasyona paralel gerçekleşmiş olup, dolar bazında da %23,0 oranında artış göstermiştir. 2024 Aralık sonu itibarıyla da Şirketin net faktoring alacakları, %35,7 oranında artarak, 1 milyar 354 milyona ulaşmıştır.

Yükselen Net Kar ve Karlılık Rasyoları: 2024 yılında Atılım Faktoring'in ana faaliyet karı, operasyonel giderleri, net faktoring gelirlerinin altında (%64,0) artması neticesinde, %70,6 artışla, 136,3 milyon TL'den 232,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu durum, Şirketin temkinli duruşuna rağmen, kar elde edebildiğinin göstergesidir. Ana faaliyet karı yanı sıra Şirket, 5,5 milyon TL tutarında bankalardan ve menkul kıymetlerden alınan faiz geliri ve vade farkı geliri ile konusu kalmayan alacak karşılıklarını da içeren, 3,8 milyon TL tutarında diğer kapsamında gelirler elde etmiştir. Tüm bu gelirlerin etkisiyle, vergi sonrası net kar, enflasyon üzerinde %68,6 oranında artarak, 171,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan net kar ile birlikte, karlılık rasyoları

¹Peer grup olarak; aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ve şube sayısı bakımından Atılım Faktoring'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak, Akdeniz Faktoring A.Ş., Eko Faktoring A.Ş. ve Akın Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

artış göstererek, hem sektörün (ROAA: %8,0; ROAE: %76,7) hem peer grubun (ROAA: %11,7; ROAE: %80,3) ortalamalarının üzerinde yer almıştır.

Aktif Kalitesi ve Yüksek Seviyede Risk Yoğunlaşması: 2024 yılında Atılım Faktoring'in nominal TGA tutarı, işlem hacmi ve net faktoring alacaklarındaki artış neticesinde, %105,2 oranında artarak, 29,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Bununla birlikte, Şirketin TGA oranı, %2,1 ile hala düşük seviyede yer almıştır. Nominal TGA oranının işlem hacmine oranı da, binde 6 seviyesinde seyretmiştir. Atılım Faktoring'in TGA oranı, hem peer grup hem sektör ortalamalarının üzerinde yer almıştır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla, Atılım Faktoring'in en yüksek riskli müşterisinden olan alacaklarının toplam alacaklarına oranı, %7,8'den %10,5'e yükselmiştir. Yine aynı tarih itibarıyla, Şirketin en yüksek riske sahip ilk 10 müşterisinin toplam alacaklar içerisindeki payı, %39,9'dan %54,4'e artış göstermiştir. Atılım Faktoring'in risk yoğunlaşması, yüksek seviyede yer almıştır. Bu durum, hali hazırda bilinen müşterilerdeki büyümeden kaynaklanmıştır.

Artan Özkaynaklar ve Özkaynak Oranı: 2024 yılında, Atılım Faktoring'in ödenmiş sermayesi, 75,0 milyon TL'den 150,0 milyon TL'ye yükseltilmiş ve artan net karla birlikte, özkaynak tutarı %57,7 oranında artarak, aktiflerin üzerinde artış göstermiştir. 2024 yılında, Atılım Faktoring'in özkaynak oranı, hem sektör hem peer grup ortalamalarının üzerinde yer almıştır.

Artan Verimlilik: Ocak-Aralık 2024 döneminde, Atılım Faktoring'in maliyet/gelir rasyosu, operasyonel giderlerin üzerinde net faktoring gelirleri elde etmesi nedeniyle, düşüş göstermiştir. Söz konusu rasyo, hem peer grup hem sektör ortalamalarının altında seyretmiştir. Bu durum, Atılım Faktoring'in verimli çalıştığını göstermektedir.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu: Şirketin Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim kadrosu, 2024 ve 2025 yıllarında da korunmuştur. Şirketin Genel Müdürü'nün finans alanında yaklaşık 30 yıllık deneyimi bulunmakta olup, Temmuz 2007'den beri Atılım Faktoring'de Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

Atılım Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024
Aktif Toplamı	223.350	324.487	625.700	1.100.165	1.489.001
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	7,7	45,3	92,8	75,8	35,3
Net Faktoring Alacakları	202.522	285.308	531.275	997.769	1.353.681
<i>TGA Oranı (%)</i>	5,3	4,1	1,8	1,4	2,1
Özkaynaklar	64.325	76.950	140.616	216.158	340.984
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	28,8	23,7	22,5	19,6	22,9
Faktoring Gelirleri	35.095	72.309	133.302	418.350	784.703
Net Faktoring Gelirleri*	16.059	28.941	58.740	185.083	312.477
<i>Net Faiz Marjı (%)**</i>	9,2	12,5	15,0	24,2	27,2
Ana Faaliyet Karı/Zararı	4.364	14.812	38.139	136.252	232.380
Net Kar	5.153	13.210	30.279	101.521	171.156
ROAA (%)	2,4	4,8	6,4	11,8	13,2
ROAE (%)	9,3	21,5	34,8	90,3	120,3

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**: Komisyon gelirleri de hesaplama dahil edilmiştir.