

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Creditwest Faktoring A.Ş.
Sektör	Faktoring
Sermaye Grubu	ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	09/05/1994
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	100,000,000
Personel Sayısı	41
Genel Müdür	DİLBER BİÇAKÇI
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XFINK, XKURY, XTUMY
Halka Arz Tarihi	11/12/1997
Halka Açıklık Oranı	74%
Halka Açık Piyasa Değeri	706,700,000
Aylık	0.95
Beta	0.58
3 Aylık	0.57
Yıllık	0.57

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	29,049,971	29.1%
ATLAS PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST (TL) FON	5,247,245	5.3%
Diğer	65,702,784	65.7%

KARLILIK

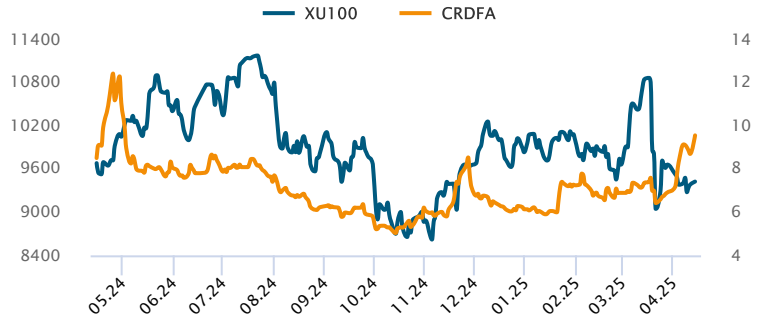
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	15	14	30	66	119
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.19	0.17	0.30	0.66	1.19
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.03	0.02	0.02	0.03	0.04
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.6%	2.7%	4.7%	7.9%	9.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.5%	6.8%	12.4%	20.8%	27.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	35%	57%	68%	55%	52%
Özsermaye Büyüme	45%	52%	40%	39%	35%
Net Satış Büyüme	95%	139%	151%	124%	106%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	121%	139%	161%	89%	71%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	95%	109%	130%	124%	106%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	121%	129%	192%	125%	80%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	166%	191%	268%	43%	49%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	121%	122%	165%	126%	80%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	95%	103%	93%	109%	113%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	82%	90%	97%	101%	105%
FAVÖK Büyüme	124%	126%	188%	125%	83%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	131%	126%	258%	68%	13%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	124%	123%	165%	126%	83%
Net K/Z Büyüme	119%	147%	190%	126%	81%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	51%	147%	238%	62%	-26%
Net K/Z (Yıllık)	119%	123%	159%	110%	81%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	-	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	-	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	767	970	975	1,058	1,237
Duran Varlıklar	189	209	213	217	216
Toplam Aktifler	956	1,179	1,188	1,275	1,453
Özsermaye	376	416	450	492	508
Net Borç	537	702	638	683	838
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Satışlar	310	130	288	451	637
Esas Faaliyet Karı	93	33	80	131	167
FAVÖK	96	35	83	135	175
Ana Ortaklık Net K/Z	66	30	67	105	119



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CRDFA	9.90	4.60	29.93	55.79	16.46	130,066.18
XU100'e göre	9.40	4.42	49.47	62.52	21.29	322.39

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.41	9.80	6.15	9.80
5.79	9.80	5.01	13.65

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	955	613	564	488
Halka Açık PD (Mn TL)	707	454	417	361
PD (Mn USD)	25	17	19	26
Halka Açık PD (Mn USD)	19	13	14	19

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.45	1.88	1.21	1.50
Fiyat Kazanç	20.27	8.00	5.13	8.53
Firma Değeri / FAVÖK	18.08	10.22	8.27	11.48
Firma Değeri / Net satış	2.39	2.81	2.28	3.55

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %80.6 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %61.0 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %80.6 yükselişle 119.38 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %105.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %105.8 yükselişle 637.48 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

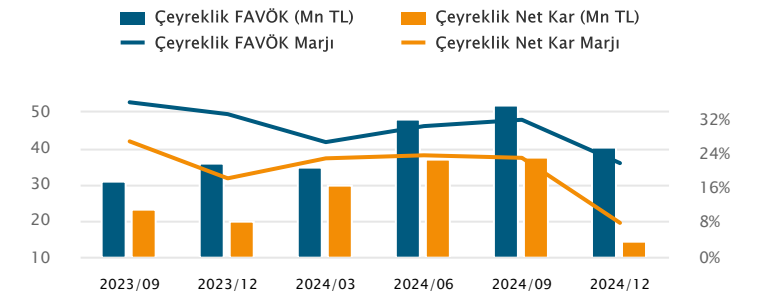
Geçtiğimiz çeyrek %31.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -10.1 puan düşüşle %21.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 40.58 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.55 yükselişle 40.58 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %27.52 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.09 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %35.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %27.00 aktif karlılığı %9.91 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	478	590	767	1,237	61%	85%
Nakit ve Benzerleri	53	22	14	41	186%	3%
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	-	0%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	109	120	189	216	14%	15%
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2	2	15	13	-14%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	1	1	8%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	586	709	956	1,453	52%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	-	0%
Ticari Borçlar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Toplam Özkaynaklar	227	260	376	508	35%	35%
Ödenmiş Sermaye	80	100	100	100	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	0	0	0	0	0%	0%
Net Dönem Karı veya Zararı	14	30	66	119	81%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	586	709	956	1,453	52%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	97	159	310	637	106%	100%
Satışların Maliyeti (-)	60	88	165	349	112%	55%
Brüt Kar (Zarar)	20	40	89	173	95%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	16	31	57	116	105%	18%
Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	-	-	0%
Pazarlama Giderleri	-	-	-	-	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	15	42	93	167	80%	26%
Faaliyet Karı veya Zararı	15	42	93	167	80%	26%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	60	88	165	349	112%	55%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	18	41	96	171	79%	27%
Dönem Karı veya Zararı	14	30	66	119	81%	19%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	-	-	-	-	-	-
Cari Oran	-	-	-	-	-	-
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-	-	-
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-	-	-
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.2	0.4	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	81.5%	83.1%	80.2%	85.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	18.5%	16.9%	19.8%	14.9%		
Toplam Borç / Aktifler	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	-	-	-	-	-	-
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-	-	-	-	-	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)	281.9	410.9	537.0	838.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	17.7%	9.6%	5.6%	4.8%		
İhracat Oranı	-	-	-	-	-	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.7%	4.7%	7.9%	9.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.7%	4.7%	7.9%	9.9%		
Özsermaye Karlılığı	6.8%	12.4%	20.8%	27.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.8%	12.4%	20.8%	27.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	15.6%	26.4%	29.9%	26.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	15.6%	26.4%	29.9%	26.1%		
FAVÖK Marjı	16.5%	26.9%	30.9%	27.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.5%	26.9%	30.9%	27.5%		
Net Kar Marjı	14.0%	19.0%	21.3%	18.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	14.0%	19.0%	21.3%	18.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	11.03	9.55	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	10.29	5 HO	8.98	YUKARI	ALİŞ	6.4%	üstünde	Günlük	9.55	9.9%	9.8%	9.4%	9.5%
Direnç 1	9.92	10 HO	8.54	YUKARI	-	11.8%	üstünde	Son 5 Gün	9.00	6.1%	6.2%	4.4%	4.7%
PİVOT	9.18	20 HO	8.02	YUKARI	-	19.1%	üstünde	Son 10 Gün	8.30	15.1%	14.9%	14.5%	14.7%
Destek 1	8.81	50 HO	7.43	YUKARI	-	28.5%	üstünde	Son 1 Ay	7.35	29.9%	25.2%	49.5%	53.4%
Destek 2	8.07	100 HO	7.10	YUKARI	-	34.5%	üstünde	Yılbaşı	6.13	55.8%	44.8%	62.5%	63.5%
Destek 3	7.70	200 HO	7.09	YUKARI	-	34.7%	üstünde	Son Bir Yıl	8.20	16.5%	-1.7%	21.3%	20.4%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	74.69	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	72.75			
MOM (9)	138.41	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	133.76			
MACD (26,12)	0.57	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.36			

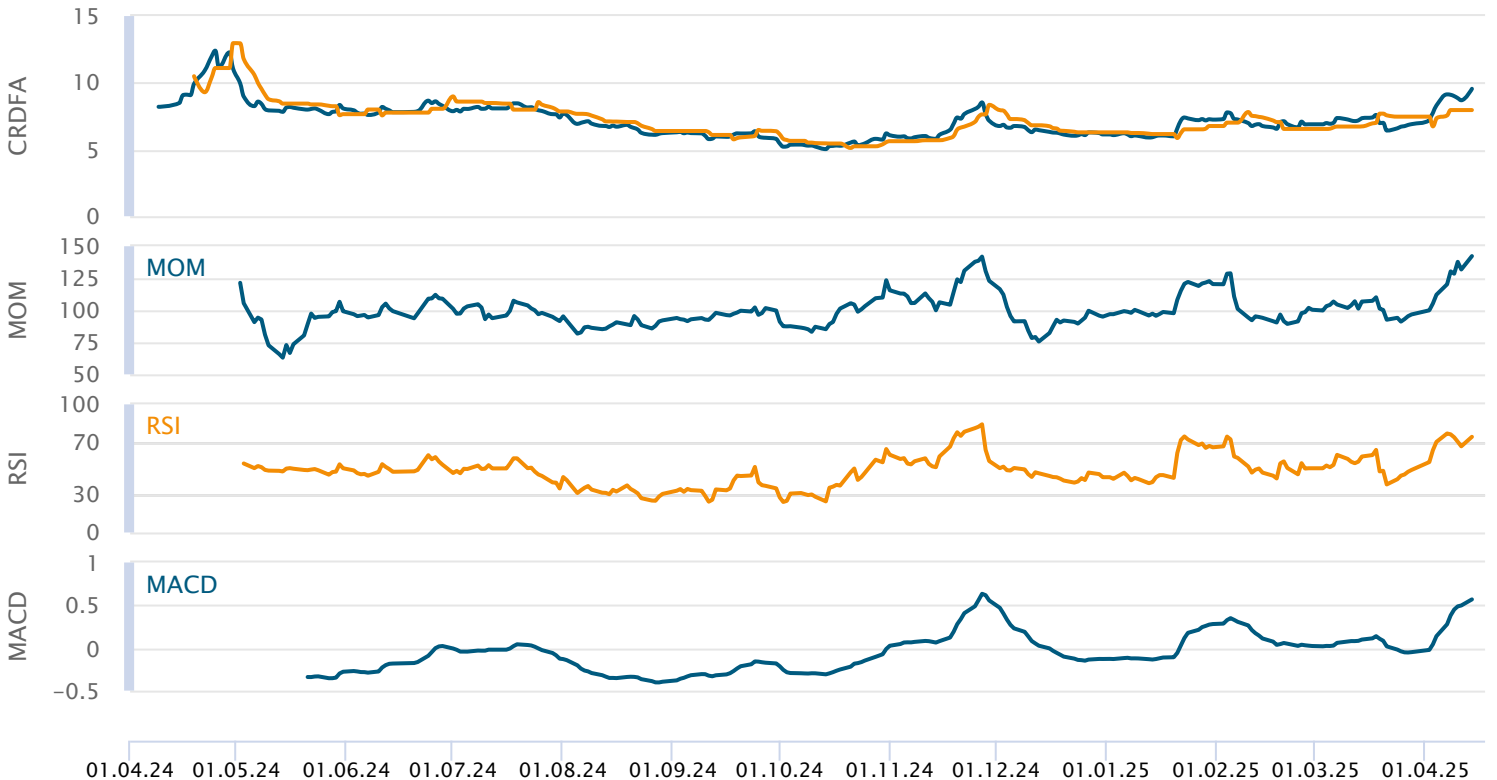
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	60.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	39.6 Mn TL	% 54 üstünde
Son 10 Gün	43.8 Mn TL	% 39 üstünde
Son 1 ay	22.3 Mn TL	% 174 üstünde
Yılbaşı	15.7 Mn TL	% 288 üstünde
Son Bir Yıl	54.0 Mn TL	% 13 üstünde

TREND		
Süper Trend	7.96	YUKARI -
7.96 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.		

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8.89 seviyesinden başlayan CRDFA gün içinde en düşük 8.44, en yüksek 9.55 seviyesinden işlem görürken günü %9.90 yükselişle 9.55 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.18 seviyelerinde, birinci destek 8.81, birinci direnç ise 9.92 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 7.96 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.96 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 7.43, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.10 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 60.91 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 53.85 üzerinde gerçekleşmiştir.

— CRDFA — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
CRDFA	955	5.08	1.88	8.00	10.22	2.81	26%	28%	19%	27%	10%	175	41	119	15
GARFA	6,873	7.98	2.17	4.78	7.77	2.92	36%	38%	26%	59%	11%	2,116	571	1,438	358
LIDFA	1,642	3.42	0.86	2.50	7.39	2.28	31%	31%	22%	44%	11%	938	277	657	200
ULUFA	1,942	12.35	1.18	2.16	8.78	1.92	21%	22%	15%	72%	11%	1,294	276	899	190
DSTKF	50,900	13.79	11.07	24.11	20.32	12.73	62%	63%	43%	59%	13%	3,072	896	2,111	596
Faktoring	62,312	-	1.45	20.27	18.08	10.75	37%	-	26%	57%	12%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.