

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Creditwest Faktoring, 1Ç24 mali sonuçlarında, %147 artışla 29.81 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %139 büyüme göstererek 130.13 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %126 artış kaydederek 34.73 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz açık pozisyonu ve finansman geliri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 11 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	1Ç24	1Ç23	Değişim %
Net Satışlar	1	130.13	54.36	139
Brüt EFK	2	33.68	11.59	191
FAVÖK	2	34.73	15.37	126
Net Kâr	1	29.81	12.07	147

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	1Ç24	1Ç23
Brüt EFK Marjı (%)	3	25.89	21.33
Favök Marjı (%)	4	26.69	28.28
Net Kar Marjı (%)	2	22.91	22.21
Net Satışlar Büyüme (%)	1	139.37	90.56
FAVÖK Büyüme (%)	4	125.95	138.88
Net Kâr Büyüme (%)	3	146.96	158.43
Temettü Verimi (%)	-	-	-

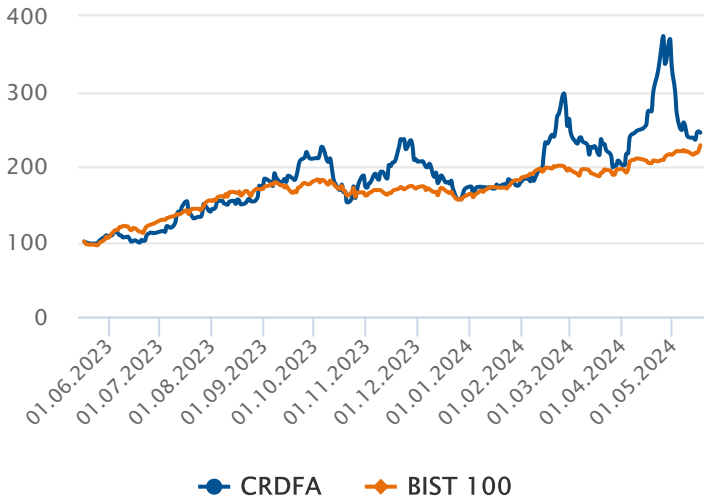
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2024/03	2023/03
Piyasa Değeri	813.00	348.00
Net Borç	701.70	444.39
F/K (Fiyat Kazanç)	9.70	9.27
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.96	1.28
Firma Değeri/FAVÖK	12.08	15.34
Hisse Başına Kâr	0.84	0.38
Özsermaye Kârlılığı (%)	8.66	4.77

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	2.52	-1.57
Aylık	-10.76	-20.09
3 Aylık	6.27	-7.64
6 Aylık	19.03	-12.17
Yıllık	144.88	7.25

Endekse Görece Performans Grafiği



Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 1Ç24 gelir tablosunda net satışları %139 oranında artarak 130.13 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %147 artarak 29.81 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %58 artarak 701.7 milyon TL seviyesine yükseldi.

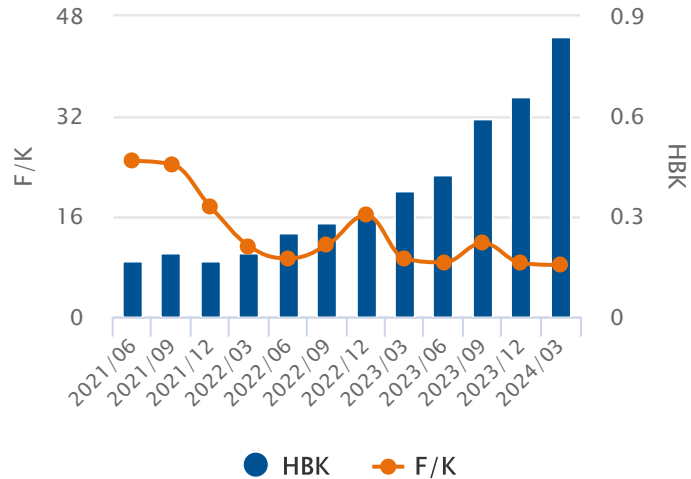
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 1Ç24 döneminde FAVÖK rakamları %126 artış göstererek 34.73 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %26.69 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %103 artış gösterirken, finansal giderler %24.92 artış kaydetmiştir. F/K değeri 9.70 ile sektörün üzerindeyken ve PD/DD oranı ise 1.96 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Pozitif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %128 değer kazanırken, CRDFA ise %145 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 3.10 seviyesini gören hisse, en yüksek 13.65 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 9 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 14 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 10 gün önce aşırı alım bölgesinden çıkarak olası bir **sat** sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 13 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

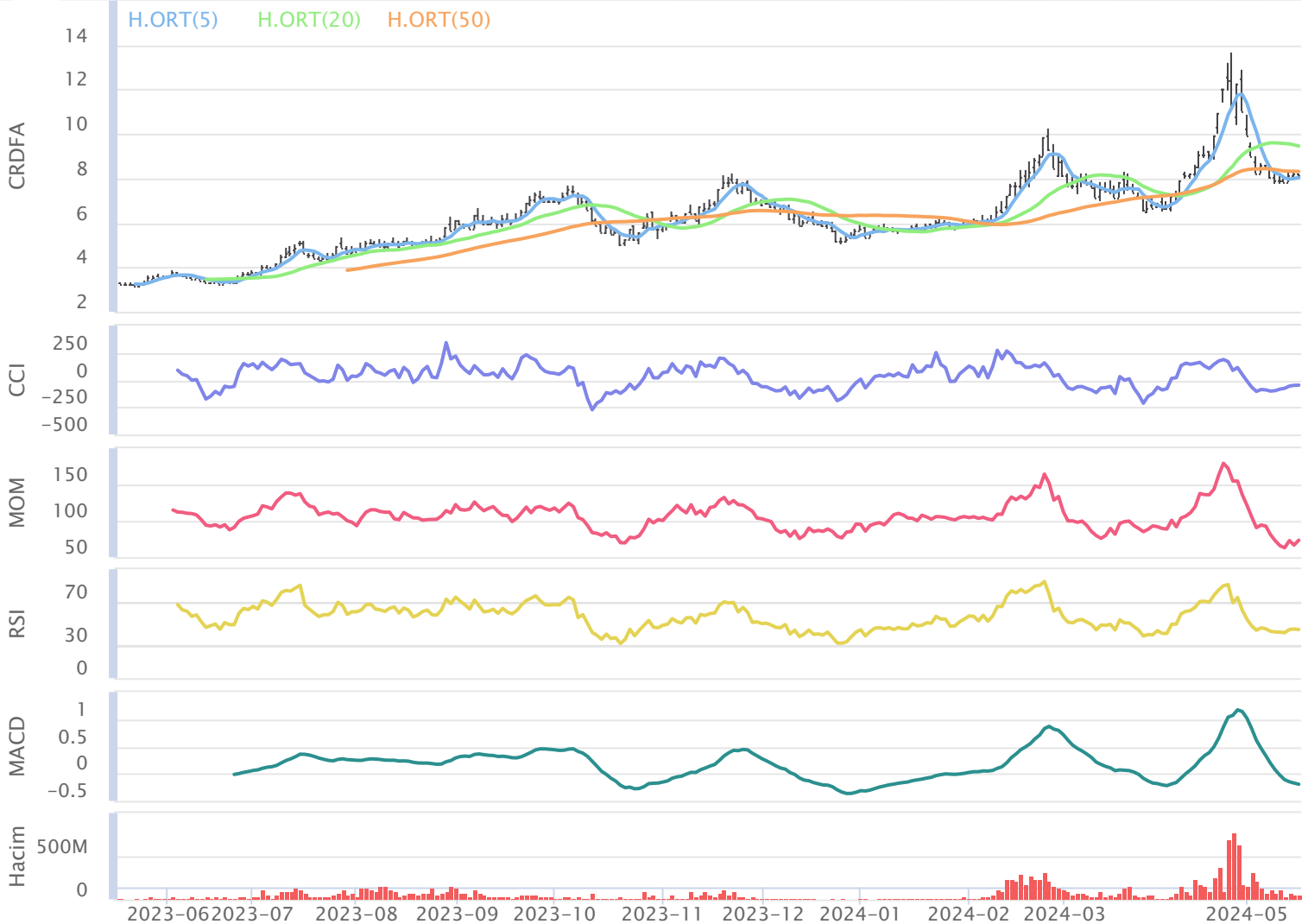
MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 11 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

17.05.2023 - 17.05.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-19.86	%-9.03	%2.04	%5.15	%-4.95	%7.90	%18.37	%10.74	%10.07	%4.55	%12.56	%-11.18
2024	%4.96	%47.80	%-21.14	%60.29	%-26.49	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-37.09	%-3.26	%17.17	%21.26	%-15.64	%3.65	%25.75	%22.41	%22.89	%-17.77	%21.25	%-18.97
2022	%-19.26	%-17.15	%7.07	%17.92	%3.20	%-8.14	%18.99	%11.35	%2.87	%31.19	%19.17	%20.79
2021	%-3.24	%-6.69	%-18.11	%-23.73	%-2.42	%28.17	%10.39	%-1.53	%4.44	%0.21	%-2.76	%-35.37

Dönemsel Getiri Analizi

Creditwest Faktoring günü %-0.73 değişimle 8.13 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mayıs ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-10.76 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Mayıs ayında şirketin %-15.64 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Mayıs ayı ortalaması %-4.95 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %-26.49 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Mayıs ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Haziran ayında da olumlu seyrir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	0.59	1.33	-0.95	-0.84	-0.39	1.26	-1.95	-0.13	0.40	-1.66	3.36	-2.95
2024	19.85	-22.69	-10.36	114.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	-1.50	0.96	-4.28	2.17	1.26	3.17	-8.04	-3.95	8.56	-5.16	1.47	11.28
2022	0.79	2.67	1.27	-3.72	-1.94	0.61	2.27	3.31	-6.59	1.47	8.55	-12.82
2021	2.47	0.37	0.16	-0.98	-0.50	0.00	-0.08	0.26	-0.76	-1.28	0.05	-7.32

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.34	%0.97	%-0.19	%-0.86	%-0.40	%0.53	%-0.34	%0.33	%-0.74	%-0.45	%1.06	%-1.68
2024	%4.53	%-3.50	%-2.03	%14.01	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%-0.66	%0.44	%-1.66	%0.70	%0.48	%1.16	%-2.34	%-0.94	%1.66	%-1.21	%0.29	%2.70
2022	%0.56	%2.28	%1.01	%-2.52	%-1.27	%0.44	%1.36	%1.78	%-3.45	%0.58	%2.86	%-3.55
2021	%1.13	%0.18	%0.09	%-0.77	%-0.40	%0.00	%-0.04	%0.15	%-0.42	%-0.71	%0.03	%-4.18

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı yatırımcılar 114.70 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Mayıs ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -394.20 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Nisan ayı için %-0.86 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Nisan ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %14.01 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-19.50	%-9.79	%2.46	%3.56	%-8.59	%6.49	%6.08	%-1.41	%9.55	%-3.78	%-2.77	%-13.89
2024	%-7.72	%36.60	%-20.70	%45.88	%-30.62	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-30.36	%-8.07	%27.50	%26.38	%-20.28	%-12.05	%0.34	%11.58	%16.74	%-8.78	%14.63	%-13.78
2022	%-25.12	%-14.73	%-6.69	%8.35	%-1.52	%-2.73	%10.40	%-8.98	%2.58	%4.85	%-4.74	%9.14
2021	%-3.02	%-6.56	%-13.43	%-24.06	%-3.97	%34.24	%7.49	%-6.83	%9.32	%-7.40	%-18.21	%-37.04

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-3.75 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Mayıs ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-8.59 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Mayıs ayında ay başına göre %-30.62 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
CRDFA	8.13	9.70	1.96	13.14	3.93	26.69
ULUFA	13.59	2.96	1.81	7.95	2.41	26.32
LIDFA	9.02	3.70	1.78	6.42	3.42	31.93
GARFA	35.68	12.27	7.05	14.16	4.97	30.12

Sektörel Analiz

Creditwest Faktoring şirketinin F/K oranı 9.70 seviyesinde ve 7.11 olan Sektörel F/K oranının üzerindedir. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.96 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün üzerinde bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Creditwest Faktoring hissesinin son 3 yıllık Mayıs ayı getirilerinin ortalaması %-4.95 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %-26.49 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Özel İşlem Merkezi

444 42 55

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanılarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.