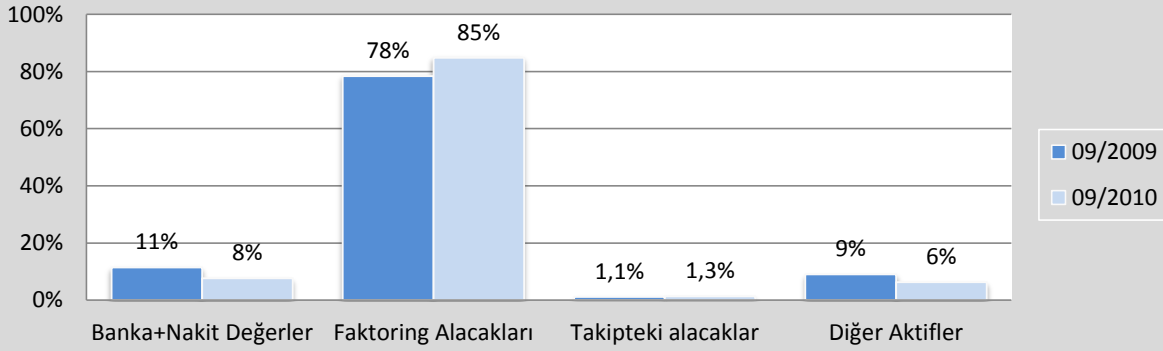


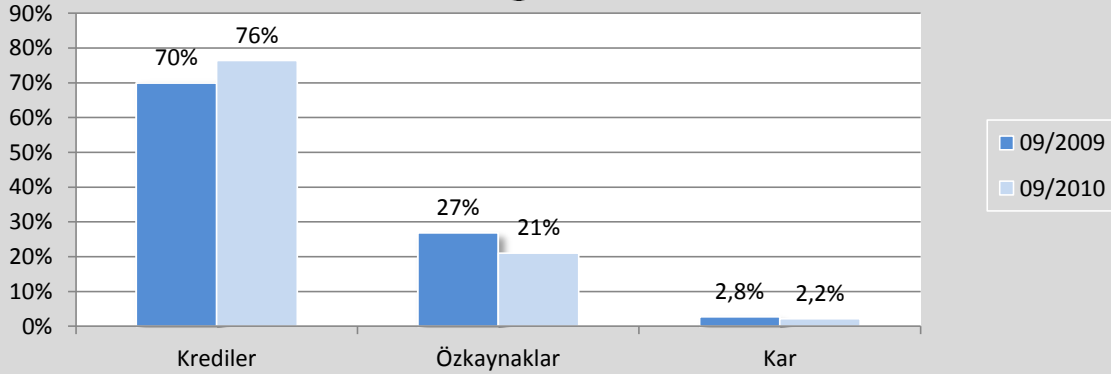
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2009	09/2010
Banka+Nakit Değerler	11%	8%
Faktoring Alacakları	78%	85%
Takipteki alacaklar	1,1%	1,3%
Diğer Aktifler	9%	6%
Krediler	70%	76%
Özkaynaklar	27%	21%
Kar	2,8%	2,2%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı

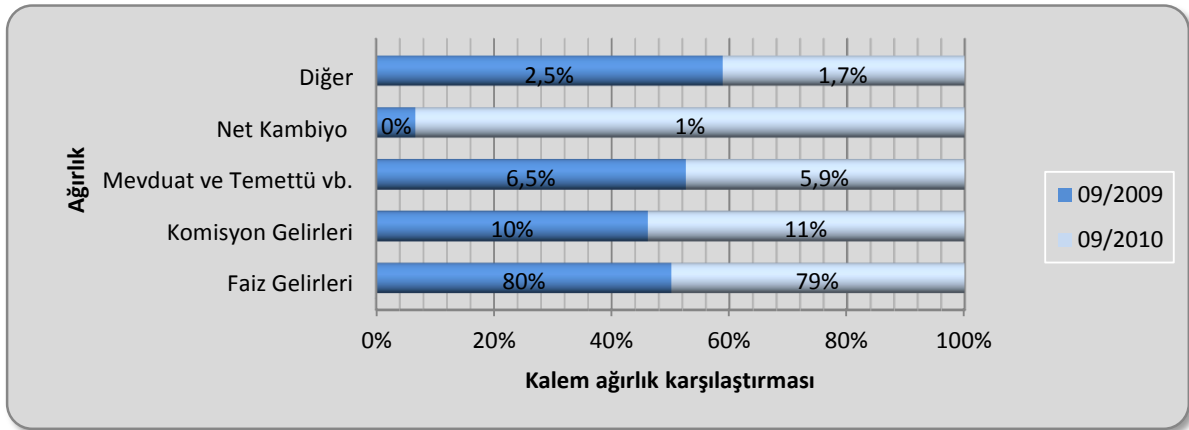


Sektör bir önceki dönemden itibaren, kriz öncesi rasyolarına geri dönmeye başlamıştı. Yılın 2 ve 3. çeyreğinde de bu eğilim devam etmektedir. %8 civarında banka, %85 civarında alacaklar dağılımı kriz öncesine göre de iyi bir dağılım sunmaktadır. Takipteki alacak oranlarının geçen yıla göre az artmasına rağmen 2. döneme göre iki kat artması düşündürücüdür. Pasiflerde de benzer bir paralellik mevcuttur. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %76 civarında. Özkaynak oranı ise %21. Plasmanın gelişimi kredileri de artırmıştır. Özkaynak oranı kriz döneminden %33'den, %21 oranına gerilemiştir.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI**Toplam Gelir Pay %**

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2009	09/2010
Faiz Gelirleri	80%	79%
Komisyon Gelirleri	10%	11%
Mevduat ve Temettü vb.	6,5%	5,9%
Net Kambiyo	0%	1%
Diğer	2,5%	1,7%

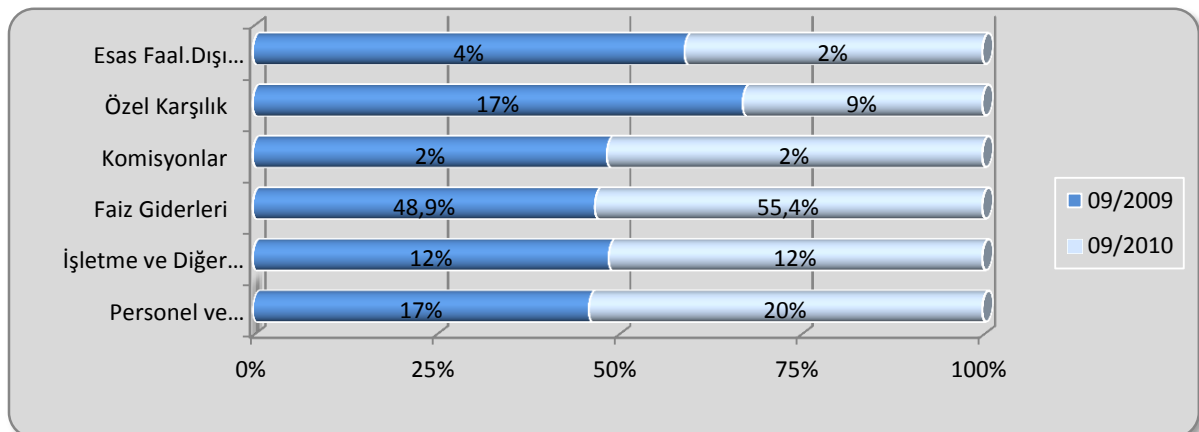
* Gelirlere kambiyo net kar/zararı dahil değildir.



Sektörde faiz ve komisyon gelirlerinin ağırlığı geçen yılın aynı dönemine göre değişmemiştir. Ancak 03/09'da net kambiyo zararı yazarken son iki dönem artıya geçmiştir. Mevduat gelirleri de geçen yıla göre oransal olarak azalmıştır

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2009	09/2010
Personel ve Kıdem Tazminat	17%	20%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	12%	12%
Faiz Giderleri	48,9%	55,4%
Komisyonlar	2%	2%
Özel Karşılık	17%	9%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	4%	2%

* Kur kar/zararından arındırılmıştır



Plasman arttıkça, personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı düşmeye başlamıştı. Ancak son çeyrekte yine bir artış bulunmakta, bunun bir nedeni son çeyrekte personel sayısının %8 artması. Ancak en önemli gelişme özel karşılıklarda. Kriz ertesi , giderlerinin %19'unu oluşturan özel karşılıklar bu dönemde %9 oranına düşmüştür. Ancak haziran 2010 döneminde %6'ya düştüğü hatırlanırsa, sektörde sorunlu kredilerde yeniden bir artış olduğu gözlenmektedir. Sektördeki plasmanbüyüklüğü %60 artarken , takipteki alacakların sadece %25 artması yine de bir olumluluk olarak algılanabilir. Takipteki alacakların 06/2010'da %85'ine zaten özel karşılık ayıran sektörün , bu dönemde %73'üne ayırmış olması sene sonunda karşılıklardan dolayı küçük de olsa bir düşüş etkisi yaratacağı öngörülebilir.

C. KARLILIK VE VERİM

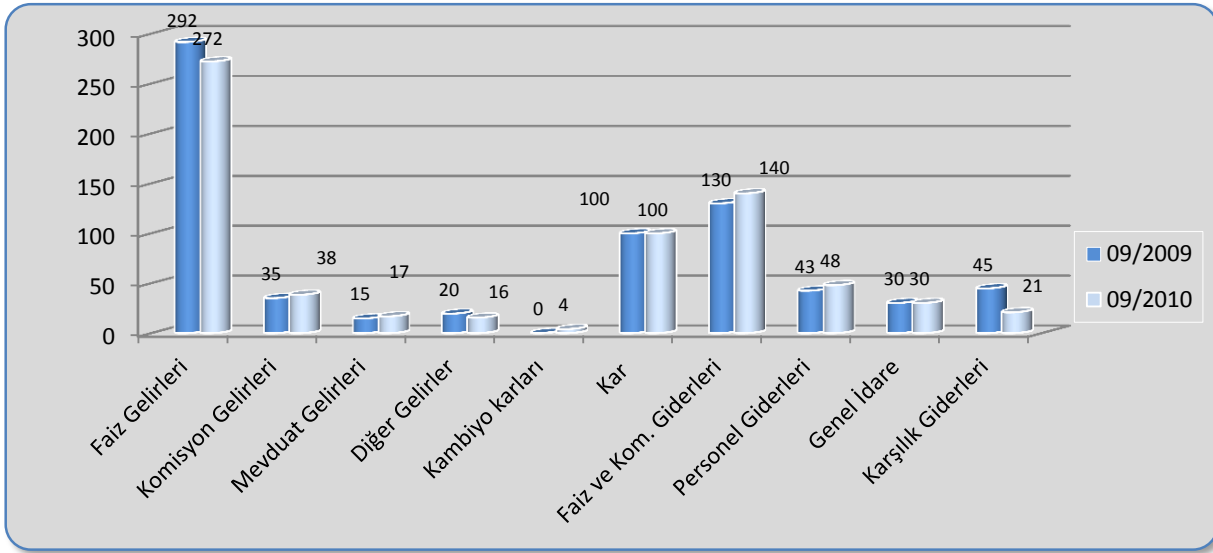
09/2009

09/2010

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler	2,8	2,2
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	10,3	10,5
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar	10,3	10,0
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	6,3	27,6
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	30,6	32,2
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	22,6	25,4

Sektörün karlılık oranlarında iyileşmeler bulunmaktadır. Kurdan arındırılmış kar oranları ile kur etkisi arasındaki fark oldukça azalmıştır. Bu durum tüm yılda ufak da olsa bir kur karlılığı bulunmasına rağmen, 3. çeyrekte kur zararı yazıldığını göstermektedir. Özkaynak karlılığında ciddi bir artış görünmekle beraber geçen yılın 3. çeyreğinde uğranılan kur zararının tüm sektörün karlılık oranlarında ciddi bir gerileme yarattığını hatırlatmak gerekir.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2009	09/2010
Faiz Gelirleri	292	272
Komisyon Gelirleri	35	38
Mevduat Gelirleri	15	17
Diğer Gelirler	20	16
Kambiyo karları	0	4
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	130	140
Personel Giderleri	43	48
Genel İdare	30	30
Karşılık Giderleri	45	21



Sektörde kar yaratmak 06/2010 dönemine göre daha zorlaşmıştır. Örneğin 2.çeyrekte 257 birimlik bir faiz geliri 100 birim kar yaratırken bu oran 272 birime çıkmıştır. Faiz oranlarının düşmesi , personel sayısının artması bu dengeyi kar aleyhine bozmaktadır.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ

09/2009

09/2010

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	7,8	6,7%
YP Krediler /Toplam Krediler	29,1	22,2
Net Pozisyon/Pasifler	- 8,7	- 8,3
Net Pozisyon/Özkaynaklar	- 32,3	- 39,6
Kur Karı/V. Ö. Kar	0,3	4,1

Geçen yılın aynı döneminde YP alacaklar %7,8 düzeyindeyken toplam kredilerdeki oranı %29'a ulaşmıştı. Bu dönem bu açık pozisyon oransal olarak iyileşmiştir. Ancak gözden kaçmaması gereken nokta nominal değişikliğin fazla olmamasıdır. Özetle sektör yeni plasman gelişimi için gerekli yeni kaynak ihtiyacını ek bir açık pozisyona girmeden karşılamıştır.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

09/2009

09/2010

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	526,2	657,1
Özel Karşılıklar Mio TL	427,7	484,3
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	98,5	172,9
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	7,5	5,8
Takipteki Alacaklar Brüt/Özkaynaklar %	21,7	23,3
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	4,1	6,1
Özel Karşılıklar/Aktifler %	4,8	3,6

Geçen çeyrekteki göstergelerde son bir yılda sektörün yeni sorunlu kredilerle karşılaşmadığı görünmekteydi. Takipteki alacaklarda nominal bir artış bulunmamaktaydı. Ancak 3.çeyrekte 518 Mio TL'den 657 Mio TL'ye bir sıçrama yaşanmıştır. Son bir yılda %60'a yakın büyümenin etkileri bu çeyrekte görünmeye başlamıştır.Takipteki alacakların, plasman artışına paralel olarak da, bilanço içindeki ağırlıkları azalarak devam ederken, bu çeyrekte geçen döneme göre %5'den %5,8'e çıkmıştır.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**09/2009****09/2010****Artış**

YURTDIŐI CİRO	2.462	4.489	82%
YURTIÇI CİRO	22.263	49.082	120%
YP ALACAKLAR	472	926	96%
TP ALACAKLAR	6.574	10.437	59%

YP KREDİLER	1.800	2.263	26%
TP KREDİLER	4.377	7.931	81%
ÖZKAYNAK	2.420	2.818	16%
TOPLAM AKTİFLER	8.987	13.404	49%
V.Ö. KAR	303	354	17%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %49 oranında artmıştır. Bunun ana nedeni TP alacaklarındaki %59'lık bir artıştır. Bu artışı kredilerdeki %81'lik TP kredi artışı ile karşılamıştır. 2. çeyreğe göre, TP kredi 702 Mio'luk TP alacakların 618'si TP krediden, sağlanırken 40 mio TL karşılığı döviz kredilerinde, alacaklara nispeten artış olmuştur.

G. SEKTÖREL CİRO DAĞILIM (3. Çeyrek Bağımsız)**09/2009****09/2010****Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları**

Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	13,3%	7,9%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	1,5%	19,6%
İnşaat	10,1%	8,4%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	3,5%	3,7%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	6,1%	4,7%
Makine ve Techizat Sanayi	5,2%	3,5%
Otel ve Restorantlar (Turizm)	1,5%	0,6%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	3,8%	3,1%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	4,3%	2,8%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	2,6%	3,0%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2009	09/2010
TARIM	1,8%	1,3%
İMALAT	71,7%	77,1%
HİZMET	24,1%	21,2%
DİĞER	2,3%	0,4%

Tekstil'in payı geçen yıla göre oransal olarak gerilemekle birlikte, 2. çeyreğe (%6,8) artmıştır. Petrol sektöründeki artış çok hızlanmıştır. Geçen çeyrekteki (%13.4) payını yaklaşık %46'lık hızla artırarak %19,6'ya getirmiştir. İnşaat ilk çeyrekte geçen yıla gerilemişken 2. çeyrekte yeniden geçen yılın aynı dönemindeki ağırlığa erişmiş, bu dönemde de geçen yıla göre düşük kalmasına rağmen 2. çeyreğe göre payını artırmıştır. Bu durumda 09/2009'dan itibaren inşaat sektöründe bir artış olduğu söylenebilir.