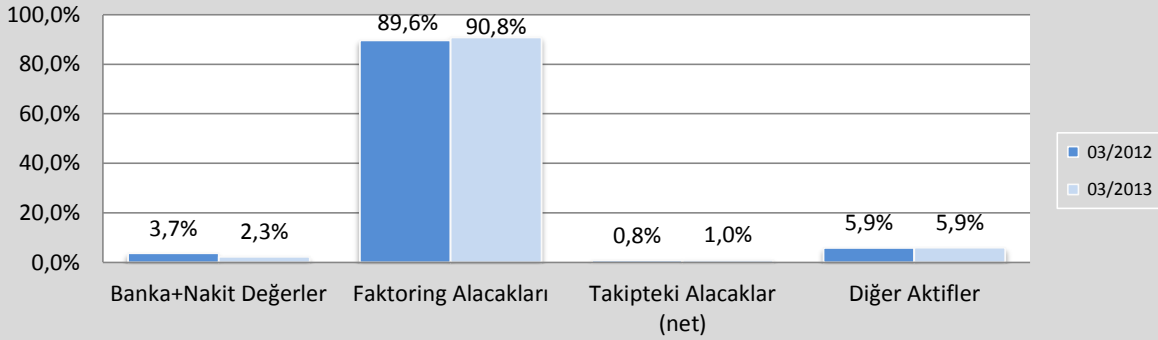


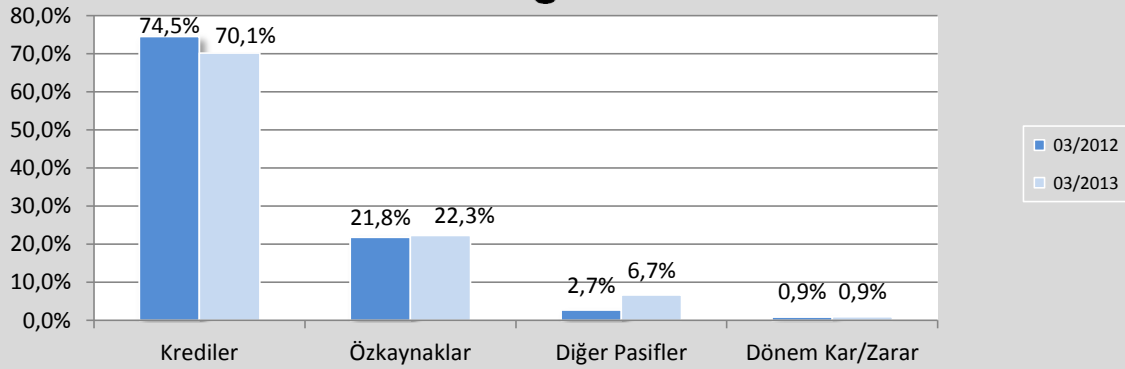
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	03/2012	03/2013
Banka+Nakit Değerler	3,7%	2,3%
Factoring Alacakları	89,6%	90,8%
Takipteki Alacaklar (net)	0,8%	1,0%
Diğer Aktifler	5,9%	5,9%
Krediler	74,5%	70,1%
Özkaynaklar	21,8%	22,3%
Diğer Pasifler	2,7%	6,7%
Dönem Kar/Zarar	0,9%	0,9%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı

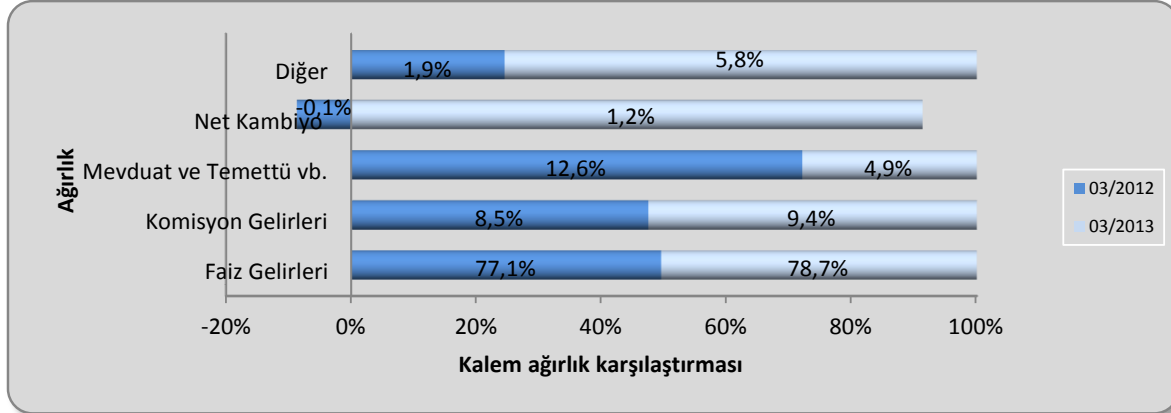


Factoring sektörü Mart 2012'e göre yaklaşık %16 genişlemiştir. Aktifler içinde % 90.80 ile en büyük payı alan Factoring Alacakları kaleminin payı, geçen yılın aynı dönemine göre %1.2 büyümüştür. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde kredilerin pasif içindeki oranında geçen yıla göre % 4.4'lük bir azalış yaşanırken özkaynaklarında sadece %0.4'lük artış gözlemlenmektedir.

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

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	03/2012	03/2013
Faiz Gelirleri	77,1%	78,7%
Komisyon Gelirleri	8,5%	9,4%
Mevduat ve Temettü vb.	12,6%	4,9%
Net Kambiyo	-0,1%	1,2%
Diğer	1,9%	5,8%

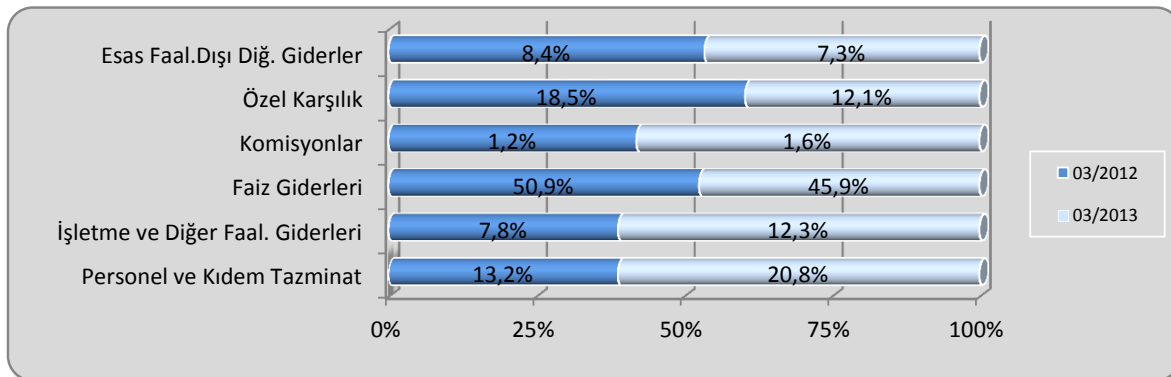
* Toplam gelirlere kambiyo net kar/zararı dahil değildir.



Sektörde; hem Faiz hem Komisyon Gelirlerinin toplam gelirler içindeki payında geçen yılın aynı dönemine göre artış ; Mevduat ve Temettü Gelirleri payında ise azalış görülmektedir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	03/2012	03/2013
Personel ve Kıdem Tazminat	13,2%	20,8%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	7,8%	12,3%
Faiz Giderleri	50,9%	45,9%
Komisyonlar	1,2%	1,6%
Özel Karşılık	18,5%	12,1%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	8,4%	7,3%

* Kur kar/zararından arındırılmıştır

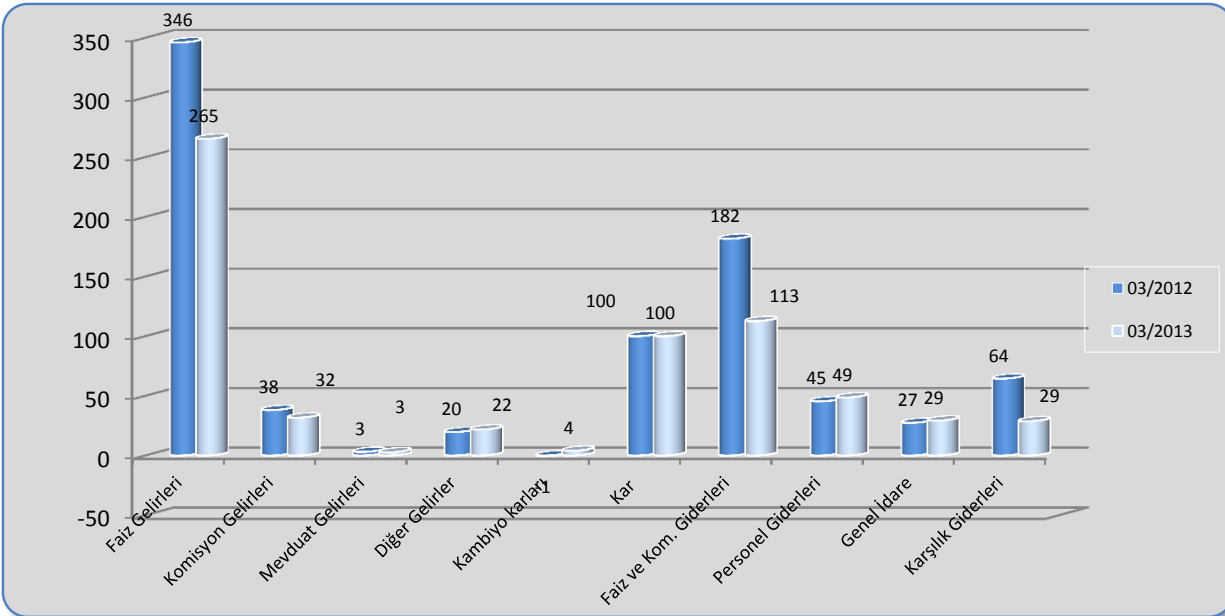


Toplam giderler içindeki; Personel, İşletme ve Komisyon giderlerinin paylarındaki artışa karşılık, Faiz, Özel Karşılıklar ile Esas Faaliyet Dışı Diğer Giderlerin payındaki azalış dikkat çekicidir.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler	0,9	0,9
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	4,2	4,1
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar	4,2	3,9
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	16,7	16,6
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	26,0	33,7
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	19,1	26,4

Sektörde aktif ve özkaynak getirileri önceki yıl aynı döneme göre paralel bir eğilim sergilemektedir. Esas faaliyet giderlerinin esas faaliyet gelirlerine oranındaki artış, giderlerdeki artışın gelirlerdeki artıştan fazla olduğuna işaret etmektedir.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	03/2012	03/2013
Faiz Gelirleri	346	265
Komisyon Gelirleri	38	32
Mevduat Gelirleri	3	3
Diğer Gelirler	20	22
Kambiyo karları	-1	4
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	182	113
Personel Giderleri	45	49
Genel İdare	27	29
Karşılık Giderleri	64	29



03/2010 döneminde 100 birim kar yaratmak için 253 birim faiz geliri yeterken, 03/2011 döneminde 297 birime, 03/2012 döneminde 346 birime kadar yükselmiştir. 03/2013'e baktığımızda 265 birime inmiş olması sektör açısından olumlu bir gelişme olarak gözlemlenmektedir.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**03/2012****03/2013**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	9,0	8,7
YP Krediler /Toplam Krediler	24,2	21,7
Net Pozisyon/Pasifler	-7,4	-6,2
Net Pozisyon/Özkaynaklar	-33,8	-27,9
Kur Karı/V. Ö. Kar	-0,5	4,0

YP Nakdi Alacakların, Toplam Nakdi Alacaklar içinde payı oransal olarak %3 ; YP Kredilerin Toplam Krediler içindeki payı ise %10 azalmıştır.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**03/2012****03/2013**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	680,3	873,6
Özel Karşılıklar Mio TL	549,4	691,2
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	131,0	182,3
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	4,9	5,4
Takipteki Alacaklar Brüt/Özkaynaklar %	20,1	21,8
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	3,9	4,6
Özel Karşılıklar/Aktifler %	3,5	3,8

Geçen sene aynı döneme göre, Takipteki Faktoring Alacaklarında da Özel Karşılıklarda da olumsuz artış tabloya yansımaktadır.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**03/2012****03/2013****Artış**

YURTDIŞI CİRO	3.315	3.503	6%
YURTIÇİ CİRO	13.312	18.342	38%
TOPLAM CİRO	16.627	21.845	31%

YP ALACAKLAR	1.252	1.412	13%
TP ALACAKLAR	12.645	14.892	18%
TOPLAM ALACAKLAR	13.898	16.303	17%

YP KREDİLER	2.739	2.667	-3%
TP KREDİLER	8.582	9.613	12%
ÖZKAYNAK	3.387	4.000	18%
TOPLAM AKTİFLER	15.514	17.964	16%
V.Ö. KAR	168	198	18%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %16 oranında artmıştır. Bu artışın kaynaklarından olan TP Alacaklar % 18 ve YP Alacaklar %13 oranında artmıştır. Ciro tarafı ise, ihracat işlemlerinde %6'lık ve yurtiçi işlemlerde %38'lik artış ile pozitif bir gelişme göstermiştir.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	8,3%	22,6%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	9,9%	10,9%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	10,7%	8,0%
İnşaat	9,6%	7,8%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	7,1%	6,1%
Ulaşım Araçları Sanayi	6,2%	4,8%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	3,8%	4,0%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	4,7%	3,3%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	3,7%	3,2%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	3,0%	3,0%
Makine ve Techizat Sanayi	3,0%	3,0%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,9%	2,4%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2,5%	1,7%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	2,6%	0,6%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	03/2012	03/2013
İMALAT	63,4%	65,7%
HİZMET	33,7%	31,7%
TARIM	2,1%	2,0%
DİĞER	0,8%	0,6%

Sektörlerin toplam ciro içindeki paylarına baktığımızda; "Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması" geçen yılın aynı dönemine göre en fazla gerileyen sektör olurken "Nükleer Yakıt.Petrol Ür.Kömür Ürünleri San." sektörü en fazla artan sektör olarak dikkatleri çekmektedir.

"Nükleer Yakıt, Toptan Perakende Hizm., Tekstil ile İnşaat" en fazla pay alan sektörlerin başını çekmektedir. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda ise İmalat payının artış Hizmet payının azalış eğiliminde olduğu görülmektedir.