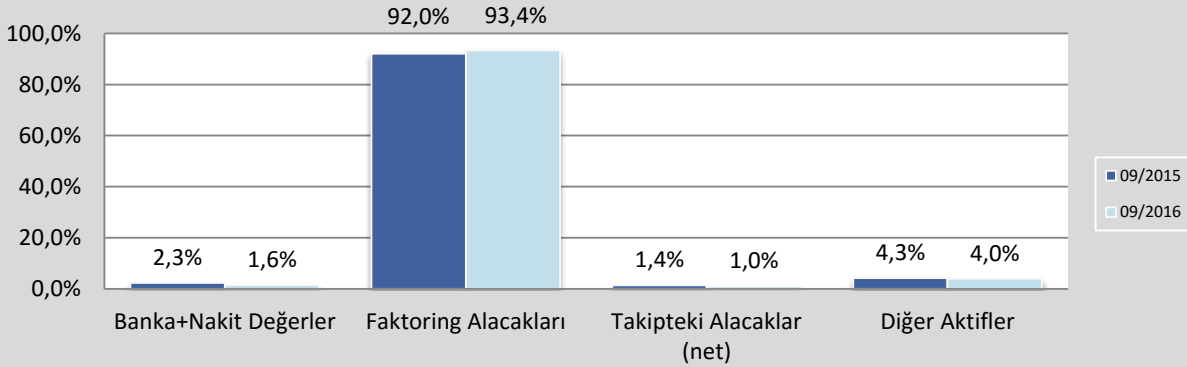


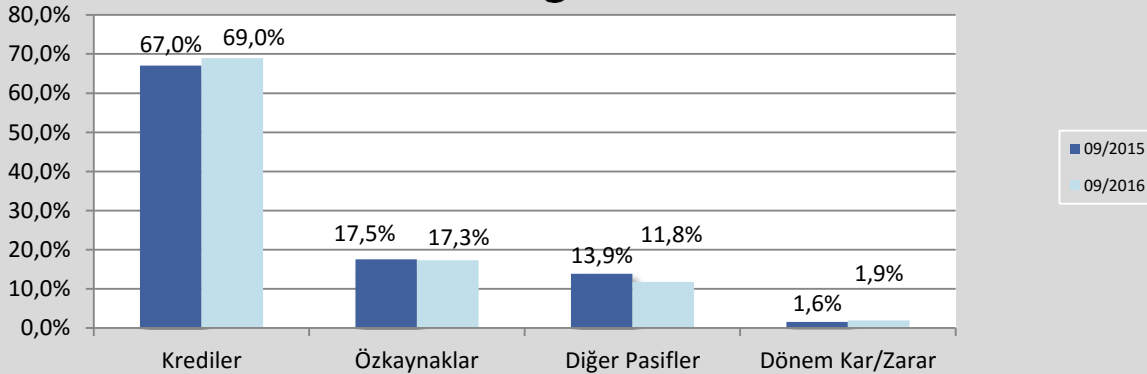
## A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2016	09/2015
Banka+Nakit Değerler	1,6%	2,3%
Faktoring Alacakları	93,4%	92,0%
Takipteki Alacaklar (net)	1,0%	1,4%
Diğer Aktifler	4,0%	4,3%
Krediler	69,0%	67,0%
Özkaynaklar	17,3%	17,5%
Diğer Pasifler	11,8%	13,9%
Dönem Kar/Zarar	1,9%	1,6%

## Aktif Dağılımı



## Pasif Dağılımı

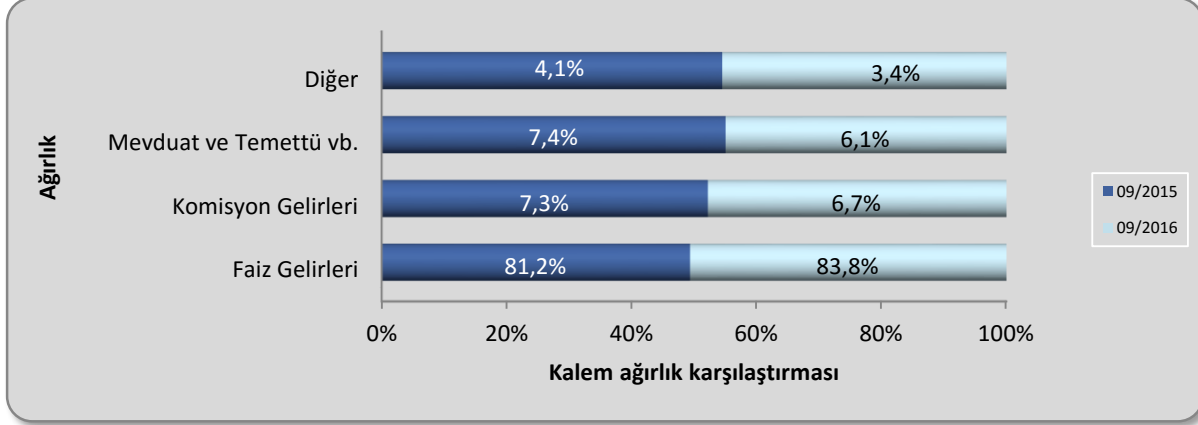


Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2015 yılının aynı dönemine göre %9,1 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki % 93,4 olan Faktoring Alacakları payı, geçen yılın aynı dönemine göre %1,4 oranında büyümüştür. Nakit değerler ise geçen yılın aynı dönemine göre %0,7 oranında küçülmüştür. Takipteki alacakların payı ise yüzde 1 olup, olumlu bir göstergedir. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %1,9 artış, özkaynakların oranında -% 0,2' lik azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %69 civarında, özkaynak oranı ise %17,3' dür. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise, geçen yıla göre %1,2' lik azalışla %11' e düşmüştür.

## B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2016	09/2015
Faiz Gelirleri	83,8%	81,2%
Komisyon Gelirleri	6,7%	7,3%
Mevduat ve Temettü vb.	6,1%	7,4%
Diğer	3,4%	4,1%

\* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.

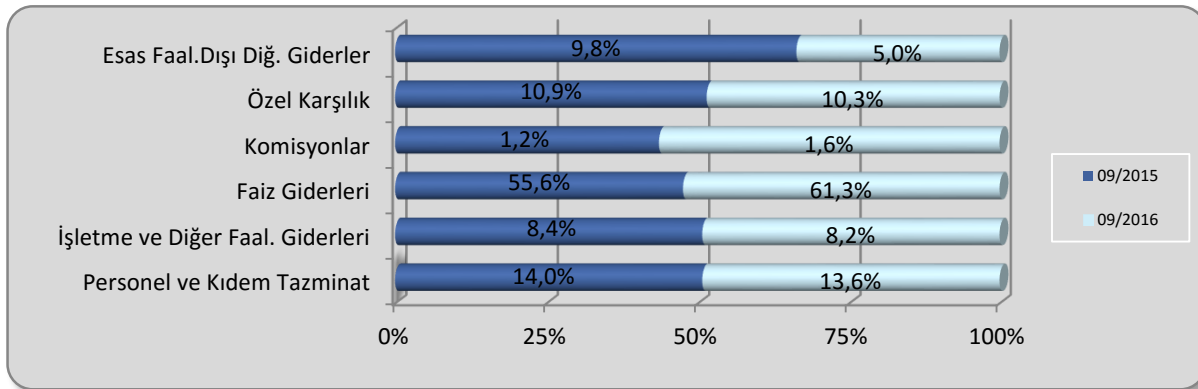


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %2,6 artmış, komisyon gelirleri ise %0,6 oranında azalmıştır.

Sektörün 2016 yılı ilk 9 aylık kar marjı, 2015 yılı aynı döneme göre %0,5 oranında artış göstermiştir. Sektörün 9 aylık net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %34,3 artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2016	09/2015
Personel ve Kıdem Tazminat	13,6%	14,0%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	8,2%	8,4%
Faiz Giderleri	61,3%	55,6%
Komisyonlar	1,6%	1,2%
Özel Karşılık	10,3%	10,9%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	5,0%	9,8%

\* Kambiyo zararından arındırılmıştır



Personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı %0,4 oranında azalmıştır.

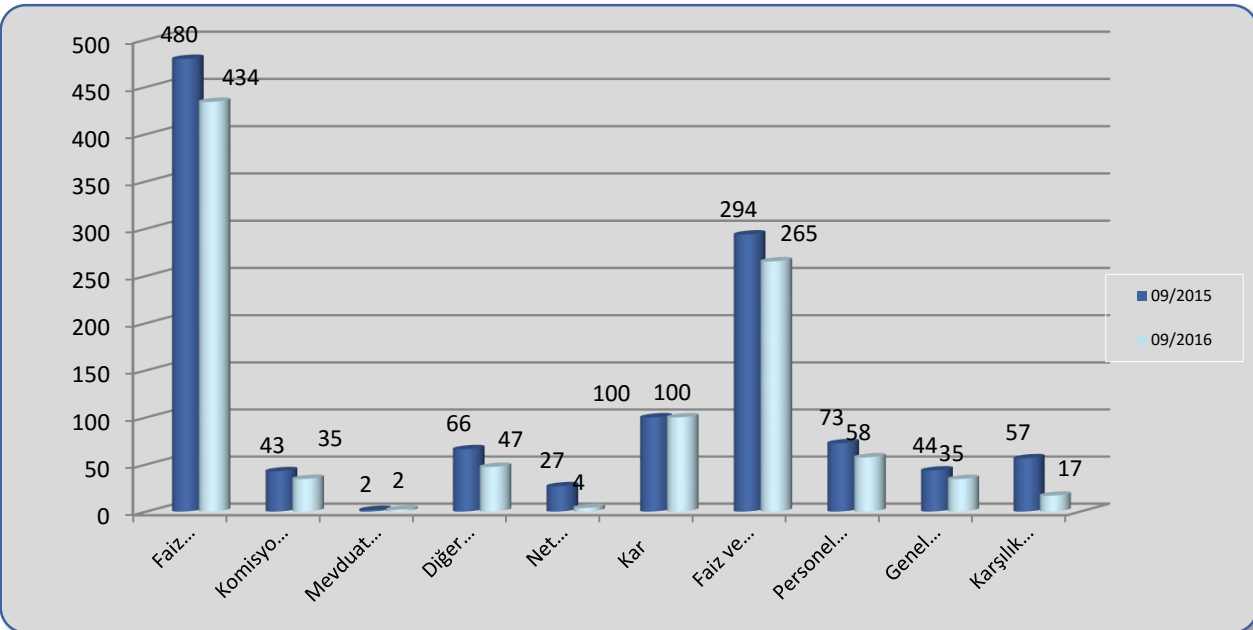
Giderlerin %61,3' ünü oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre %5,7 oranında artmıştır.

Özel karşılıkların toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 oranında azalış gözlemlenmiştir.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	2,7%	2,1%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	15,4%	12,2%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	10,6%	5,9%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	11,1%	8,9%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	21,3%	19,1%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	19,6%	22,2%

Sektörde geçen yılın aynı dönemine göre daha verimli bir dönem gözlemlenmektedir. Sektörün özkaynak getirisi %3,2 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, esas faaliyet gelirlerine oranındaki azalış, gelirlerdeki artışın giderlerdeki artıştan daha çok olduğuna işaret eder.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2016	09/2015
Faiz Gelirleri	434	480
Komisyon Gelirleri	35	43
Mevduat Gelirleri	2	2
Diğer Gelirler	47	66
Net Kambiyo Karı/Zararı	4	27
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	265	294
Personel Giderleri	58	73
Genel Giderler	35	44
Karşılık Giderleri	17	57



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir 2015 yılı ilk dokuz ayda 100 birim kar yaratmak için 480 birim faiz geliri yeterken, 2016 yılı aynı dönemde 434 birime düşmüştür.

**D. POZİSYON VE KUR RİSKİ****09/2016****09/2015**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	12,5	12,6
YP Krediler /Toplam Krediler	21,5	24,2
Net Pozisyon /YP Pasifler	-2,6	-2,9
Net Pozisyon/Özkaynaklar	-15,0	-16,8
Kur Karı/V. Ö. Kar	3,8	26,8

YP Nakdi Alacakların, Toplam Nakdi Alacaklar içindeki payı bir önceki döneme göre hemen hemen aynı kalmış olup, YP kredilerin toplam krediler içindeki payı da %2,7 civarında azalmıştır.

**E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR****09/2016****09/2015**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	1.600,3	1.405,0
Özel Karşılıklar Mio TL	1.320,4	1.039,8
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	279,9	365,2
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	5,6	5,5
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	32,2	30,5
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	5,6	7,9
Özel Karşılıklar/Aktifler %	4,6	4,0

Geçen sene aynı döneme göre %0,1 artmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %5,6'dır.  
2015 yılı ilk dokuz ayda takipteki alacakların %74' ini özel karşılık oluştururken, bu yıl aynı oran %83' e çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde artış gözlemlenmiştir.

**F. BÜYÜME (Milyon TL)****09/2016****09/2015****Artış**

YURTDIŞI CİRO	14.216	17.050	-16,6%
YURTIÇİ CİRO	71.872	67.889	5,9%
<b>TOPLAM CİRO</b>	<b>86.088</b>	<b>84.939</b>	<b>1,4%</b>

YP ALACAKLAR	3.343	3.051	9,6%
TP ALACAKLAR	23.468	21.159	10,9%
<b>TOPLAM ALACAKLAR</b>	<b>26.811</b>	<b>24.210</b>	<b>10,7%</b>

YP KREDİLER	4.251	4.272	-0,5%
TP KREDİLER	15.540	13.366	16,3%
ÖZKAYNAK	4.969	4.610	7,8%
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>28.701</b>	<b>26.306</b>	<b>9,1%</b>
V.Ö. KAR	680	515	32,0%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %9,1 civarında büyümüştür. TP Alacaklar %10,9, YP Alacaklar da %9,6 oranında artmıştır.  
TP kredilerde %16,3 oranında artış görülürken, YP krediler geçen yılın aynı dönemine göre aynı kalmıştır. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %16,6' lık azalış ve yurtiçi işlemlerde %5,9' luk artış ile sonuçlanmıştır.

## Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	10,6%	13,9%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	10,2%	16,1%
İnşaat	9,0%	8,9%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8,7%	7,6%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	7,0%	0,7%
Ulaşım Araçları Sanayi	6,2%	5,6%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	5,5%	5,5%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	4,7%	5,9%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	3,7%	3,0%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	3,4%	3,1%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2,6%	2,8%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,5%	2,2%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2,2%	2,5%
Makine ve Techizat Sanayi	2,1%	3,2%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,9%	1,5%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1,9%	1,9%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1,7%	1,7%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2016	09/2015
İMALAT	60,3%	58,2%
HİZMET	34,7%	38,3%
TARIM	1,4%	1,2%
DİĞER	3,6%	2,4%

Geçen yılın aynı dönemine göre, "Toptan ve Perakende Tic. Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %3,2' lik azalış göstermiştir ve en fazla pay alan sektördür. "Enerji Üreten Madenlerin çıkarılması" %6,3 lük artış ile en fazla artış gösteren sektördür. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda imalat sektöründe %2,1' lik artış, hizmet sektöründe %3,5 oranında azalış görülmektedir.