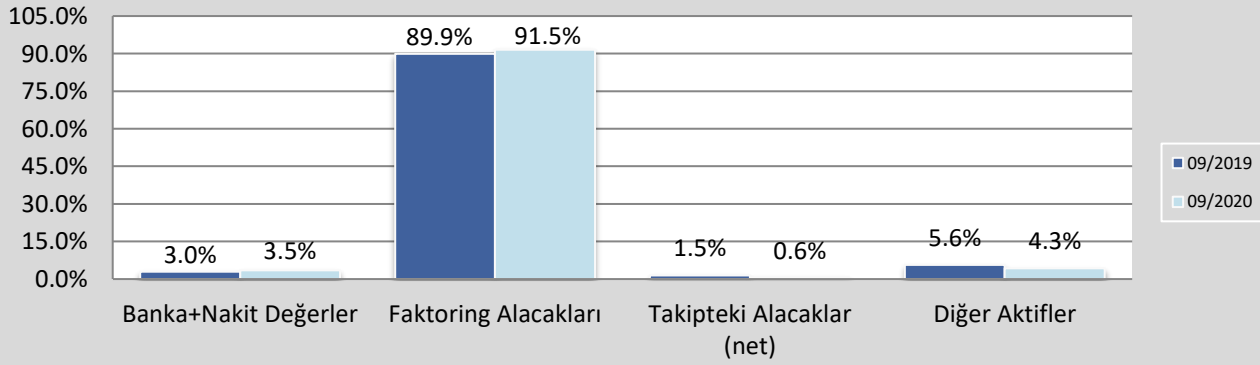


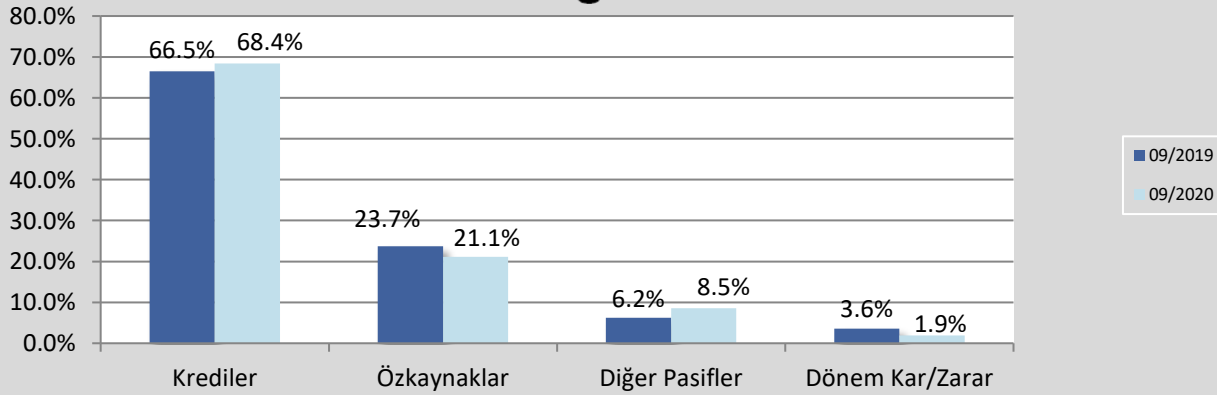
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2020	09/2019
Banka+Nakit Değerler	3.5%	3.0%
Faktoring Alacakları	91.5%	89.9%
Takipteki Alacaklar (net)	0.6%	1.5%
Diğer Aktifler	4.3%	5.6%
Krediler	68.4%	66.5%
Özkaynaklar	21.1%	23.7%
Diğer Pasifler	8.5%	6.2%
Dönem Kar/Zarar	1.9%	3.6%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



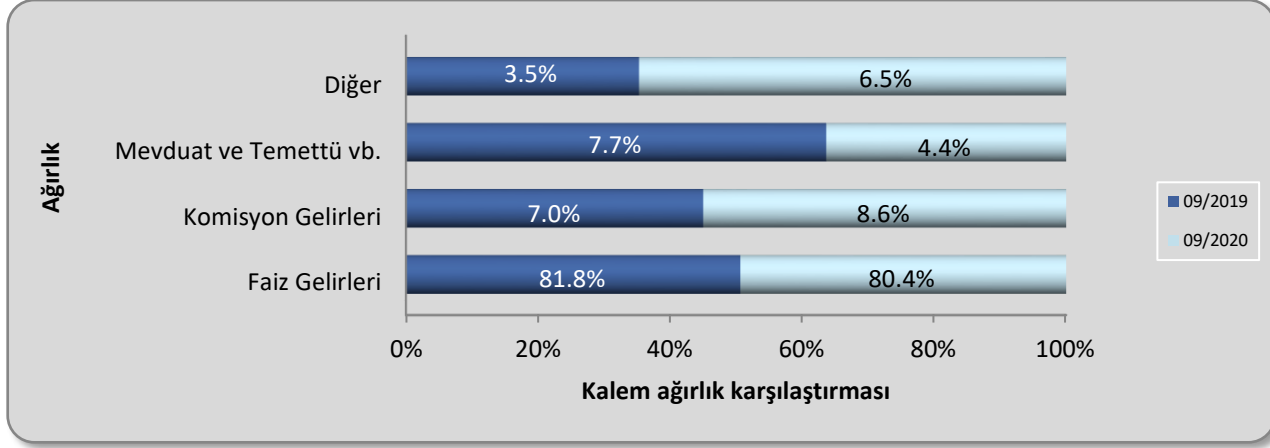
Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2019 yılı üçüncü çeyreğe göre %22,2 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %91 civarındadır ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,6 artış göstermiştir. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3,5 oranındadır.

Takipteki alacakların payı ise %0,6 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 0,8 puan azalmıştır. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %1,9 artış, özkaynakların oranında % 2,6'lık azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %68,4 olup, özkaynak oranı ise %21,1' dir. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %6,2 olup, geçen yıla göre %0,8 artış göstermiştir.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2020	09/2019
Faiz Gelirleri	80.4%	81.8%
Komisyon Gelirleri	8.6%	7.0%
Mevduat ve Temettü vb.	4.4%	7.7%
Diğer	6.5%	3.5%

* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.

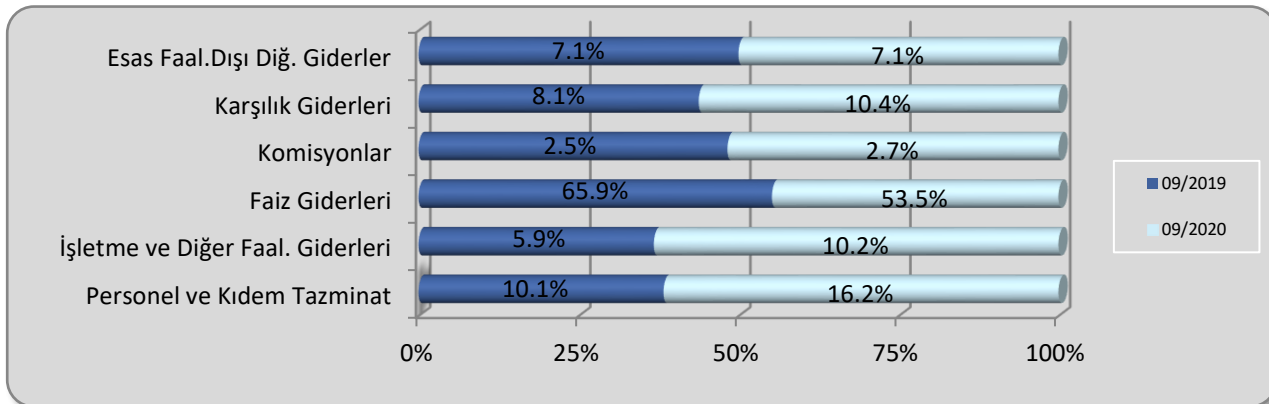


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %80,4 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre %1,4 civarında azalmıştır. Komisyon gelirleri ise 1,6 puan artarak %8,6 seviyesindedir.

Sektörün 2020 ilk 9 aylık brüt kar marjı, %7,3 seviyelerindedir. Sektörün 2020 yılı ilk 9 aylık net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %34 civarında azalış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2020	09/2019
Personel ve Kıdem Tazminat	16.2%	10.1%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	10.2%	5.9%
Faiz Giderleri	53.5%	65.9%
Komisyonlar	2.7%	2.5%
Karşılık Giderleri	10.4%	8.1%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	7.1%	7.1%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır



Personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı %6,2 oranında artmıştır.

Giderlerin yaklaşık %53,5' ini oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre %12,5 oranında azalmıştır.

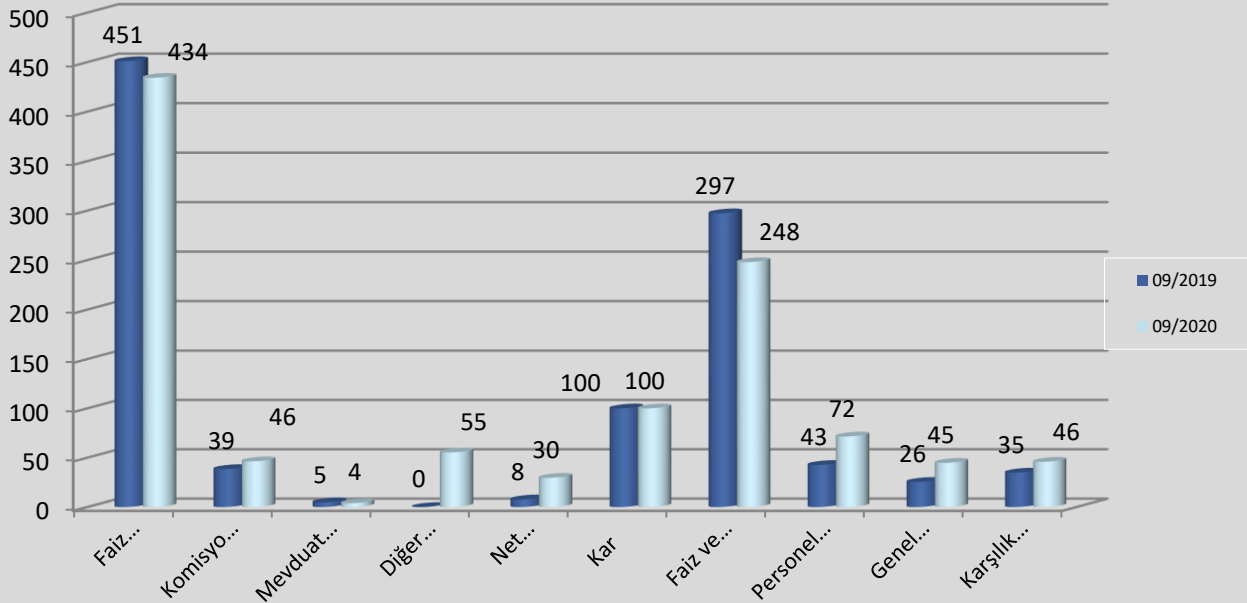
Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %2,3 oranında artış gözlemlenmiştir. Esas faaliyet dışı giderlerinin toplam içindeki payı aynı kalmıştır.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	2.8%	4.5%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	12.7%	22.0%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	6.4%	14.0%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	9.1%	15.1%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	26.6%	25.9%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	24.2%	14.1%

Sektörde bu dönem, geçen yıla göre verimlilik rasyolarında azalmalar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı %9,3 oranında, aktif karlılık oranı da 1,6 puan azalmıştır.

Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %0,6 oranında artış göstermiştir. Esas faaliyet giderlerinin,

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2020	09/2019
Faiz Gelirleri	434	451
Komisyon Gelirleri	46	39
Mevduat Gelirleri	4	5
Diğer Gelirler	55	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	30	8
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	248	297
Personel Giderleri	72	43
Genel Giderler	45	26
Karşılık Giderleri	46	35



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2019 yılı üçüncü çeyreğinde 100 birim kar yaratmak için 451 birim faiz geliri yeterken, 2020 yılı aynı dönemde bu rakam 434 birime düşmüştür.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**09/2020****09/2019**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	13.5	12.2
YP Krediler /Toplam Krediler	18.3	15.5
Net Pozisyon /YP Pasifler	8.4	23.8
Net Pozisyon/Özkaynaklar	5.2	10.7
Kur Karı/V. Ö. Kar	23.2	6.1

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %13,5 olup, geçen döneme göre %1,2 civarında artış göstermiştir. Net pozisyonun pasiflere oranı %8,4 olup, geçen döneme göre %15 oranında azalmıştır. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**09/2020****09/2019**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	2,130.0	2,438.0
Özel Karşılıklar Mio TL	1,866.0	1,938.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	264.0	500.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	5.4	7.5
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	24.7	30.7
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	3.1	6.3
Özel Karşılıklar/Aktifler %	4.6	5.8

Geçen sene aynı döneme göre 2,1 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %5,4' dür.

2019 yılı üçüncü çeyrekte takipteki alacakların %79,5' ini özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %87,6' ya çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 8 puan civarında artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**09/2020****09/2019****Artış**

YURTDIŞI CİRO	12,283	14,142	-13.1%
YURTIÇİ CİRO	87,969	75,437	16.6%
TOPLAM CİRO	100,252	89,580	11.9%

YP ALACAKLAR	5,035	3,676	37.0%
TP ALACAKLAR	32,338	26,377	22.6%
TOPLAM ALACAKLAR	37,373	30,053	24.4%

YP KREDİLER	5,108	3,452	48.0%
TP KREDİLER	22,820	18,757	21.7%
ÖZKAYNAK	8,626	7,932	8.7%
TOPLAM AKTİFLER	40,833	33,411	22.2%
V.Ö. KAR	1,007	1,523	-33.9%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %22,2 oranında artmıştır.TP Alacaklar %22,6 oranında artmış olup, YP Alacaklar %37 oranında artmıştır. TP krediler geçen yıla göre %21,7 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %48 oranında artış görülmüştür. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %13,1 oranında azalmış ve yurtiçi işlemlerde ise %16,6 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %8,7 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	20.2%	9.5%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8.3%	6.4%
Ulaşım Araçları Sanayi	8.1%	4.7%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	7.3%	4.3%
İnşaat	6.9%	5.0%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	6.2%	3.7%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	4.4%	3.4%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	4.3%	3.9%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	3.1%	1.9%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.7%	1.9%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.3%	1.7%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.3%	1.9%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2.3%	1.9%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2.1%	1.6%
Makine ve Techizat Sanayi	1.8%	1.5%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.6%	1.0%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1.5%	1.1%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.5%	1.1%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2020	09/2019
İMALAT	52.0%	37.4%
HİZMET	43.9%	25.5%
TARIM	1.7%	0.8%
DİĞER	2.4%	2.4%

2020 yılı üçüncü çeyrekte işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %20,2' lik pay ile en fazla payı olan ve %10,7' lik artışla en fazla artış gösteren sektördür. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %14,6 lık artışla %52 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %18,4 oranında artış göstererek %43,9 seviyelerine yerleşmiştir.