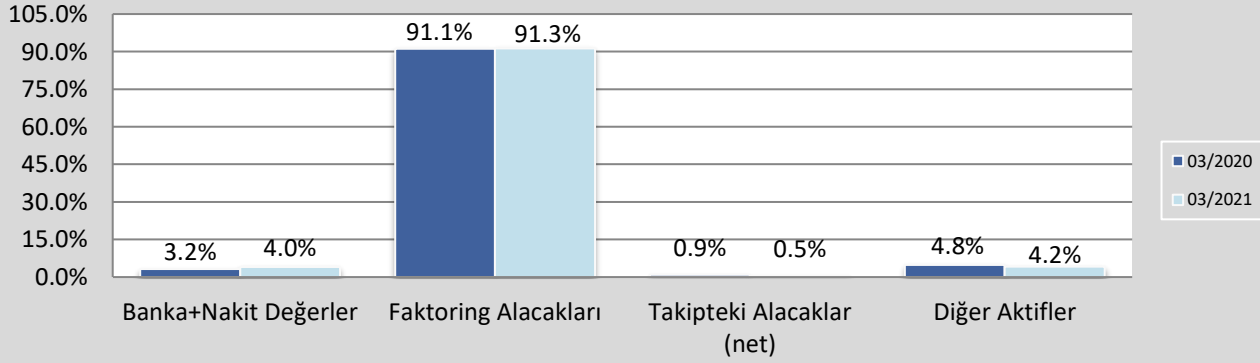


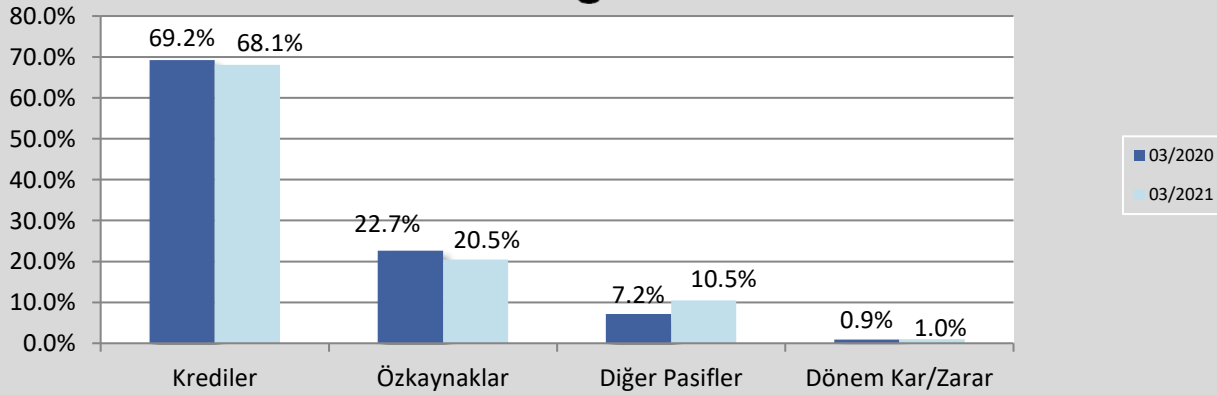
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	03/2021	03/2020
Banka+Nakit Değerler	4.0%	3.2%
Faktoring Alacakları	91.3%	91.1%
Takipteki Alacaklar (net)	0.5%	0.9%
Diğer Aktifler	4.2%	4.8%
Krediler	68.1%	69.2%
Özkaynaklar	20.5%	22.7%
Diğer Pasifler	10.5%	7.2%
Dönem Kar/Zarar	1.0%	0.9%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



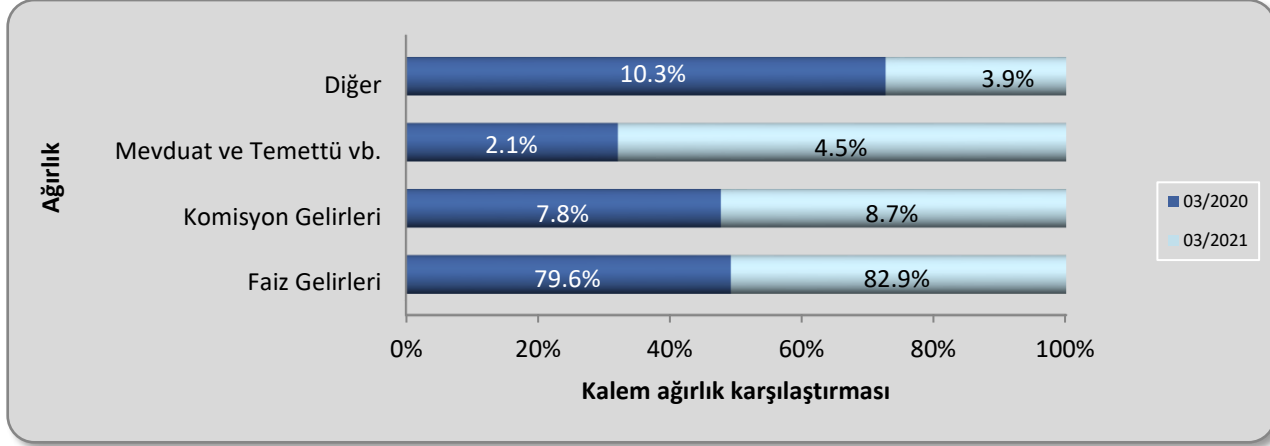
Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2020 yılı ilk çeyreğine göre %24,2 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %91,3 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %0,2 artış göstermiştir. Banka ve Nakit değerler oranı ise %4 oranındadır.

Takipteki alacakların payı ise %0,5 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 0,4 puan azalmıştır. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %1,2 azalış, özkaynakların oranında %2,2' lik azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %68,1 olup, özkaynak oranı ise %20,5' dir. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %7,7 olup, geçen yıla göre %3,6 oranında artış göstermiştir.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	03/2021	03/2020
Faiz Gelirleri	82.9%	79.6%
Komisyon Gelirleri	8.7%	7.8%
Mevduat ve Temettü vb.	4.5%	2.1%
Diğer	3.9%	10.3%

* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.

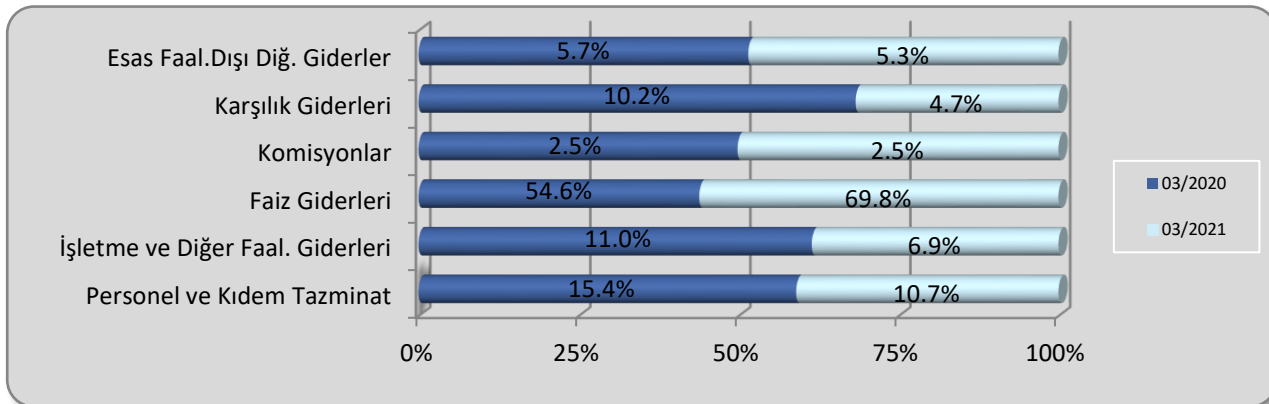


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %82,9 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 civarında artmıştır. Komisyon gelirleri ise 0,8 puan artarak %8,7 seviyesindedir.

Sektörün 2021 yılı ilk çeyrek brüt kar marjı %8,3 seviyelerindedir. Sektörün 2021 yılı ilk çeyrek net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %29 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	03/2021	03/2020
Personel ve Kıdem Tazminat	10.7%	15.4%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	6.9%	11.0%
Faiz Giderleri	69.8%	54.6%
Komisyonlar	2.5%	2.5%
Karşılık Giderleri	4.7%	10.2%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	5.3%	5.7%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır



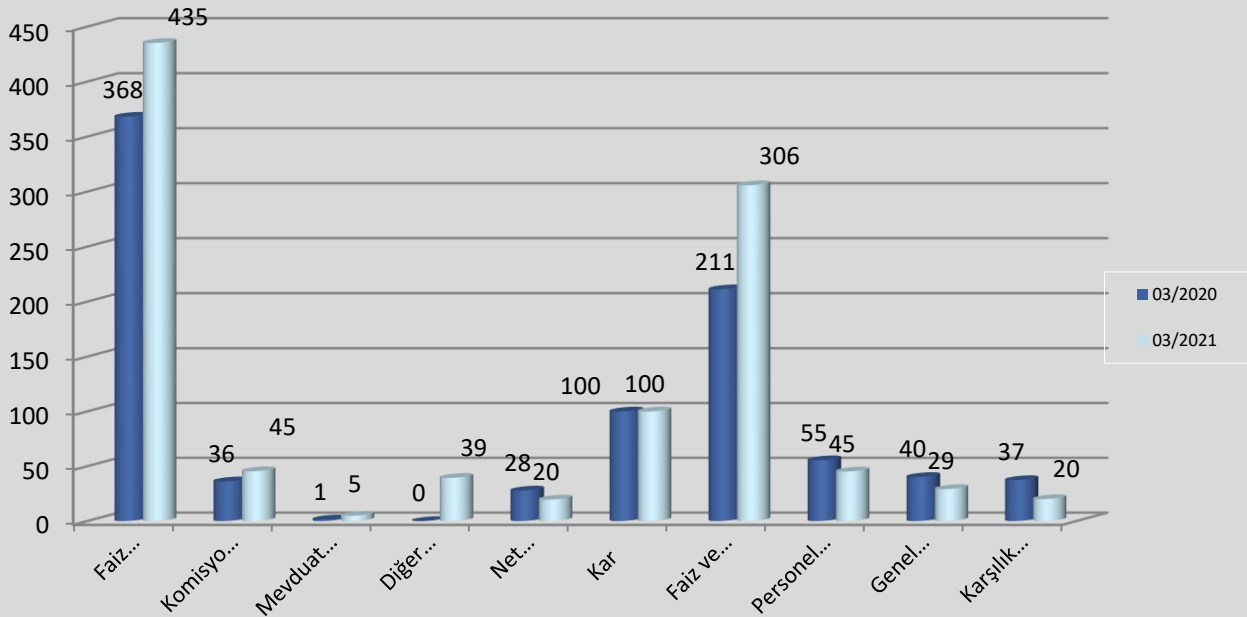
Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı %4,7 oranında azalmıştır. Giderlerin yaklaşık %69,8' ini oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre %15,3 oranında artmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %5,5 oranında azalış gözlemlenmiştir.

C. KARLILIK VE VERİM**03/2021****03/2020**

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	4.3%	3.9%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	20.2%	18.0%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	15.3%	12.0%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	19.1%	16.6%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	25.3%	30.7%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	15.5%	23.9%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 2,1 puan, aktif karlılık oranı da 0,4 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %5,4 oranında azalmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %8,4 oranında azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	03/2021	03/2020
Faiz Gelirleri	435	368
Komisyon Gelirleri	45	36
Mevduat Gelirleri	5	1
Diğer Gelirler	39	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	20	28
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	306	211
Personel Giderleri	45	55
Genel Giderler	29	40
Karşılık Giderleri	20	37



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2020 yılında 100 birim kar yaratmak için 368 birim faiz geliri yeterken, 2021 yılı aynı dönemde bu rakam 435 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**03/2021****03/2020**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	12.9	13.9
YP Krediler /Toplam Krediler	17.1	18.4
Net Pozisyon /YP Pasifler	11.7	11.5
Net Pozisyon/Özkaynaklar	6.9	6.6
Kur Karı/V. Ö. Kar	16.1	22.5

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %12,9 olup, geçen döneme göre %1 civarında azalış göstermiştir. Net pozisyonun pasiflere oranı 11,7 olup, geçen döneme göre yaklaşık aynı kalmıştır. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**03/2021****03/2020**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	1,810.0	2,046.0
Özel Karşılıklar Mio TL	1,584.0	1,711.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	226.0	335.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	4.1	5.7
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	19.2	24.4
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	2.4	4.0
Özel Karşılıklar/Aktifler %	3.4	4.6

Geçen sene aynı döneme göre 1,6 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %4,1' dir.

2020 yılında takipteki alacakların %83,6' sını özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %87,5' e çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 3,9 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**03/2021****03/2020****Artış**

YURTDIŞI CİRO	5,325	4,137	28.7%
YURTIÇİ CİRO	36,474	28,739	26.9%
TOPLAM CİRO	41,799	32,876	27.1%

YP ALACAKLAR	5,407	4,679	15.6%
TP ALACAKLAR	36,617	29,065	26.0%
TOPLAM ALACAKLAR	42,024	33,744	24.5%

YP KREDİLER	5,370	4,706	14.1%
TP KREDİLER	25,947	20,929	24.0%
ÖZKAYNAK	9,423	8,391	12.3%
TOPLAM AKTİFLER	46,012	37,035	24.2%
V.Ö. KAR	545	432	26.2%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %24,2 oranında artmıştır.TP Alacaklar %26 oranında artmış olup, YP Alacaklar %15,6 oranında artmıştır.

TP krediler geçen yıla göre %24 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %14,1 oranında artış görülmüştür.

Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %28,7 ve yurtiçi işlemlerde ise %26,9 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %12,3 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	26.2%	17.2%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	9.2%	9.9%
Ulaşım Araçları Sanayi	5.0%	6.8%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	4.9%	7.0%
İnşaat	8.0%	7.6%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	4.5%	0.8%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	5.4%	4.4%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	2.2%	6.9%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	3.3%	3.6%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.2%	2.9%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.7%	2.4%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.4%	3.0%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1.7%	2.3%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2.9%	2.6%
Makine ve Techizat Sanayi	2.3%	2.0%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.6%	1.4%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1.4%	1.6%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.5%	1.8%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	03/2021	03/2020
İMALAT	47.4%	51.8%
HİZMET	50.3%	42.9%
TARIM	1.3%	1.9%
DİĞER	1.0%	3.4%

2021 yılı ilk çeyrek işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %26,2' lik pay ile en fazla payı olan ve %9' luk artışla en fazla artış gösteren sektördür.

Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 lük azalışla %47,4 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %7,5 oranında artış göstererek %50 seviyelerine yerleşmiştir.