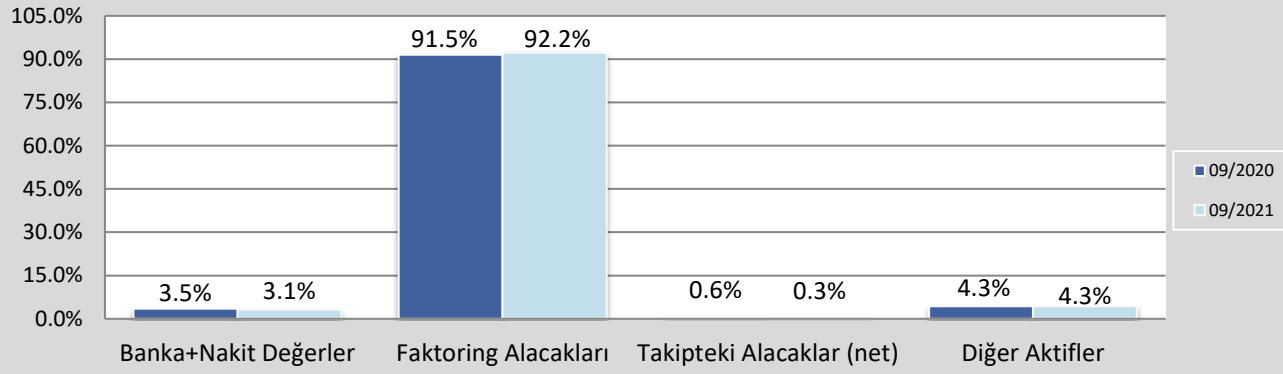


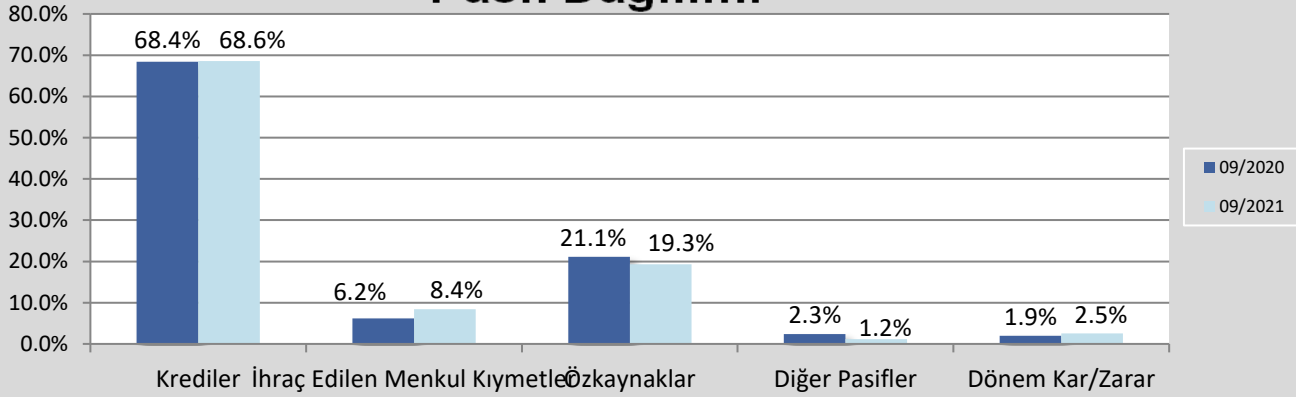
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2021	09/2020
Banka+Nakit Değerler	3.1%	3.5%
Faktoring Alacakları	92.2%	91.5%
Takipteki Alacaklar (net)	0.3%	0.6%
Diğer Aktifler	4.3%	4.3%
Krediler	68.6%	68.4%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	8.4%	6.2%
Özkaynaklar	19.3%	21.1%
Diğer Pasifler	1.2%	2.3%
Dönem Kar/Zarar	2.5%	1.9%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



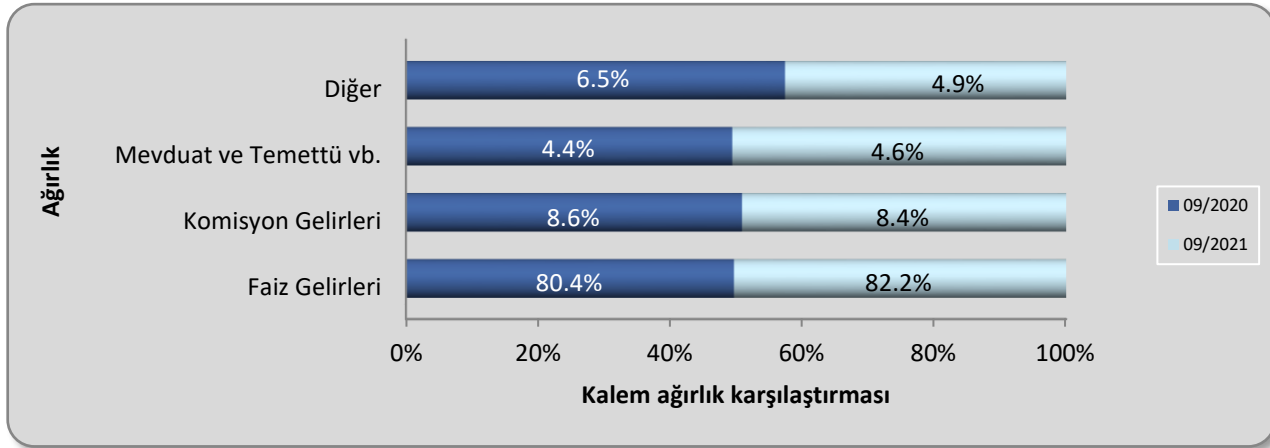
Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2020 yılı üçüncü çeyreğine göre %28,9 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %92,2 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %0,7 oranında artmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3,1 oranındadır.

Takipteki alacakların payı ise %0,3 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 0,4 puan azalmıştır. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %0,2' lik artış, özkaynakların oranında %1,8' lik azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %68,6 olup, özkaynak oranı ise %19,3' tür. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %8,4 olup, geçen yıla göre %2,2 oranında artış göstermiştir.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2021	09/2020
Faiz Gelirleri	82.2%	80.4%
Komisyon Gelirleri	8.4%	8.6%
Mevduat ve Temettü vb.	4.6%	4.4%
Diğer	4.9%	6.5%

* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.

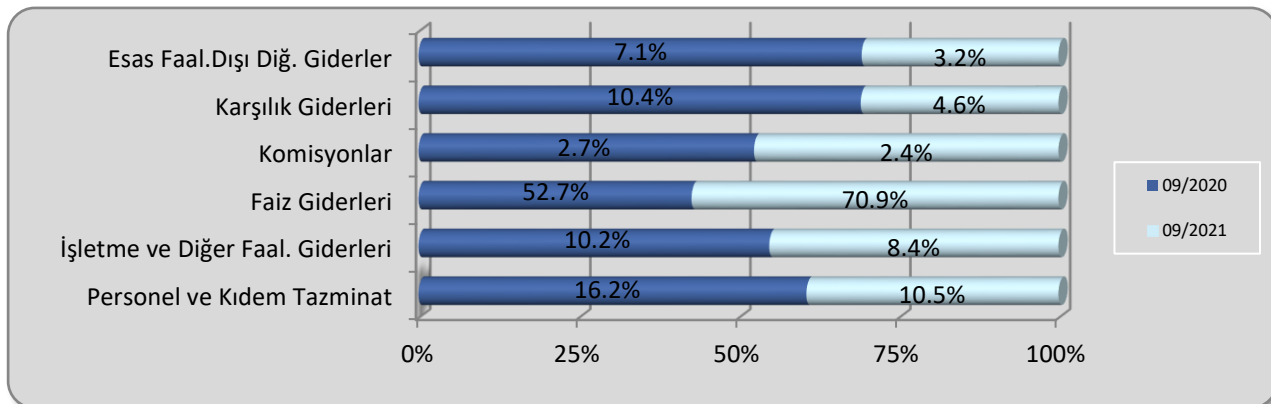


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %82,2 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 civarında artmıştır. Komisyon gelirleri ise 0,2 puan azalarak %8,4 seviyesindedir.

Sektörün 2021 yılı üçüncü çeyrek brüt kar marjı %7,6 seviyelerindedir. Sektörün 2021 yılı üçüncü çeyrek net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %67,7 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2021	09/2020
Personel ve Kıdem Tazminat	10.5%	16.2%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	8.4%	10.2%
Faiz Giderleri	70.9%	52.7%
Komisyonlar	2.4%	2.7%
Karşılık Giderleri	4.6%	10.4%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	3.2%	7.1%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır



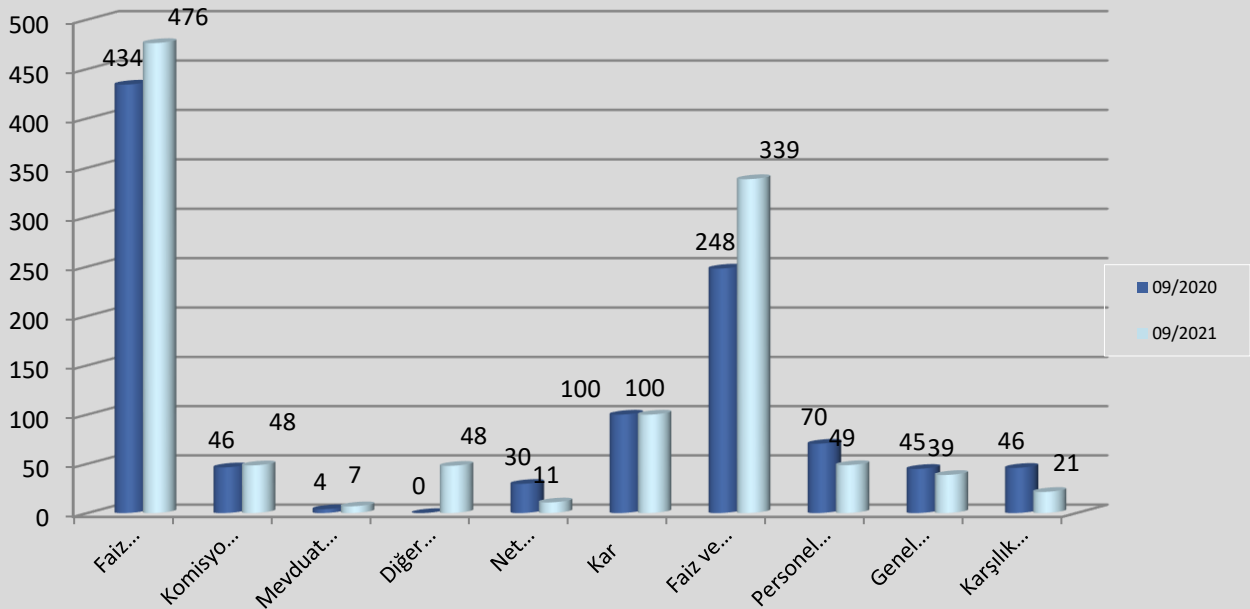
Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı %5,7 oranında azalmıştır. Giderlerin yaklaşık %71' ini oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre %18,2 oranında artmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %5,7 oranında azalış gözlemlenmiştir.

C. KARLILIK VE VERİM**09/2021****09/2020**

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	3.8%	2.8%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	18.8%	12.7%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	15.5%	8.6%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	17.3%	12.2%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	24.5%	26.6%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	16.7%	24.2%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 6,1 puan, aktif karlılık oranı da 0,9 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %2,1 oranında azalmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %7,6 oranında azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2021	09/2020
Faiz Gelirleri	476	434
Komisyon Gelirleri	48	46
Mevduat Gelirleri	7	4
Diğer Gelirler	48	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	11	30
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	339	248
Personel Giderleri	49	70
Genel Giderler	39	45
Karşılık Giderleri	21	46



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2020 yılı üçüncü yarısında 100 birim kar yaratmak için 434 birim faiz geliri yeterken, 2021 yılı aynı dönemde bu rakam 476 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**09/2021****09/2020**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	15.3	13.5
YP Krediler /Toplam Krediler	18.4	18.3
Net Pozisyon /YP Pasifler	17.1	8.4
Net Pozisyon/Özkaynaklar	11.4	5.2
Kur Karı/V. Ö. Kar	8.4	23.2

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %15,3 olup, geçen döneme göre %1,8 oranında artış göstermiştir. Net pozisyonun pasiflere oranı 17,1 olup, geçen döneme göre %8 civarında artış göstermiştir. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**09/2021****09/2020**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	1,744.0	2,130.0
Özel Karşılıklar Mio TL	1,593.0	1,866.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	151.0	264.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	3.5	5.4
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	17.1	24.7
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	1.5	3.1
Özel Karşılıklar/Aktifler %	3.0	4.6

Geçen sene aynı döneme göre 1,9 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %3,5' dur.

2020 yılı üçüncü yarıda takipteki alacakların %87,6' sını özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %91,3' e çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 3,7 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**09/2021****09/2020****Artış**

YURTDIŞI CİRO	19,358	12,283	57.6%
YURTIÇİ CİRO	116,722	87,969	32.7%
TOPLAM CİRO	136,080	100,252	35.7%

YP ALACAKLAR	7,408	5,035	47.1%
TP ALACAKLAR	41,138	32,338	27.2%
TOPLAM ALACAKLAR	48,546	37,373	29.9%

YP KREDİLER	6,658	5,108	30.3%
TP KREDİLER	29,434	22,820	29.0%
ÖZKAYNAK	10,171	8,626	17.9%
TOPLAM AKTİFLER	52,632	40,833	28.9%
V.Ö. KAR	1,700	1,007	68.8%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %28,9 oranında artmıştır.TP Alacaklar %27,2 oranında artmış olup, YP Alacaklar %47,1 oranında artmıştır.

TP krediler geçen yıla göre %29 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %30,3 oranında artış görülmüştür.

Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %57,6 ve yurtiçi işlemlerde ise %32,7 civarında büyüme ile

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	24.7%	20.2%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	9.6%	8.3%
İnşaat	8.1%	6.9%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	6.2%	4.4%
Ulaşım Araçları Sanayi	5.4%	8.1%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	4.7%	7.3%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	3.7%	6.2%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	3.1%	2.1%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2.7%	3.1%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.7%	2.3%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.6%	2.3%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.5%	2.7%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	2.3%	4.3%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2.1%	1.5%
Makine ve Techizat Sanayi	2.1%	1.8%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1.7%	2.3%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.5%	1.5%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.4%	1.6%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2021	09/2020
İMALAT	48.6%	52.0%
HİZMET	49.0%	43.9%
TARIM	1.4%	1.7%
DİĞER	1.0%	2.4%

2021 yılı üçüncü çeyrek işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %24,7' lik pay ile en fazla payı olan ve %4,5' luk artışla en fazla artış gösteren sektördür. Ulaşım araçları sanayii sektörü de %2,7' lik pay azalışı ile en fazla azalış gösteren sektördür.

Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %3,4 lük azalışla %48,6 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %5,1 oranında artış göstererek %49 seviyelerine yerleşmiştir.