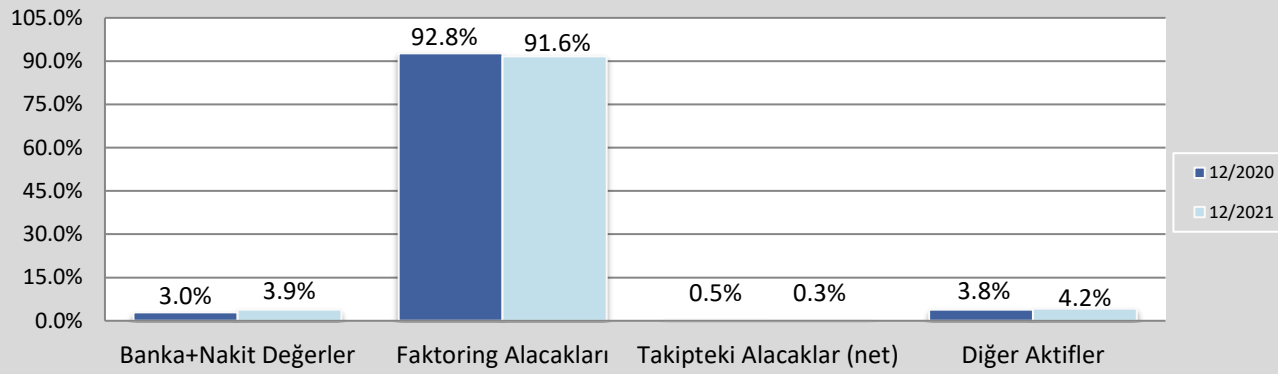


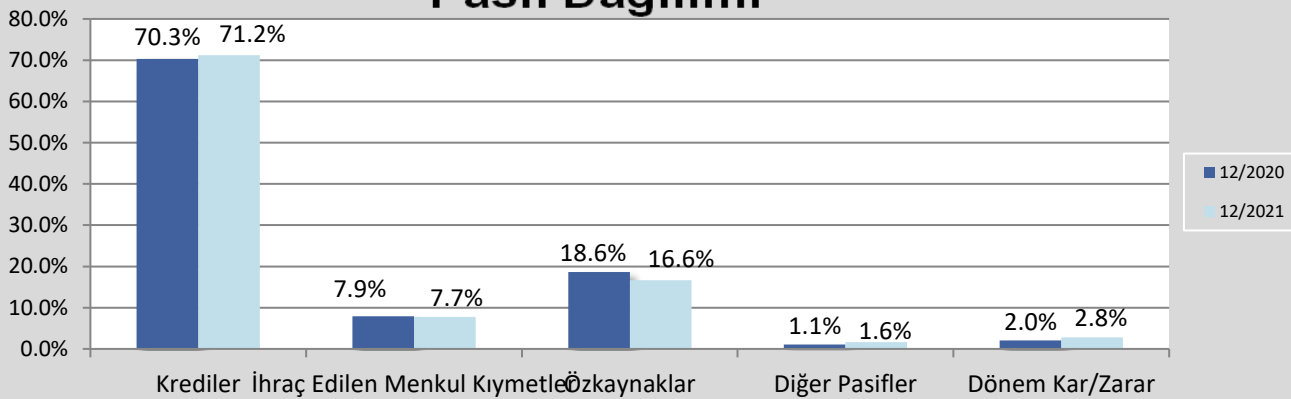
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	12/2021	12/2020
Banka+Nakit Değerler	3.9%	3.0%
Faktoring Alacakları	91.6%	92.8%
Takipteki Alacaklar (net)	0.3%	0.5%
Diğer Aktifler	4.2%	3.8%
Krediler	71.2%	70.3%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	7.7%	7.9%
Özkaynaklar	16.6%	18.6%
Diğer Pasifler	1.6%	1.1%
Dönem Kar/Zarar	2.8%	2.0%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2020 yılına göre %35,2 oranında büyümüştür.

Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %91,6 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında artmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3,9 oranındadır.

Takipteki alacakların payı ise %0,3 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 0,2 puan azalmıştır.

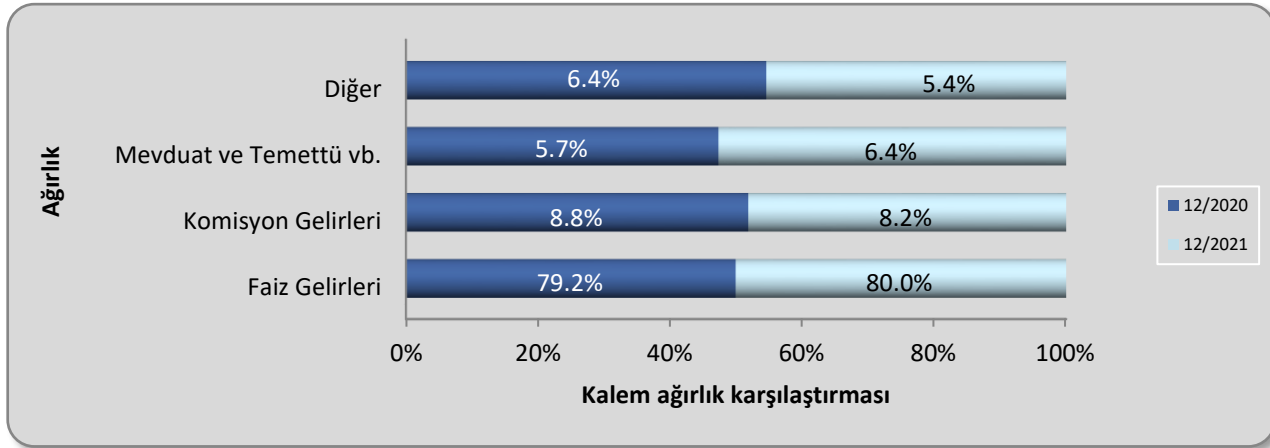
Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %0,9' luk artış, özkaynakların oranında %2' lik azalış görülmektedir.

Kredilerin pasif içinde ağırlığı %71,2 olup, özkaynak oranı ise %16,6' dır. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %7,7 olup, geçen yıla göre hemen hemen aynı kalmıştır.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	12/2021	12/2020
Faiz Gelirleri	80.0%	79.2%
Komisyon Gelirleri	8.2%	8.8%
Mevduat ve Temettü vb.	6.4%	5.7%
Diğer	5.4%	6.4%

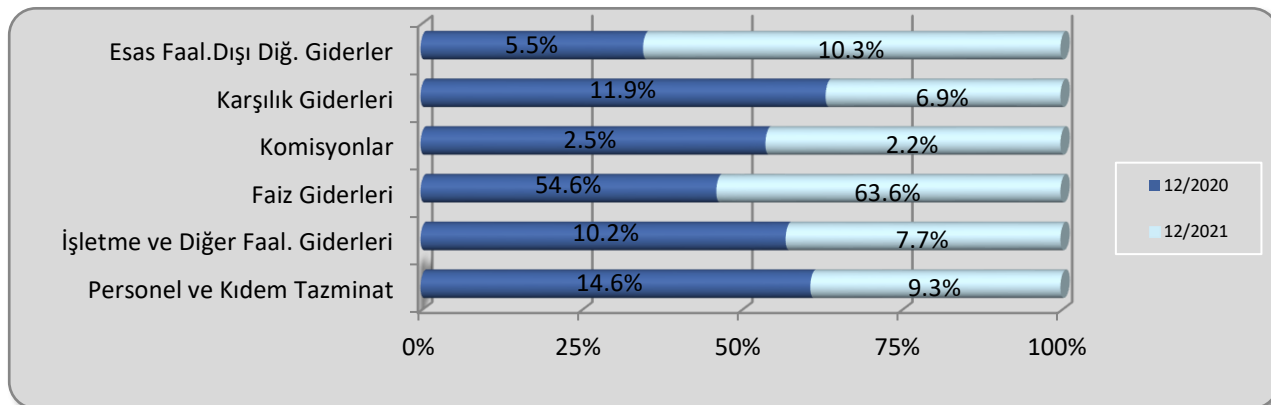
* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.



Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %80 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre %0,9 civarında artmıştır. Komisyon gelirleri ise 0,6 puan azalarak %8,2 seviyesindedir. Sektörün 2021 yılı brüt kar marjı %6,8 seviyelerindedir. Sektörün 2021 yılı net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %86 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	12/2021	12/2020
Personel ve Kıdem Tazminat	9.3%	14.6%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	7.7%	10.2%
Faiz Giderleri	63.6%	54.6%
Komisyonlar	2.2%	2.5%
Karşılık Giderleri	6.9%	11.9%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	10.3%	5.5%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır



Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı %5,2 oranında azalmıştır. Giderlerin %63,6' sını oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre yaklaşık %9 oranında artmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %5 oranında azalış gözlemlenmiştir.

C. KARLILIK VE VERİM

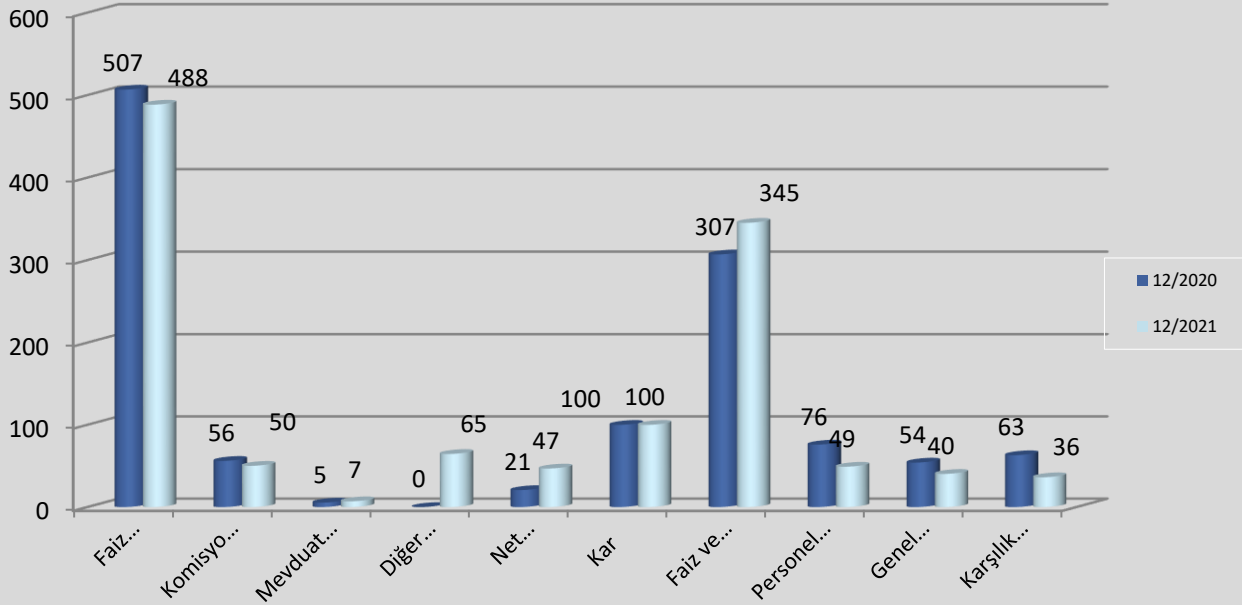
12/2021

12/2020

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	3.2%	2.3%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	18.4%	11.5%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	8.9%	8.7%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	16.8%	10.9%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	24.5%	23.1%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	16.6%	23.3%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 7 puan, aktif karlılık oranı da 0,9 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %1,4 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %6,7 oranında azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	12/2021	12/2020
Faiz Gelirleri	488	507
Komisyon Gelirleri	50	56
Mevduat Gelirleri	7	5
Diğer Gelirler	65	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	47	21
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	345	307
Personel Giderleri	49	76
Genel Giderler	40	54
Karşılık Giderleri	36	63



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2020 yılında 100 birim kar yaratmak için 507 birim faiz geliri yeterken, 2021 yılı aynı dönemde bu rakam 488 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**12/2021****12/2020**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	20.0	12.4
YP Krediler /Toplam Krediler	21.2	15.7
Net Pozisyon /YP Pasifler	25.5	11.9
Net Pozisyon/Özkaynaklar	23.7	7.2
Kur Karı/V. Ö. Kar	35.5	15.9

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %20 olup, geçen döneme göre %7,5 oranında artış göstermiştir. Net pozisyonun pasiflere oranı %25,5 olup, geçen döneme göre %13 civarında artış göstermiştir. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**12/2021****12/2020**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	1,700.0	1,828.0
Özel Karşılıklar Mio TL	1,512.0	1,598.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	188.0	230.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	2.8	3.9
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	15.7	20.4
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	1.7	2.6
Özel Karşılıklar/Aktifler %	2.3	3.3

Geçen sene aynı döneme göre 1,2 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %2,8' dir.

2020 yılında takipteki alacakların %87,4' ünü özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %88,9' a çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 1,5 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**12/2021****12/2020****Artış**

YURTDIŞI CİRO	29,365	19,331	51.9%
YURTIÇİ CİRO	170,189	129,170	31.8%
TOPLAM CİRO	199,554	148,501	34.4%

YP ALACAKLAR	11,898	5,534	115.0%
TP ALACAKLAR	47,645	39,031	22.1%
TOPLAM ALACAKLAR	59,543	44,565	33.6%

YP KREDİLER	9,786	5,309	84.3%
TP KREDİLER	36,457	28,477	28.0%
ÖZKAYNAK	10,816	8,946	20.9%
TOPLAM AKTİFLER	64,971	48,044	35.2%
V.Ö. KAR	2,404	1,274	88.7%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %35,2 oranında artmıştır.TP Alacaklar %22,1 oranında artmış olup, YP Alacaklar %115 oranında artmıştır.

TP krediler geçen yıla göre %28 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %84,3 oranında artış görülmüştür. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %51,9 ve yurtiçi işlemlerde ise %31,8 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %20,9 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	23.2%	22.0%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	9.5%	8.0%
İnşaat	8.3%	7.0%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	6.3%	4.5%
Ulaşım Araçları Sanayi	5.7%	8.8%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	5.5%	6.6%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	3.3%	2.3%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	2.8%	5.8%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2.7%	2.9%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.7%	2.3%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.6%	2.3%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.5%	2.7%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2.4%	1.4%
Makine ve Techizat Sanayi	2.3%	2.3%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	2.1%	3.5%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.7%	1.5%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1.5%	2.1%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.5%	1.3%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	12/2021	12/2020
İMALAT	48.5%	51.4%
HİZMET	48.8%	45.2%
TARIM	1.7%	1.5%
DİĞER	1.0%	1.9%

2021 yılı işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %23,2' lik pay ile en fazla payı olan sektördür ve geçen döneme göre %1,3 artış göstermiştir. Metal Ana Sanayii sektörü %1,8' lik artış ile geçen döneme göre en fazla artış gösteren sektördür. Ulaşım Araçları Sanayii sektörü %3,1' lik pay azalışı ile en fazla azalış gösteren sektördür.

Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %2,9 luk azalışla %48,5 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %3,6 oranında artış göstererek %49 seviyelerine yerleşmiştir.