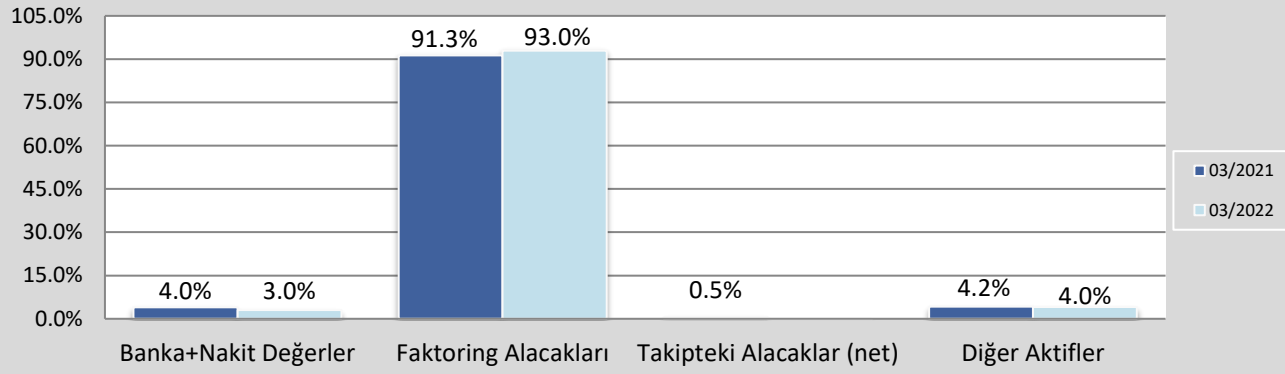


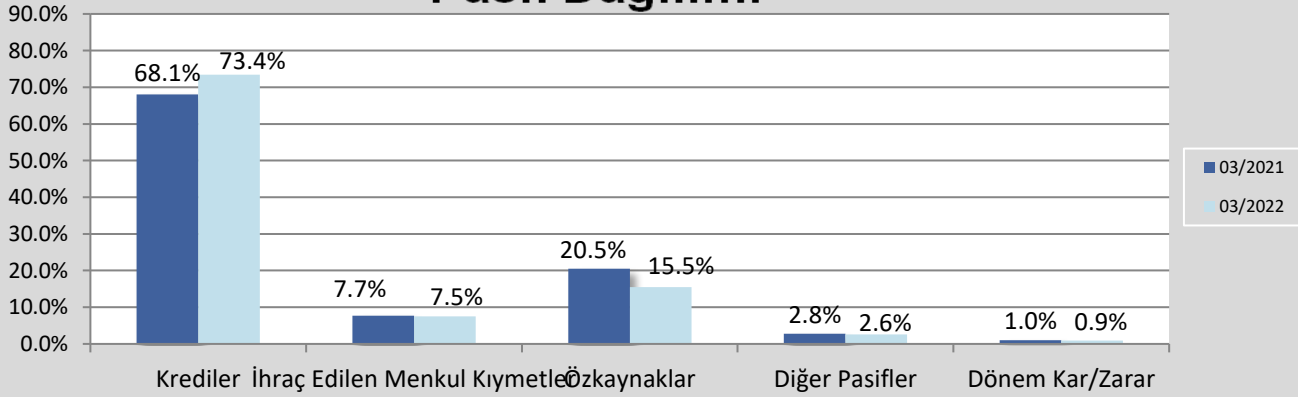
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	03/2022	03/2021
Banka+Nakit Değerler	3.0%	4.0%
Faktoring Alacakları	93.0%	91.3%
Takipteki Alacaklar (net)	0.0%	0.5%
Diğer Aktifler	4.0%	4.2%
Krediler	73.4%	68.1%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	7.5%	7.7%
Özkaynaklar	15.5%	20.5%
Diğer Pasifler	2.6%	2.8%
Dönem Kar/Zarar	0.9%	1.0%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



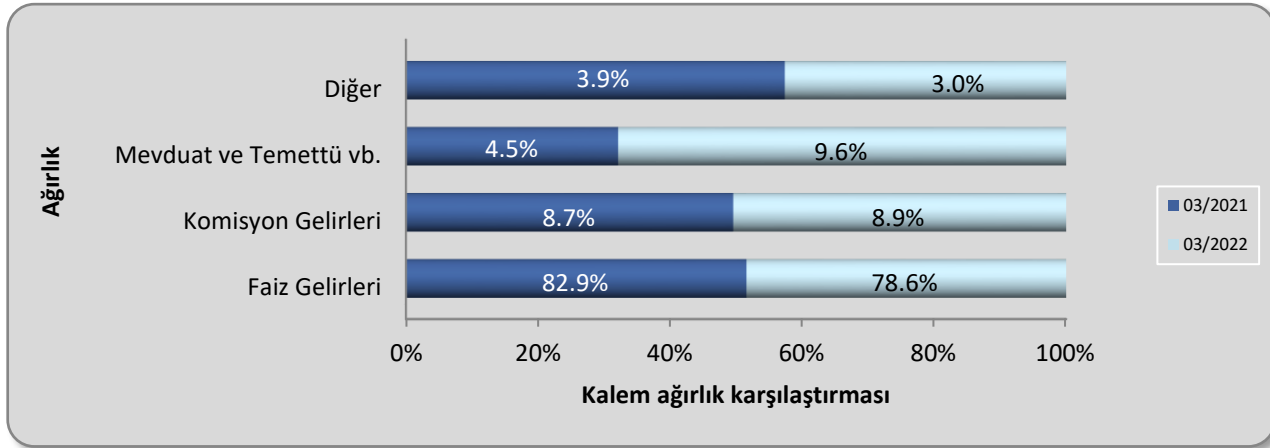
Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2021 yılı ilk çeyreğe göre %57 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %93 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,7 oranında artmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3 oranındadır.

Takipteki alacakların payı geçen yıl %0,5 iken bu dönem pay sıfırlanmıştır. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %5,3' lük artış, özkaynakların oranında %5' lik azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %73,4 olup, özkaynak oranı ise %15,5' dur. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %7,5 olup, geçen yıla göre hemen hemen aynı kalmıştır.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	03/2022	03/2021
Faiz Gelirleri	78.6%	82.9%
Komisyon Gelirleri	8.9%	8.7%
Mevduat ve Temettü vb.	9.6%	4.5%
Diğer	3.0%	3.9%

* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.

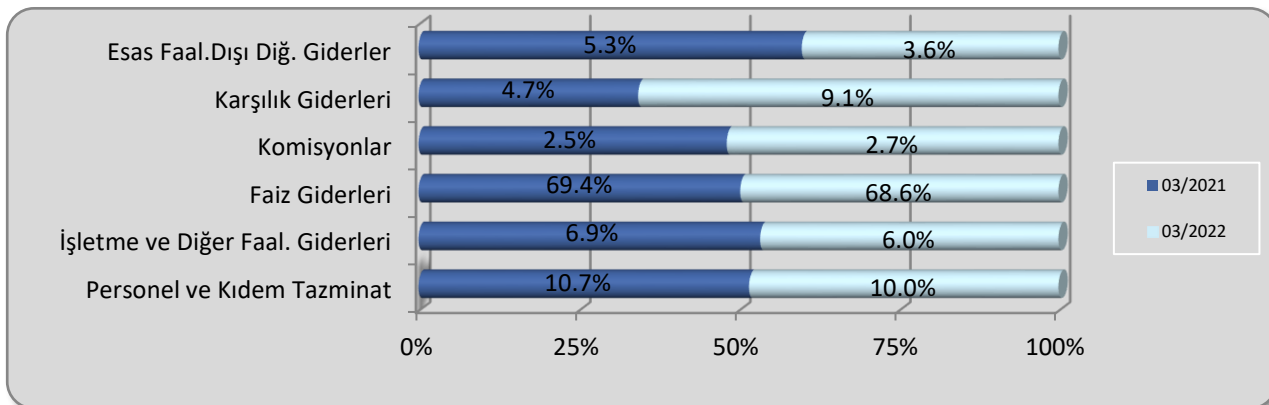


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %78,6 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 civarında azalmıştır. Komisyon gelirleri ise 0,2 puan artarak %8,9 seviyesindedir.

Sektörün 2022 ilk çeyrek yılı brüt kar marjı %10,3 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %52,8 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	03/2022	03/2021
Personel ve Kıdem Tazminat	10.0%	10.7%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	6.0%	6.9%
Faiz Giderleri	68.6%	69.4%
Komisyonlar	2.7%	2.5%
Karşılık Giderleri	9.1%	4.7%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	3.6%	5.3%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır

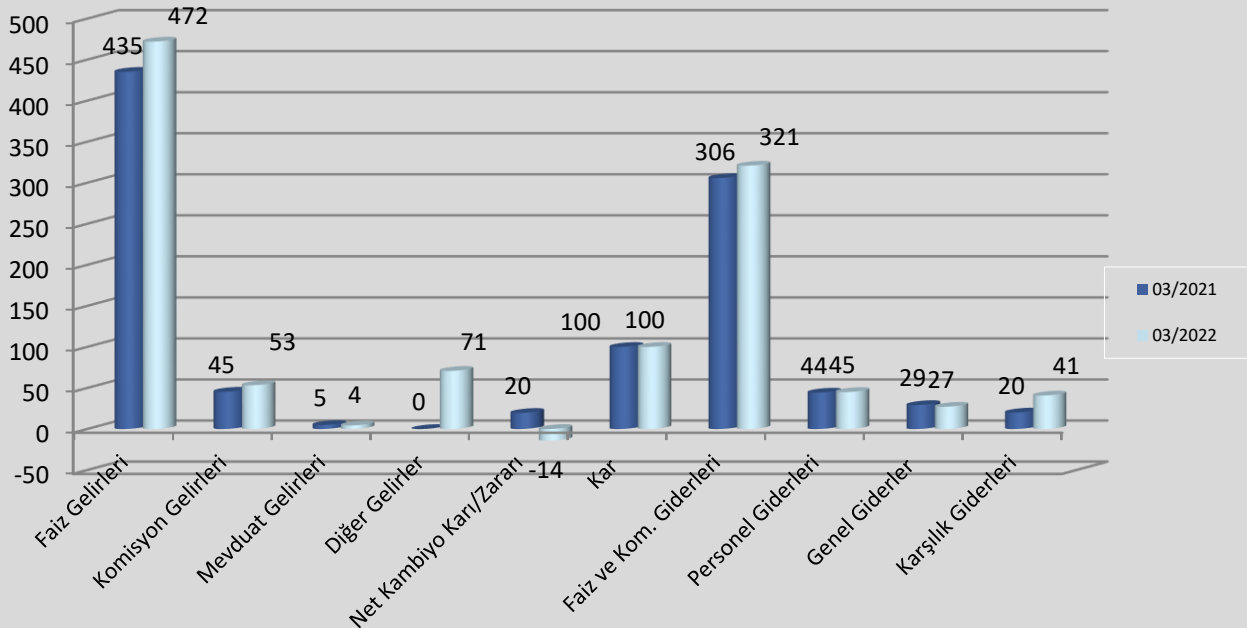


Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı aynı kalmıştır. Giderlerin %68,6'ı sını oluşturan faiz giderleri payı, geçen döneme göre hemen hemen aynı kalmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 oranında artış gözlemlenmiştir.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	4.6%	4.3%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	26.6%	20.2%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	7.0%	3.8%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	6.1%	4.8%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	26.0%	25.3%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	13.7%	15.5%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 6,5 puan, aktif karlılık oranı da 0,3 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %0,8 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %1,8 puan azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	03/2022	03/2021
Faiz Gelirleri	472	435
Komisyon Gelirleri	53	45
Mevduat Gelirleri	4	5
Diğer Gelirler	71	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	-14	20
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	321	306
Personel Giderleri	45	44
Genel Giderler	27	29
Karşılık Giderleri	41	20



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2021 yılı ilk çeyrekte 100 birim kar yaratmak için 435 birim faiz geliri yeterken, 2022 yılı aynı dönemde bu rakam 472 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**03/2022****03/2021**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	20.5	12.9
YP Krediler /Toplam Krediler	22.6	17.1
Net Pozisyon /YP Pasifler	19.8	11.7
Net Pozisyon/Özkaynaklar	21.7	6.9
Kur Karı/V. Ö. Kar	-10.2	16.1

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %20,5 olup, geçen döneme göre %7,6 oranında artış göstermiştir. Net pozisyonun pasiflere oranı %19,8 olup, geçen döneme göre %8 civarında artış göstermiştir. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**03/2022****03/2021**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	1,731.0	1,810.0
Özel Karşılıklar Mio TL	1,759.0	1,584.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	- 28.0	226.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	2.5	4.1
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	15.5	19.2
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	- 0.3	2.4
Özel Karşılıklar/Aktifler %	2.4	3.4

Geçen sene aynı döneme göre 1,6 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %2,5' dur.

2021 yılı ilk çeyrekte takipteki alacakların %87,5' unu özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %101,6' a çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 14 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**03/2022****03/2021****Artış**

YURTDIŞI CİRO	12,803	5,325	140.4%
YURTIÇİ CİRO	56,652	36,474	55.3%
TOPLAM CİRO	69,455	41,799	66.2%

YP ALACAKLAR	13,789	5,407	155.0%
TP ALACAKLAR	53,380	36,617	45.8%
TOPLAM ALACAKLAR	67,169	42,024	59.8%

YP KREDİLER	12,001	5,370	123.5%
TP KREDİLER	41,009	25,947	58.0%
ÖZKAYNAK	11,177	9,423	18.6%
TOPLAM AKTİFLER	72,225	46,012	57.0%
V.Ö. KAR	938	545	72.1%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %57 oranında artmıştır.TP Alacaklar %45,8 oranında artmış olup, YP Alacaklar %155 oranında artmıştır.

TP krediler geçen yıla göre %58 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %123,5 oranında artış görülmüştür. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %140,4 ve yurtiçi işlemlerde ise %55,3 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %18,6 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	23.5%	26.2%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	10.8%	9.2%
İnşaat	7.0%	8.0%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	7.1%	5.4%
Ulaşım Araçları Sanayi	5.3%	5.0%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	4.3%	4.9%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2.1%	2.9%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	3.4%	4.5%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2.9%	3.3%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.8%	2.4%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.5%	2.7%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.5%	2.2%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2.9%	1.4%
Makine ve Techizat Sanayi	1.7%	2.3%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	1.6%	2.2%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.8%	1.6%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2.3%	1.7%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.6%	1.5%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	03/2022	03/2021
İMALAT	51.4%	47.4%
HİZMET	45.2%	50.3%
TARIM	1.9%	1.3%
DİĞER	1.6%	1.0%

2022 yılı ilk çeyrek işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %23,5' luk pay ile en fazla payı olan sektördür ve geçen döneme göre %2,7 azalış göstermiştir. Metal Ana Sanayii sektörü %1,7' lik artış ile geçen döneme göre en fazla artış gösteren sektördür. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %3,9 luk artışla %51,4 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %5,2 oranında azalış göstererek %45 seviyelerine yerleşmiştir.