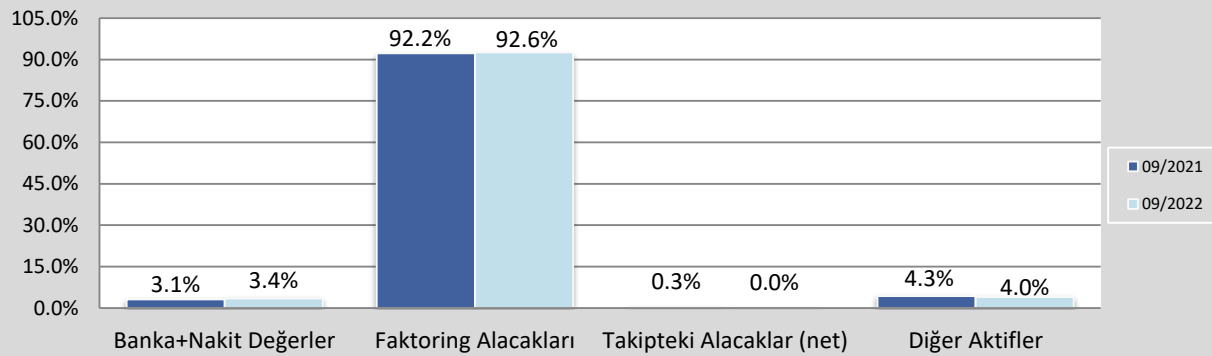


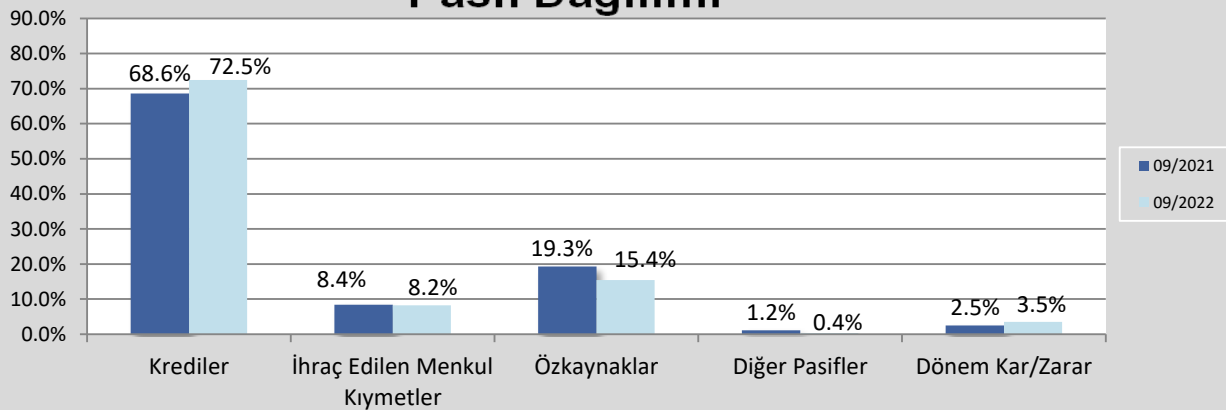
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2022	09/2021
Banka+Nakit Değerler	3.4%	3.1%
Faktoring Alacakları	92.6%	92.2%
Takipteki Alacaklar (net)	0.0%	0.3%
Diğer Aktifler	4.0%	4.3%
Krediler	72.5%	68.6%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	8.2%	8.4%
Özkaynaklar	15.4%	19.3%
Diğer Pasifler	0.4%	1.2%
Dönem Kar/Zarar	3.5%	2.5%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



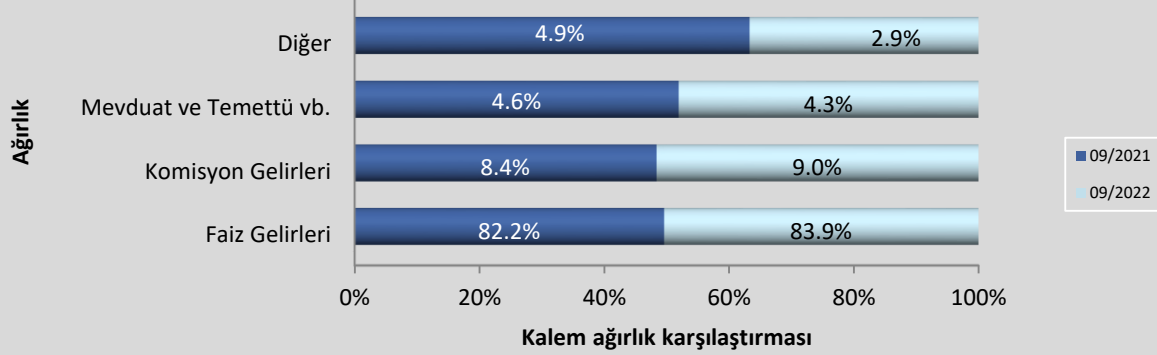
Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2021 yılı ilk 9 aya göre %72,1 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %92,6 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %0,3 oranında artmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3,4 oranındadır.

Takipteki alacakların payı geçen yıl %0,3 iken bu dönem pay sıfırlanmıştır. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %3,9' luk artış, özkaynakların oranında %3,9' luk azalış görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %72,5 olup, özkaynak oranı ise %15,4' dür. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %8,2 olup, geçen yıla göre 0,2 puan azalmıştır.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2022	09/2021
Faiz Gelirleri	83.9%	82.2%
Komisyon Gelirleri	9.0%	8.4%
Mevduat ve Temettü vb.	4.3%	4.6%
Diğer	2.9%	4.9%

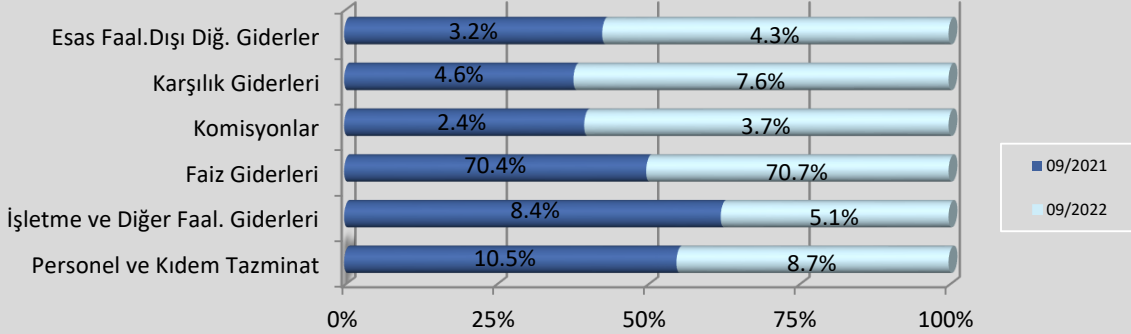
* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.



Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %83,9 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre 1,8 puan artmıştır. Komisyon gelirleri ise 0,6 puan artarak %9 seviyesindedir. Sektörün 2022 ilk 9 ay brüt kar marjı %11,3 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %140 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2022	09/2021
Personel ve Kıdem Tazminat	8.7%	10.5%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	5.1%	8.4%
Faiz Giderleri	70.7%	70.4%
Komisyonlar	3.7%	2.4%
Karşılık Giderleri	7.6%	4.6%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	4.3%	3.2%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır

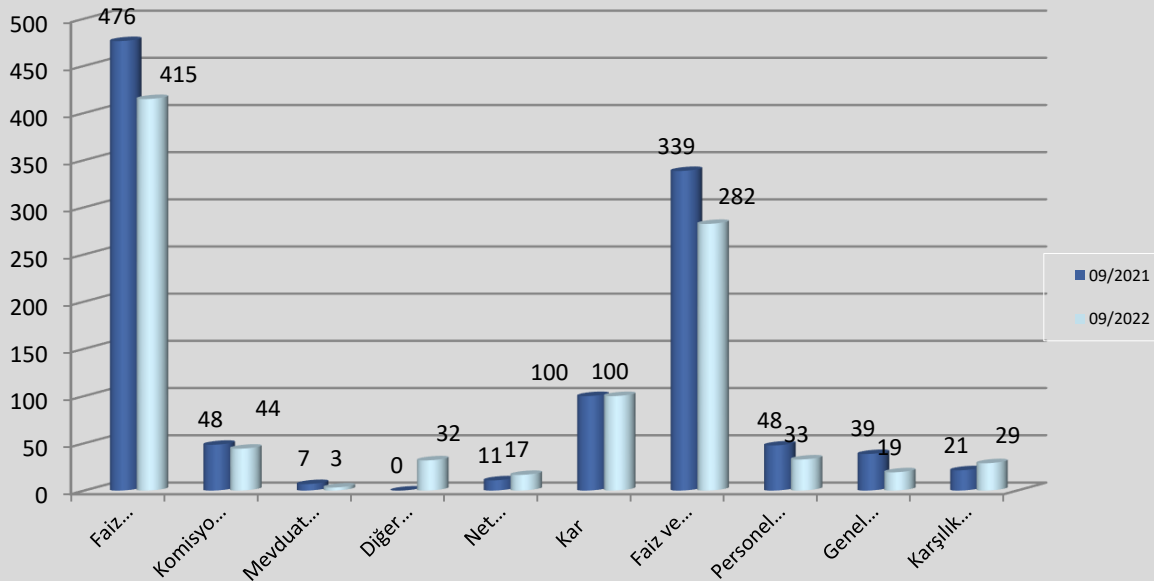


Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı 1.9 puan azalarak %8,7 olmuştur. Giderlerin %70,7' sini oluşturan faiz giderleri payı hemen hemen aynı kalmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payında, geçen yılın aynı dönemine göre %3 oranında artış gözlemlenmiştir.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	5.9%	3.8%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	35.2%	18.8%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	19.0%	11.6%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	22.8%	13.0%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	28.5%	24.5%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	11.4%	16.7%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 16,4 puan, aktif karlılık oranı da 2,2 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %4 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %5,3 puan azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2022	09/2021
Faiz Gelirleri	415	476
Komisyon Gelirleri	44	48
Mevduat Gelirleri	3	7
Diğer Gelirler	32	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	17	11
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	282	339
Personel Giderleri	33	48
Genel Giderler	19	39
Karşılık Giderleri	29	21



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde 100 birim kar yaratmak için 476 birim faiz geliri gerekirken, 2022 yılı aynı dönemde bu rakam 415 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**09/2022****09/2021**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	15.0	15.3
YP Krediler /Toplam Krediler	17.6	18.4
Net Pozisyon /YP Pasifler	16.4	17.1
Net Pozisyon/Özkaynaklar	13.9	11.4
Kur Karı/V. Ö. Kar	12.7	8.4

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %15 olup, geçen döneme göre hemen hemen aynı kalmıştır. Net pozisyonun pasiflere oranı %16,4 olup, geçen döneme göre %0,7 civarında azalmıştır. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**09/2022****09/2021**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	2,106.0	1,744.0
Özel Karşılıklar Mio TL	2,075.0	1,593.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	31.0	151.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	2.4	3.5
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	15.1	17.1
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	0.2	1.5
Özel Karşılıklar/Aktifler %	2.3	3.0

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

2021 yılı ilk 9 ayda takipteki alacakların %91,3' ünü özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %98,5' e çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 7 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**09/2022****09/2021****Artış**

YURTDIŞI CİRO	45,569	19,358	135.4%
YURTIÇİ CİRO	213,609	116,722	83.0%
TOPLAM CİRO	259,178	136,080	90.5%

YP ALACAKLAR	12,580	7,408	69.8%
TP ALACAKLAR	71,279	41,138	73.3%
TOPLAM ALACAKLAR	83,859	48,546	72.7%

YP KREDİLER	11,540	6,658	73.3%
TP KREDİLER	54,110	29,434	83.8%
ÖZKAYNAK	13,978	10,171	37.4%
TOPLAM AKTİFLER	90,579	52,632	72.1%
V.Ö. KAR	4,173	1,700	145.5%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %72,1 oranında artmıştır.TP Alacaklar %73,3 oranında artmış olup, YP Alacaklar %69,8 oranında artmıştır.

TP krediler geçen yıla göre %83,8 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %73,3 oranında artış görülmüştür.

Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %135,4 ve yurtiçi işlemlerde ise %83 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %37,4 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	24.5%	24.7%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	10.2%	9.6%
İnşaat	7.3%	8.1%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	6.7%	6.2%
Ulaşım Araçları Sanayi	4.9%	5.4%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	4.3%	4.7%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	2.9%	3.7%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	3.0%	2.3%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	2.9%	2.7%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	2.9%	2.6%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2.1%	1.7%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.4%	2.5%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.5%	2.7%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2.2%	2.1%
Makine ve Techizat Sanayi	1.9%	2.1%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	1.7%	1.4%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.6%	1.5%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	1.5%	3.1%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2022	09/2021
İMALAT	50.3%	48.6%
HİZMET	46.2%	49.0%
TARIM	2.0%	1.4%
DİĞER	1.5%	1.0%

2022 yılı ilk 9 ay işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %24,5' lik pay ile en fazla payı olan sektördür ve geçen döneme göre %0,2 azalış göstermiştir. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 lik artışla %50,3 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %2,8 oranında azalış göstererek %46,2 seviyelerine yerleşmiştir.