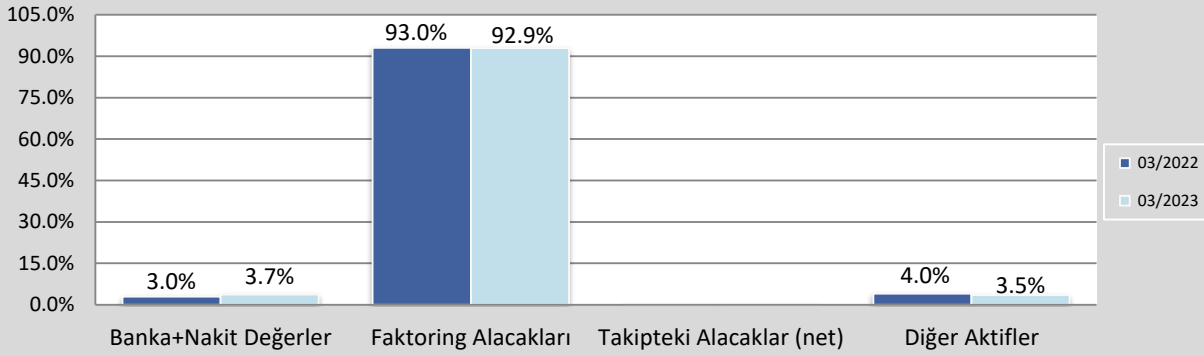


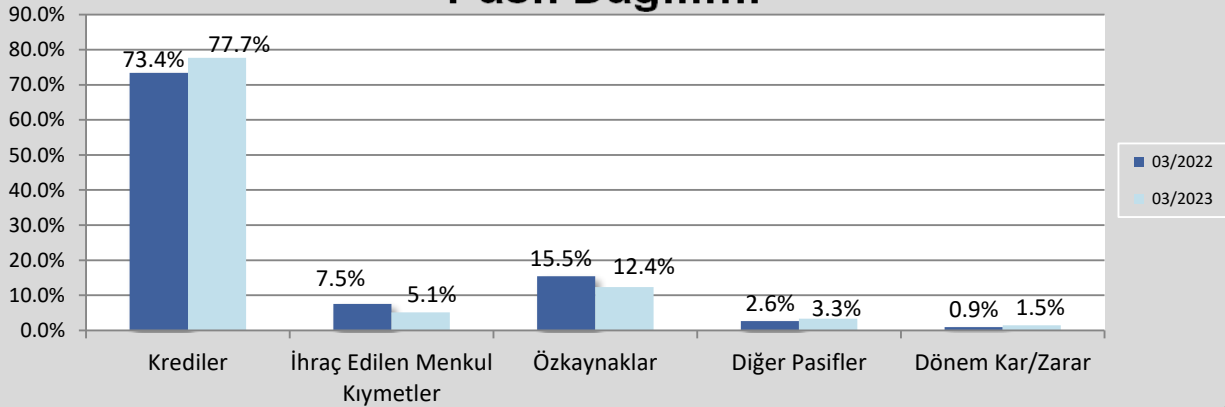
A. BİLANÇO

| Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları | 03/2023 | 03/2022 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Banka+Nakit Değerler | 3.7% | 3.0% |
| Faktoring Alacakları | 92.9% | 93.0% |
| Takipteki Alacaklar (net) | -0.1% | 0.0% |
| Diğer Aktifler | 3.5% | 4.0% |
| Krediler | 77.7% | 73.4% |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 5.1% | 7.5% |
| Özkaynaklar | 12.4% | 15.5% |
| Diğer Pasifler | 3.3% | 2.6% |
| Dönem Kar/Zarar | 1.5% | 0.9% |

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2022 yılı ilk çeyreğine göre %125,6 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %92,9 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre hemen hemen aynı kalmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %3,7' dir.

Takipteki alacakların payı geçen yıldan beri sıfırlanmıştır.

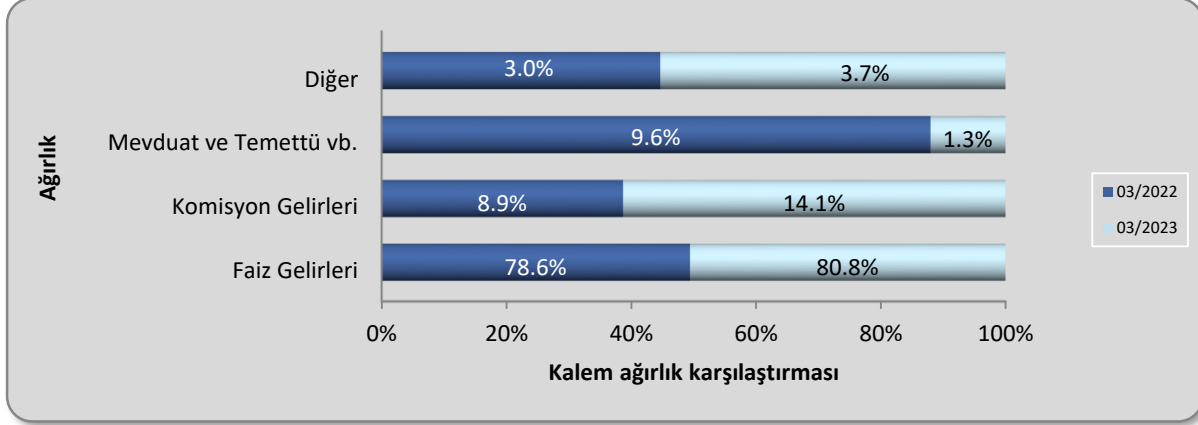
Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %4,3' lük artış, özkaynakların oranında %3,1' lik azalış görülmektedir.

Kredilerin pasif içinde ağırlığı %77,7 olup, özkaynak oranı ise %12,4' dür. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %5,1 olup, geçen yıla göre 2,4 puan azalmıştır.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

| Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları* | 03/2023 | 03/2022 |
|--|---------|---------|
| Faiz Gelirleri | 80.8% | 78.6% |
| Komisyon Gelirleri | 14.1% | 8.9% |
| Mevduat ve Temettü vb. | 1.3% | 9.6% |
| Diğer | 3.7% | 3.0% |

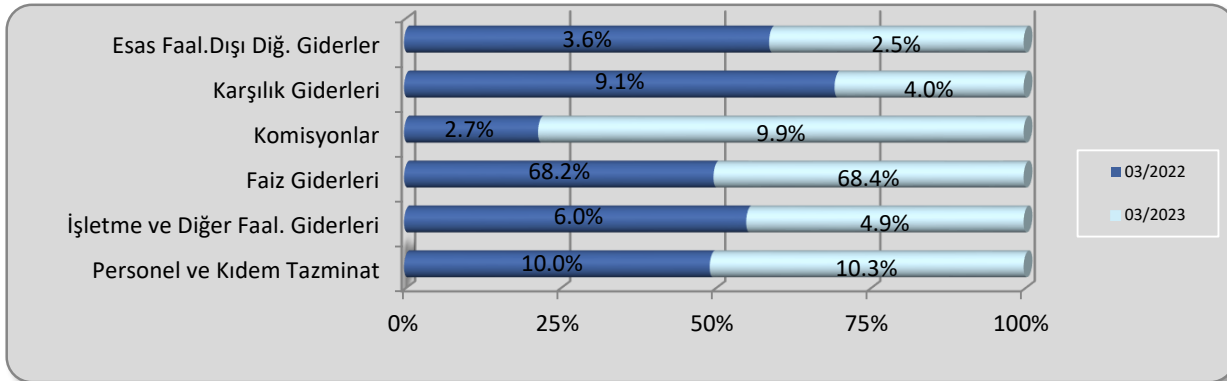
* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.



Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %80,8 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre 2,3 puan artmıştır. Komisyon gelirleri ise 5,2 puan artarak %14,1 seviyesindedir. Sektörün 2022 yılı brüt kar marjı %15,1 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %223 oranında artış göstermiştir.

| Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları* | 03/2023 | 03/2022 |
|--|---------|---------|
| Personel ve Kıdem Tazminat | 10.3% | 10.0% |
| İşletme ve Diğer Faal. Giderleri | 4.9% | 6.0% |
| Faiz Giderleri | 68.4% | 68.2% |
| Komisyonlar | 9.9% | 2.7% |
| Karşılık Giderleri | 4.0% | 9.1% |
| Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler | 2.5% | 3.6% |

* Kambiyo zararından arındırılmıştır

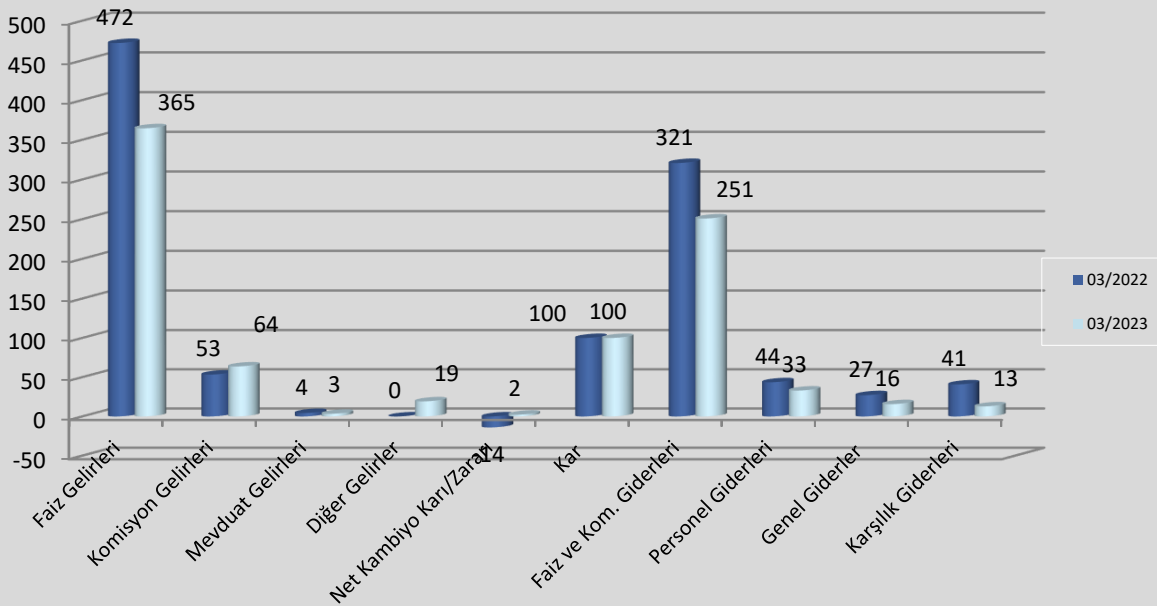


Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı 0,3 puan artarak %10,3 olmuştur. Giderlerin %68,4' ünü faiz giderleri oluşturmaktadır. Yaklaşık %10' luk paya sahip komisyon giderleri geçen döneme göre %7.2 puan artmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payı %4 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 5,1 puan azalış gözlemlenmiştir.

| | | |
|---|-------|-------|
| Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama) | 7.9% | 4.6% |
| Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama) | 59.3% | 26.6% |
| Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama) | 11.6% | 7.0% |
| Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem) | 11.8% | 6.1% |
| V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri | 31.0% | 26.0% |
| Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri | 11.4% | 13.7% |

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 32,6 puan, aktif karlılık oranı da 3,3 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %5 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %2,4 puan azalmıştır.

| 100 birim kar için yaratılan gelir/gider | 03/2023 | 03/2022 |
|--|---------|---------|
| Faiz Gelirleri | 365 | 472 |
| Komisyon Gelirleri | 64 | 53 |
| Mevduat Gelirleri | 3 | 4 |
| Diğer Gelirler | 19 | 0 |
| Net Kambiyo Karı/Zararı | 2 | -14 |
| Kar | 100 | 100 |
| Faiz ve Kom. Giderleri | 251 | 321 |
| Personel Giderleri | 33 | 44 |
| Genel Giderler | 16 | 27 |
| Karşılık Giderleri | 13 | 41 |



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2022 yılı ilk çeyrekte 100 birim kar yaratmak için 472 birim faiz geliri gerekirken, 2023 yılı aynı dönemde bu rakam 365 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ

03/2023

03/2022

| | | |
|---|------|-------|
| YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar | 9.0 | 20.5 |
| YP Krediler /Toplam Krediler | 10.5 | 22.6 |
| Net Pozisyon /YP Pasifler | 7.3 | 19.8 |
| Net Pozisyon/Özkaynaklar | 5.2 | 21.7 |
| Kur Karı/V. Ö. Kar | 1.7 | -10.2 |

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %9 olup, geçen döneme göre yaklaşık %11 oranında düşmüştür. Net pozisyonun pasiflere oranı %7,3 olup, geçen döneme göre %12 civarında azalmıştır. Piyasa uzun pozisyonudur.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

03/2023

03/2022

| | | |
|---|---------|---------|
| Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL | 2,050.0 | 1,731.0 |
| Özel Karşılıklar Mio TL | 2,271.0 | 1,759.0 |
| Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL | - 221.0 | - 28.0 |
| Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar % | 1.4 | 2.5 |
| Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar % | 10.9 | 15.5 |
| Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar % | - 1.2 | 0.3 |
| Özel Karşılıklar/Aktifler % | 1.5 | 2.4 |

Geçen sene aynı döneme göre 1.1 puan azalmış olan, takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %1,4' dür.
2022 yılı ilk çeyrekte takipteki alacakların %101' ini özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %110' a çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 9 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)

03/2023

03/2022

Artış

| | | | |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|
| YURTDIŞI CİRO | 15,221 | 12,803 | 18.9% |
| YURTİÇİ CİRO | 141,466 | 56,652 | 149.7% |
| TOPLAM CİRO | 156,687 | 69,455 | 125.6% |

| | | | |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|
| YP ALACAKLAR | 12,682 | 13,789 | -8.0% |
| TP ALACAKLAR | 128,165 | 53,380 | 140.1% |
| TOPLAM ALACAKLAR | 140,847 | 67,169 | 109.7% |

| | | | |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|
| YP KREDİLER | 12,375 | 12,001 | 3.1% |
| TP KREDİLER | 105,383 | 41,009 | 157.0% |
| ÖZKAYNAK | 18,768 | 11,177 | 67.9% |
| TOPLAM AKTİFLER | 151,541 | 72,225 | 109.8% |
| V.Ö. KAR | 2,947 | 938 | 214.2% |

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %109,8 oranında artmıştır. TP Alacaklar %140 oranında artmış olup, YP Alacaklar %8 küçülmüştür.

TP krediler geçen yıla göre %157 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %3 oranında artış görülmüştür. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %18,9 ve yurtiçi işlemlerde ise %149,7 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %67,9 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

| Sektör | 03/2023 | 03/2022 |
|--|---------|---------|
| Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri | 26.8% | 23.5% |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi | 7.6% | 10.8% |
| İnşaat | 7.0% | 7.0% |
| Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi | 4.6% | 7.1% |
| Ulaşım Araçları Sanayi | 5.2% | 5.3% |
| Taşımacılık Depolama ve Haberleşme | 3.8% | 4.3% |
| Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi | 4.6% | 3.4% |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması | 5.1% | 1.6% |
| Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi | 3.2% | 2.9% |
| Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi | 3.6% | 2.8% |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları | 1.2% | 2.3% |
| Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi | 2.1% | 2.5% |
| Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi | 2.9% | 2.5% |
| Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi | 1.8% | 2.9% |
| Makine ve Techizat Sanayi | 1.9% | 1.7% |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi | 2.0% | 1.8% |
| Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi | 1.7% | 1.6% |
| Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler | 1.0% | 2.1% |

| FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM | 03/2023 | 03/2022 |
|--|---------|---------|
| İMALAT | 49.2% | 51.4% |
| HİZMET | 47.2% | 45.2% |
| TARIM | 2.4% | 1.9% |
| DİĞER | 1.1% | 1.6% |

2023 yılı ilk çeyrek işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %26,8' lik pay ile en fazla payı olan sektördür ve geçen döneme göre %3,2 puan artış göstermiştir. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre %2,2 lik azalışla %49,2 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %2,1 oranında artış göstererek %47,2 seviyelerine yerleşmiştir.