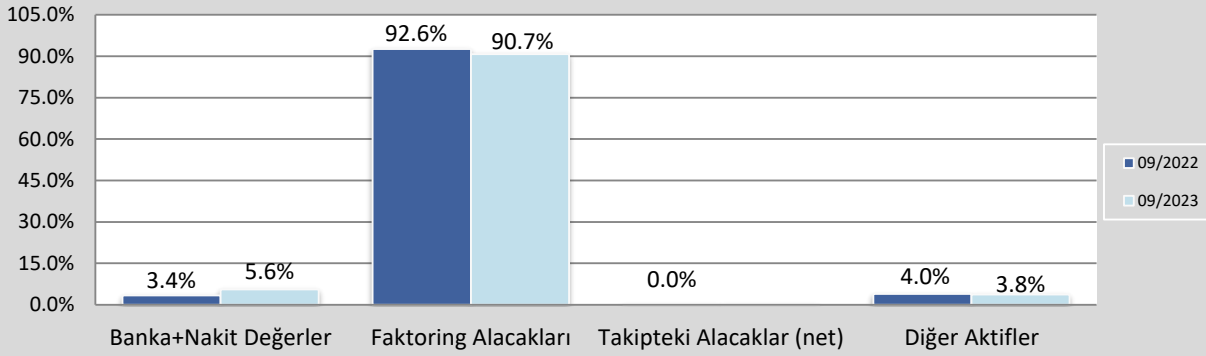


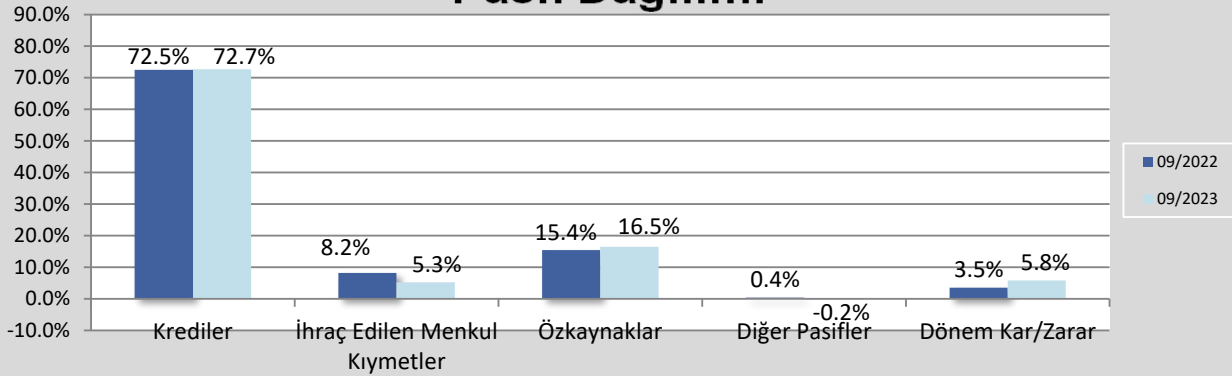
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2023	09/2022
Banka+Nakit Değerler	5.6%	3.4%
Faktoring Alacakları	90.7%	92.6%
Takipteki Alacaklar (net)	-0.1%	0.0%
Diğer Aktifler	3.8%	4.0%
Krediler	72.7%	72.5%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	5.3%	8.2%
Özkaynaklar	16.5%	15.4%
Diğer Pasifler	-0.2%	0.4%
Dönem Kar/Zarar	5.8%	3.5%

Aktif Dağılımı



Pasif Dağılımı



Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2022 yılı üçüncü çeyreğine göre %100,5 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %90,7 olup ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,9 oranında azalmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %5,6' dır.

Takipteki alacakların payı geçen yıldan beri neredeyse sıfırlanmıştır.

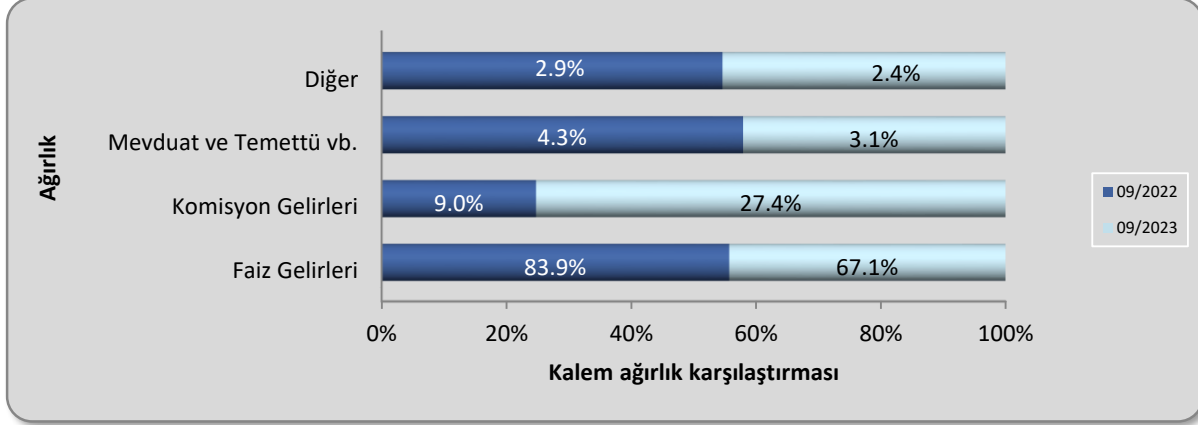
Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %0,2' lik artış, özkaynakların oranında %1,1' lik artış görülmektedir.

Kredilerin pasif içinde ağırlığı %72,7 olup, özkaynak oranı ise %16,5 tir. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %5,3 olup, geçen yıla göre 2,9 puan azalmıştır.

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	09/2023	09/2022
Faiz Gelirleri	67.1%	83.9%
Komisyon Gelirleri	27.4%	9.0%
Mevduat ve Temettü vb.	3.1%	4.3%
Diğer	2.4%	2.9%

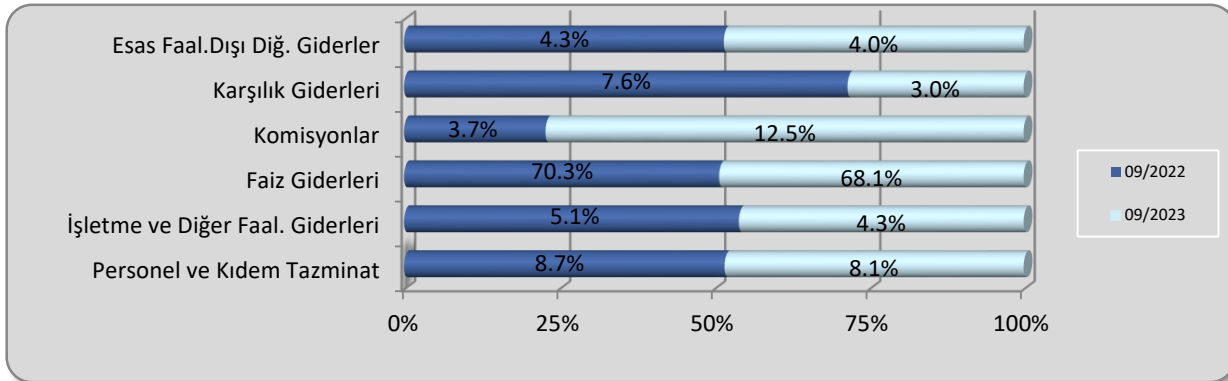
* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.



Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %67,1 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre 16,8 puan azalmıştır. Komisyon gelirleri ise 18,4 puan artarak %27,4 seviyesindedir. Sektörün 2023 yılı brüt kar marjı %18,1 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %229 oranında artış göstermiştir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	09/2023	09/2022
Personel ve Kıdem Tazminat	8.1%	8.7%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	4.3%	5.1%
Faiz Giderleri	68.1%	70.3%
Komisyonlar	12.5%	3.7%
Karşılık Giderleri	3.0%	7.6%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	4.0%	4.3%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır

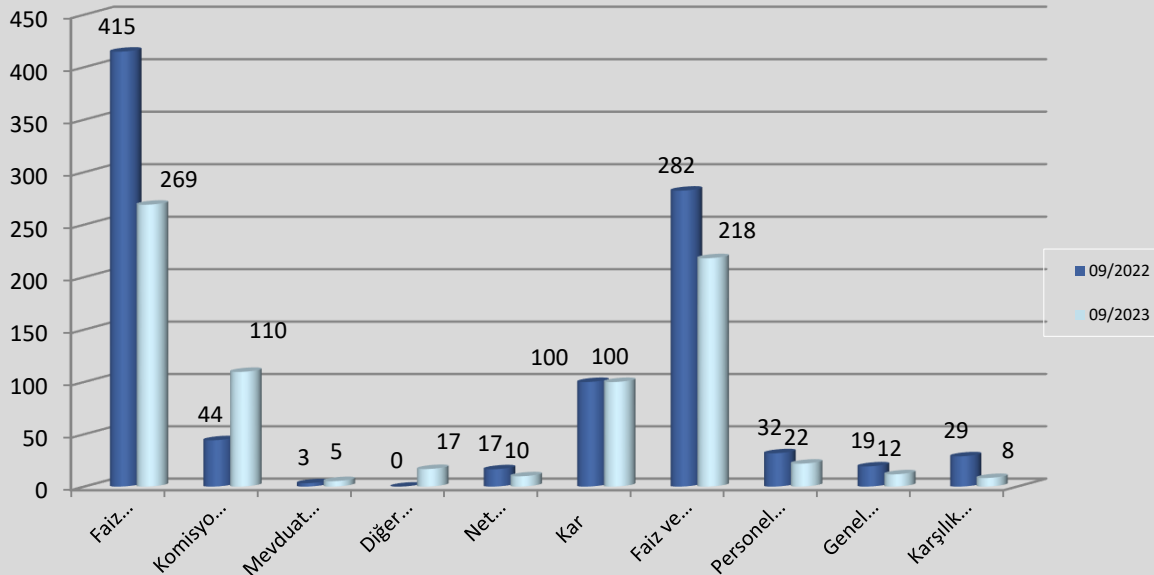


Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı 0,6 puan azalarak %8,1 olmuştur. Giderlerin %68,1' ini faiz giderleri oluşturmaktadır. %12,5' lik paya sahip komisyon giderleri geçen döneme göre %8,8 puan artmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payı %3 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 4,6 puan azalış gözlemlenmiştir.

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler(Yıllık Ortalama)	10.3%	5.9%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	63.6%	35.2%
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	31.5%	19.0%
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	35.0%	22.8%
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	36.9%	28.5%
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	8.9%	11.4%

Sektörde bu dönem, geçen yılın aynı dönemine göre verimlilik rasyolarında artışlar görülmüştür. Geçen yılın aynı dönemine göre özkaynak karlılık oranı 28,4 puan, aktif karlılık oranı da 4,3 puan artmıştır. Vergi öncesi karın "Esas faaliyet gelirleri" ne oranı %8,4 oranında artmıştır. Esas faaliyet giderlerinin, Esas Faaliyet gelirlerine oranı %2,5 puan azalmıştır.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	09/2023	09/2022
Faiz Gelirleri	269	415
Komisyon Gelirleri	110	44
Mevduat Gelirleri	5	3
Diğer Gelirler	17	0
Net Kambiyo Karı/Zararı	10	17
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	218	282
Personel Giderleri	22	32
Genel Giderler	12	19
Karşılık Giderleri	8	29



Ekonomik trendde kar yaratabilmek için daha çok ve kontrollü çalışmak gerekmektedir. 2022 yılı üçüncü çeyrekte 100 birim kar yaratmak için 415 birim faiz geliri gerekirken, 2023 yılı aynı dönemde bu rakam 269 birim olmuştur.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**09/2023****09/2022**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	9.0	15.0
YP Krediler /Toplam Krediler	11.9	17.6
Net Pozisyon /YP Pasifler	-2.7	16.4
Net Pozisyon/Özkaynaklar	-1.6	13.9
Kur Karı/V. Ö. Kar	7.0	12.7

YP Alacakların toplam alacaklar içindeki oranı %9 olup, geçen döneme göre yaklaşık %6 oranında düşmüştür. Sektör açık pozisyon taşımamaktadır.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**09/2023****09/2022**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	2,298.0	2,106.0
Özel Karşılıklar Mio TL	2,497.0	2,075.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	- 199.0	31.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	1.4	2.4
Takipteki Alacaklar (Brüt) /Özkaynaklar %	7.7	15.1
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	- 0.7	0.2
Özel Karşılıklar/Aktifler %	1.4	2.3

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

2022 yılı üçüncü çeyrekte takipteki alacakların %98,5' ini özel karşılık oluştururken, bu dönem aynı oran %108,7' ye çıkmıştır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 10 puan artış gözlemlenmiştir.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**09/2023****09/2022****Artış**

YURTDIŞI CİRO	49,435	45,569	8.5%
YURTİÇİ CİRO	504,189	213,609	136.0%
TOPLAM CİRO	553,624	259,178	113.6%

YP ALACAKLAR	14,826	12,580	17.9%
TP ALACAKLAR	149,984	71,279	110.4%
TOPLAM ALACAKLAR	164,810	83,859	96.5%

YP KREDİLER	15,743	11,540	36.4%
TP KREDİLER	116,279	54,110	114.9%
ÖZKAYNAK	30,013	13,978	114.7%
TOPLAM AKTİFLER	181,647	90,579	100.5%
V.Ö. KAR	14,673	4,173	251.6%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %100,5 oranında artmıştır.TP Alacaklar %110,4 oranında, YP Alacaklar ise %18 oranında büyümüştür.

TP krediler geçen yıla göre %115 oranında artmış olup, YP kredilerde ise %36,4 oranında artış görülmüştür.

Sektörün ciro gelişimi ise, yurtdışı işlemlerde %8,5 büyüme ve yurtiçi işlemlerde ise %136 civarında büyüme ile sonuçlanmıştır. Özkaynaklar %114,7 oranında artmıştır.

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	28.8%	24.5%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	7.1%	10.2%
İnşaat	6.9%	7.3%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	4.0%	6.7%
Ulaşım Araçları Sanayi	6.0%	4.9%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	3.8%	4.3%
Nükleer Yakıt. Petrol Ür.. Kömür Ürünleri Sanayi	4.0%	2.9%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	5.9%	3.0%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	3.2%	2.9%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	3.3%	2.9%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1.0%	2.1%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	2.1%	2.4%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2.7%	2.5%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1.5%	2.2%
Makine ve Techizat Sanayi	1.6%	1.9%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	2.2%	1.7%
Başka Yerlerde Sınıflandırılmamış İmalat Sanayi	1.8%	1.6%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	1.2%	1.5%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2023	09/2022
İMALAT	48.1%	50.3%
HİZMET	48.7%	46.2%
TARIM	2.0%	2.0%
DİĞER	1.2%	1.5%

2023 yılı üçüncü çeyrek işlem hacmi dağılımında, "Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri" sektörü %28,8' lik pay ile en fazla payı olan sektördür ve geçen döneme göre %4,3 puan artış göstermiştir. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda, imalat sektörü geçen yılın aynı dönemine göre % 2,3 lik azalışla %48,1 seviyelerindedir. Hizmet sektörü %2,5 oranında artış göstererek %48,7 seviyelerine yerleşmiştir.