



**Gelecek Varlık**

# 2023 – 3. ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

**Kasım 2023**





**Bankacılık Sektörü**



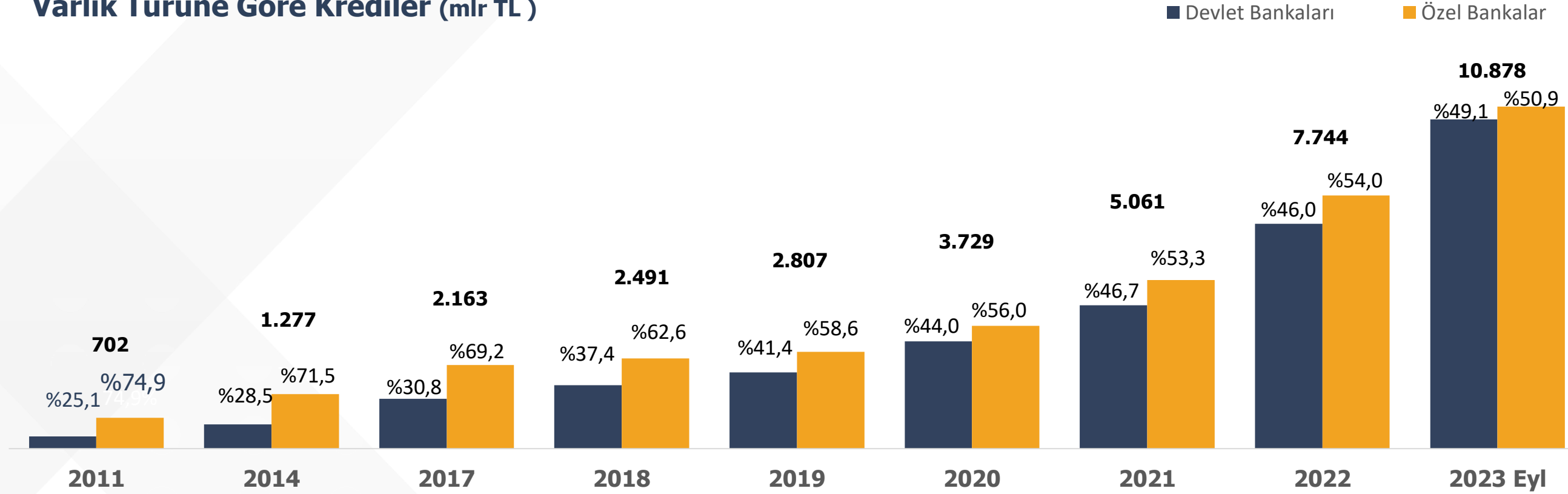
**Varlık Yönetim Sektörü**



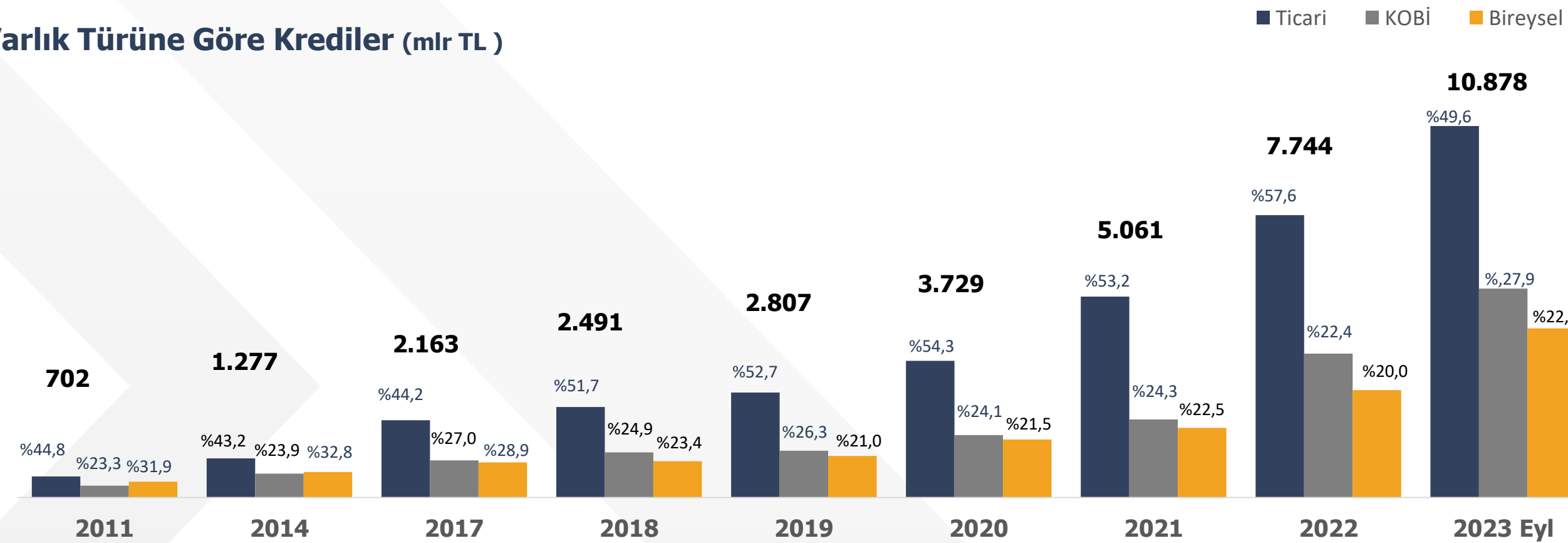
**Gelecek Varlık Yönetimi**

# Kredi Görünümü

## Varlık Türüne Göre Krediler (milyar TL)

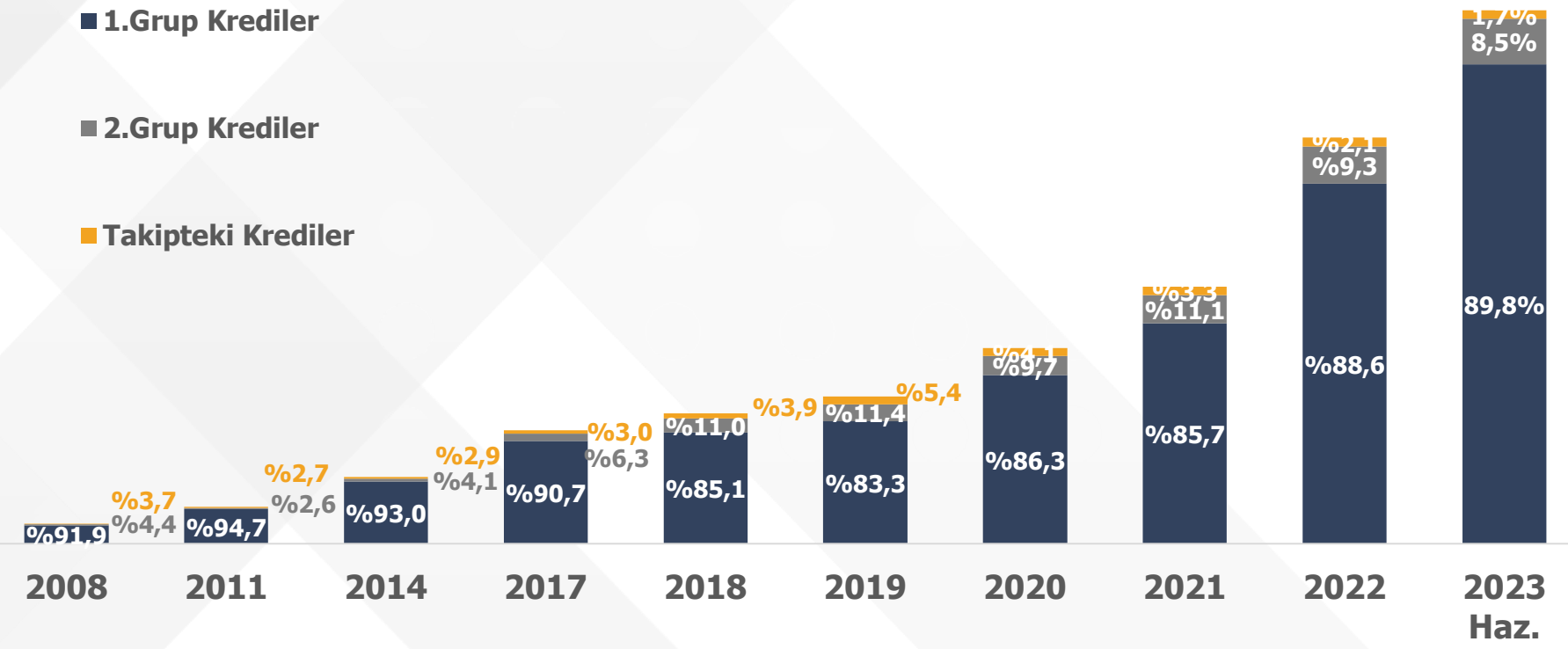


## Varlık Türüne Göre Krediler (milyar TL)



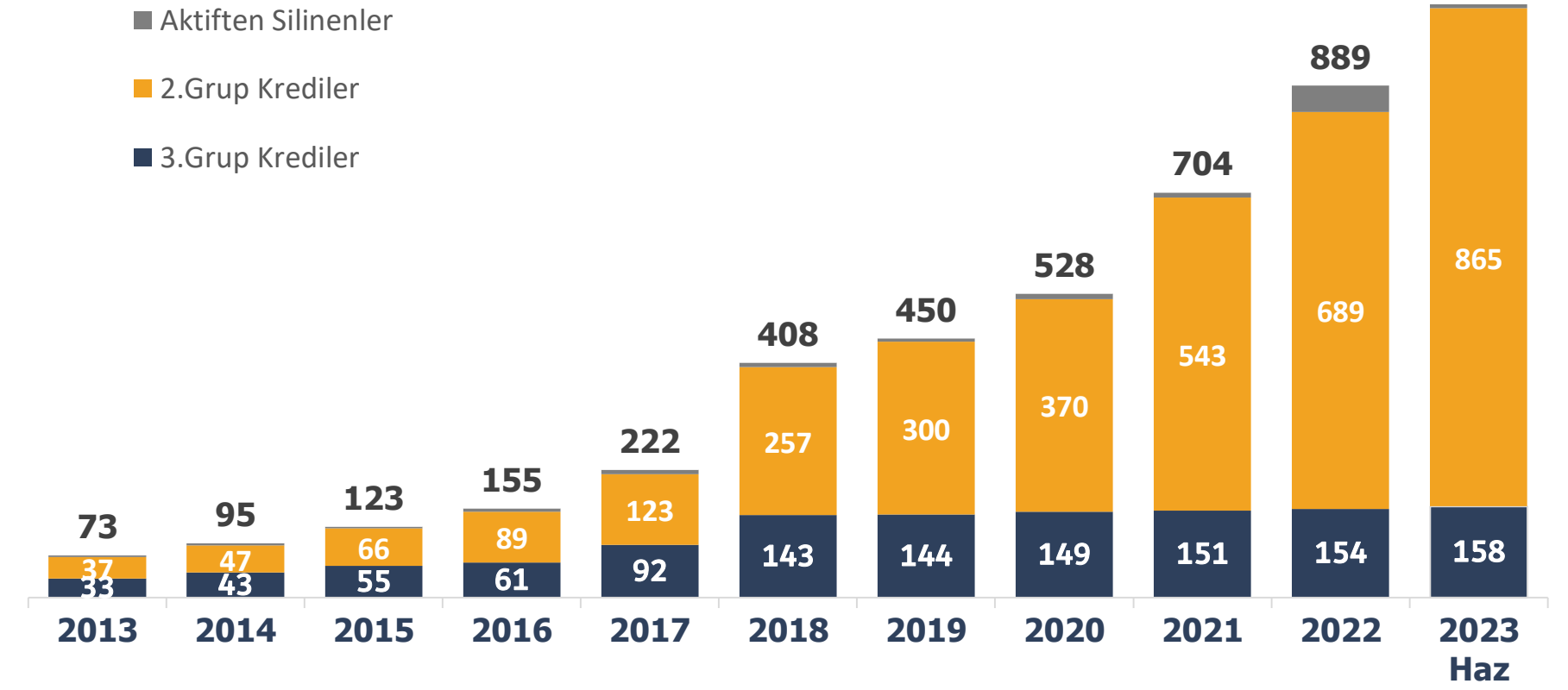
# Kredilerdeki Değişim

## Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi (milyar TL)



\*Kaynak : BDDK, TBB.

## Türkiye'deki TGA Değişimi (milyar TL)



\*Kaynak : BDDK, TBB

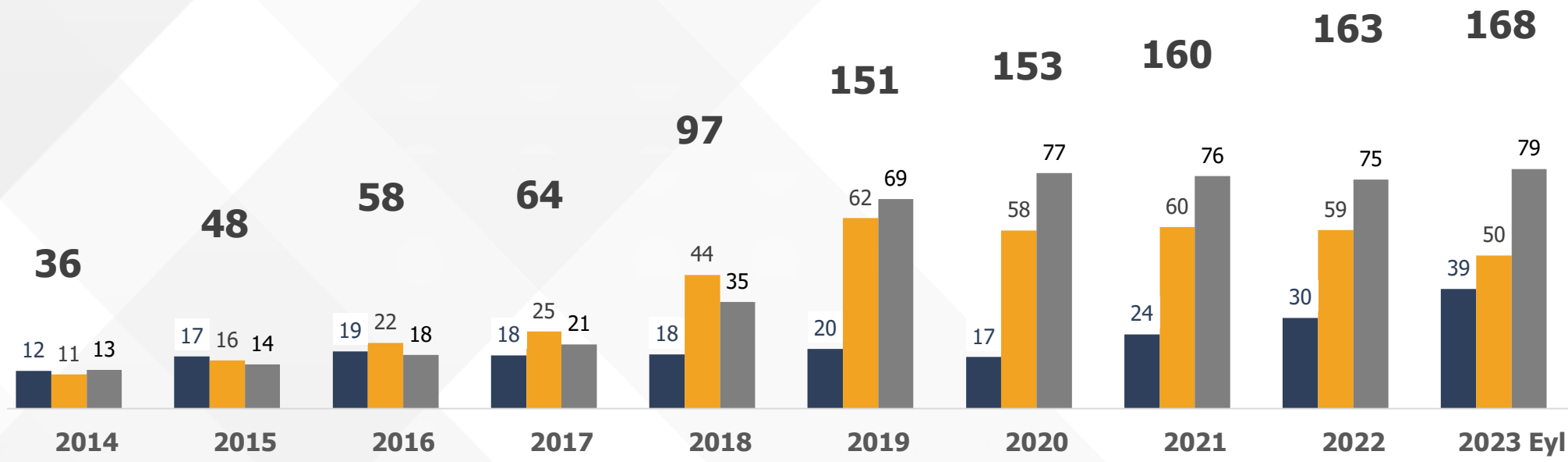
\*\* 2023 Eylül 3. Grup Krediler 158 milyar TL

\*\*\* Katılım Bankaları hariçtir.

# Kredi Segment Dağılımı

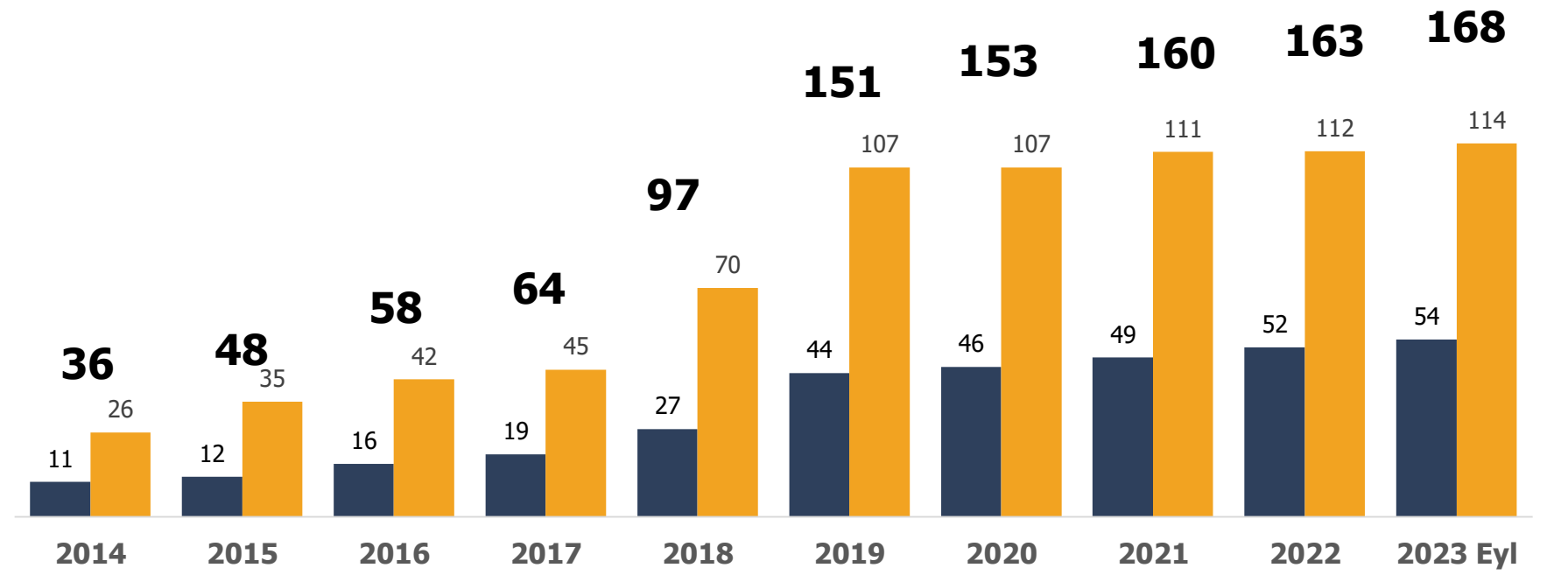
## TGA Segment Dağılımı (mlr TL)

■ Bireysel ■ KOBİ ■ Ticari



## Banka türüne göre TGA (mlr TL)

■ Devlet Bankaları ■ Özel Bankalar



\*Kaynak : BDDK

\*\* Katılım Bankaları dahil sektör verisidir.



**Bankacılık Sektörü**



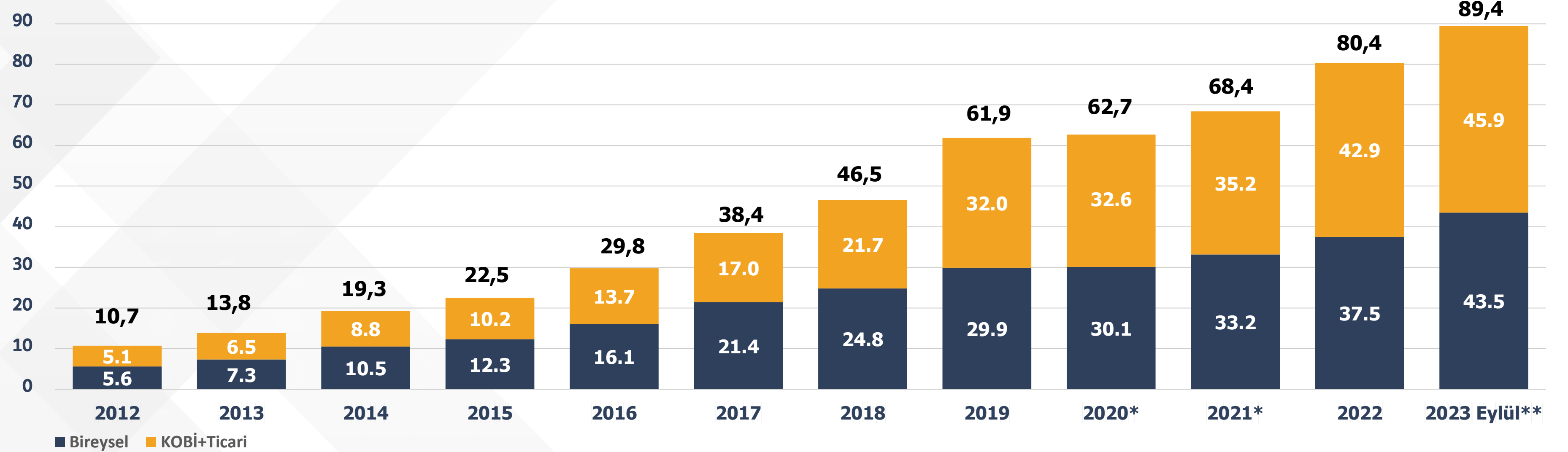
**Varlık Yönetim Sektörü**



**Gelecek Varlık Yönetimi**

# Varlık Yönetim Sektörü

## Kümülatif TGA Satış Hacmi \*\* (mlr TL)



### 2023

- 9 aylık dönemde anapara satışı 9,0 Milyar TL,
- 9 aylık dönemde anapara satış hacmi Bireyselin payı %66,8 Kobi ve Ticari segmentin payı %33,2

### 2023 BEKLENTİLERİ

- 2023 yılının tamamında sektörde anapara satış beklentisi 13-16 Milyar TL
- Satışların %60-70'sinin bireysel segmentten gelmesi
- KOBİ-ticari segment içinde teminatlı kredilerin artması

\* Kaynak: 2021 Yılı verileri 2020 PWC Sektör raporu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)

\*\* Kaynak: 2023 Eylül Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2023 Haziran ayı verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)



**Bankacılık Sektörü**



**Varlık Yönetim Sektörü**



**Gelecek Varlık Yönetimi**



# Gelecek Varlık Yönetimi

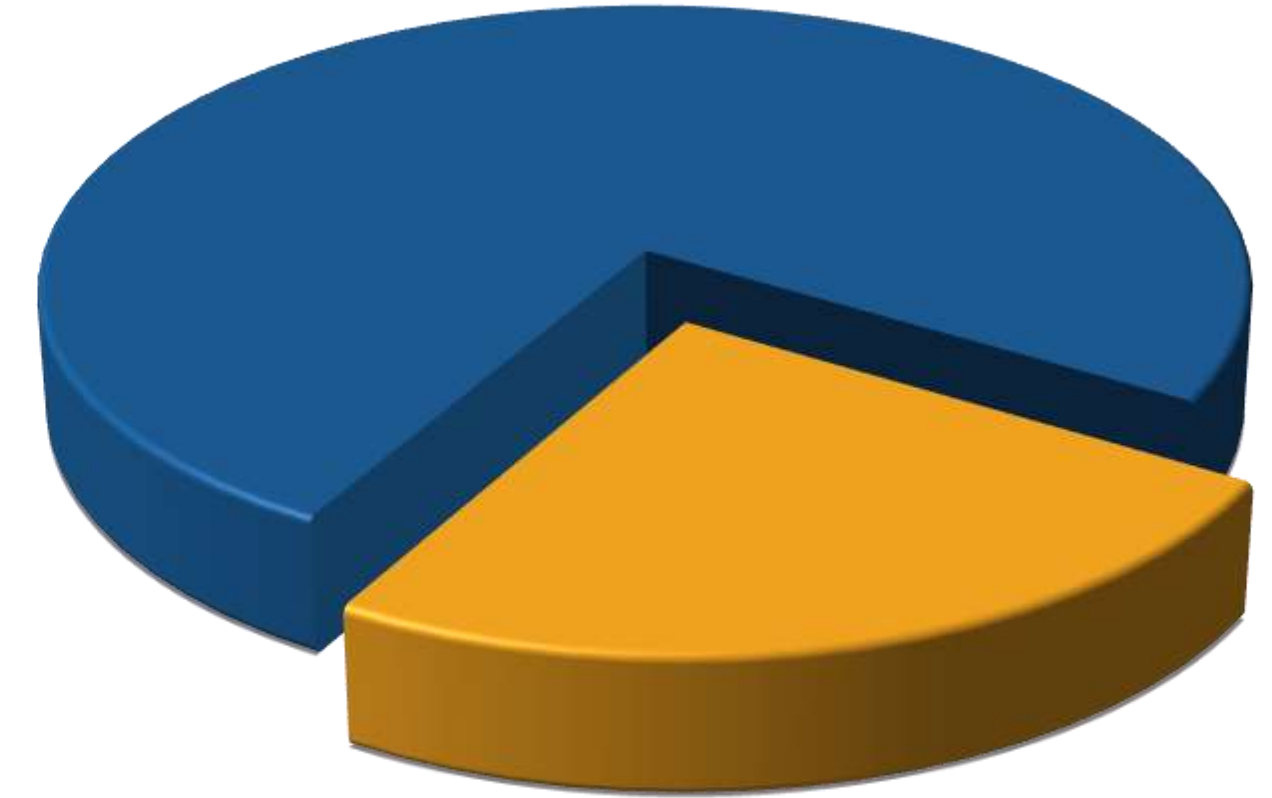
Gelecek Varlık, piyasada 18 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

## Biz Kimiz ?

- Girişim Varlık Yönetimi adıyla kurulan Gelecek Varlık Yönetimi, bankaların ve diğer finans kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın alarak borçların çözümlenmesi alanında hizmet veren finansal bir kuruluştur.
  - Şirket 2005 yılında Fiba Holding tarafından kurulmuş olup merkezi İstanbul/Türkiye 'dir.
  - 30 Eylül 2023 itibariyle şirketin 544 çalışanı vardır.
  - **Hissedarlar:** Fiba Holding %69,9, Murat Özyeğin %5,6, Ayşecan Özyeğin Oktay %5,6 , Halka açık pay %19,0
- 21 Ekim 2021 günü Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Gelecek Varlık hisselerinin 30 Eylül 2023 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 4,77 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık , toplam %24,6'lık bir pazar payı ile TGA satın alım ve hizmet alanında lider konumda. Toplam anapara, toplam yatırım ve toplam tahsilatta piyasa liderliğini sürdürmektedir.
  - **Yönetim :** Z. Sezin Ünlüdoğan 2016 yılından bu yana Gelecek Varlık CEO'su olarak görev yapmaktadır. Üst yönetim, 13+ yıl varlık yönetimi sektörü ve 19+ yıl finans sektörü tecrübesine sahiptir.

## Pazar Payı

(2023 Eylül)



Gelecek Varlık ;  
%24,6

# Gelecek Varlık Yönetimi

Gelecek Varlık, tüm segmentlerde yüksek performans göstererek tahsilatlarını artırmaya devam ediyor.

Tahsilat (Mn TL)	2018	2019	2020	2021	2022	2022 3. Çeyrek	2023 3. Çeyrek
Bireysel	268,5	341,3	381,1	503,2	794,1	541,8	1.091,5
KOBİ	50,7	65,7	73	99	175,0	110,3	277,0
Ticari	51,2	95,4	96,6	109,5	242,9	137,5	464,0*
<b>Toplam Tahsilat</b>	<b>370,4</b>	<b>502,5</b>	<b>550,7</b>	<b>711,8</b>	<b>1.212,1</b>	<b>789,7</b>	<b>1.832,6</b>
<b>Tahsilat Büyümesi</b>							
Bireysel		%27,1	%11,6	%32,1	%57,8		%101,4
KOBİ		%29,7	%11,1	%35,7	%76,7		%151,1
Ticari		%86,3	%1,2	%13,4	%122,2		%237,3
<b>Toplam Tahsilat</b>		<b>%35,7</b>	<b>%9,6</b>	<b>%29,3</b>	<b>%70,3</b>		<b>%132,1</b>

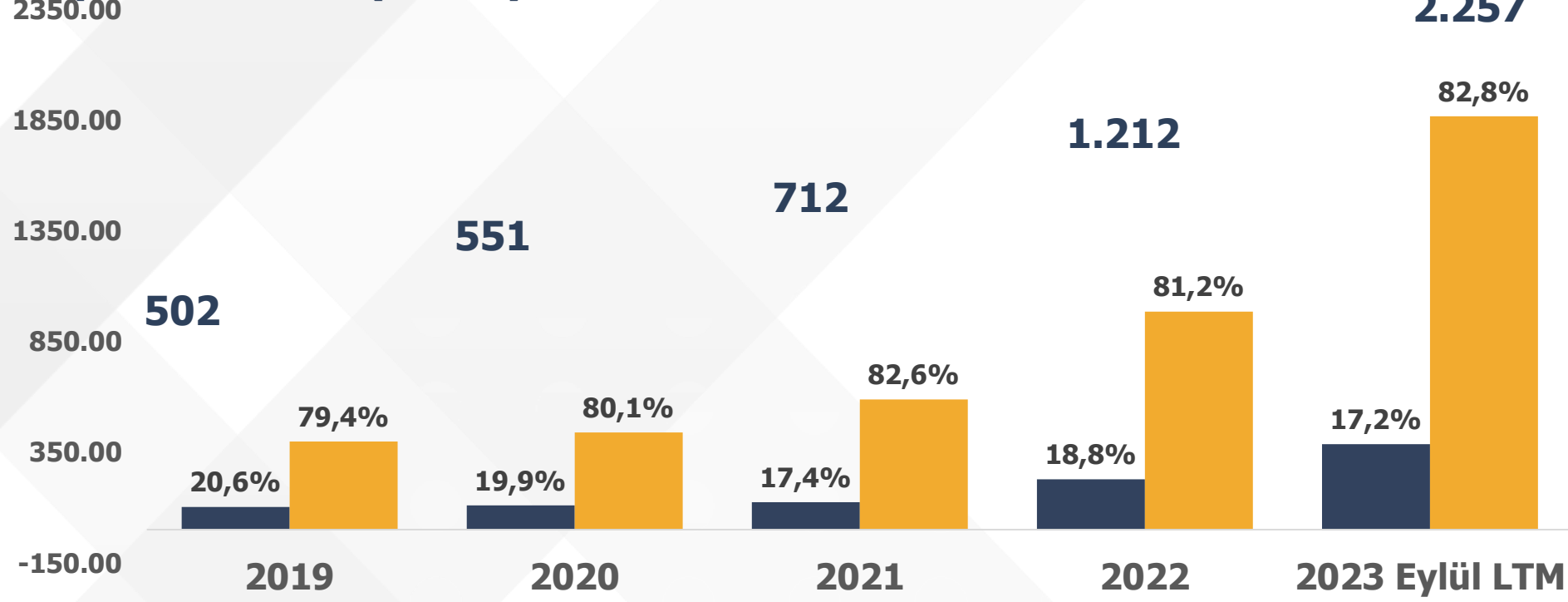
\*117 milyon TL tahsilat icra ihalesi yoluyla şirket aktiflerine geçen arsa bedeline aittir

**2023 yılının ilk 9 ayında 1,8 Milyar TL tahsilat,  
%132,1 Tahsilat Büyümesi**

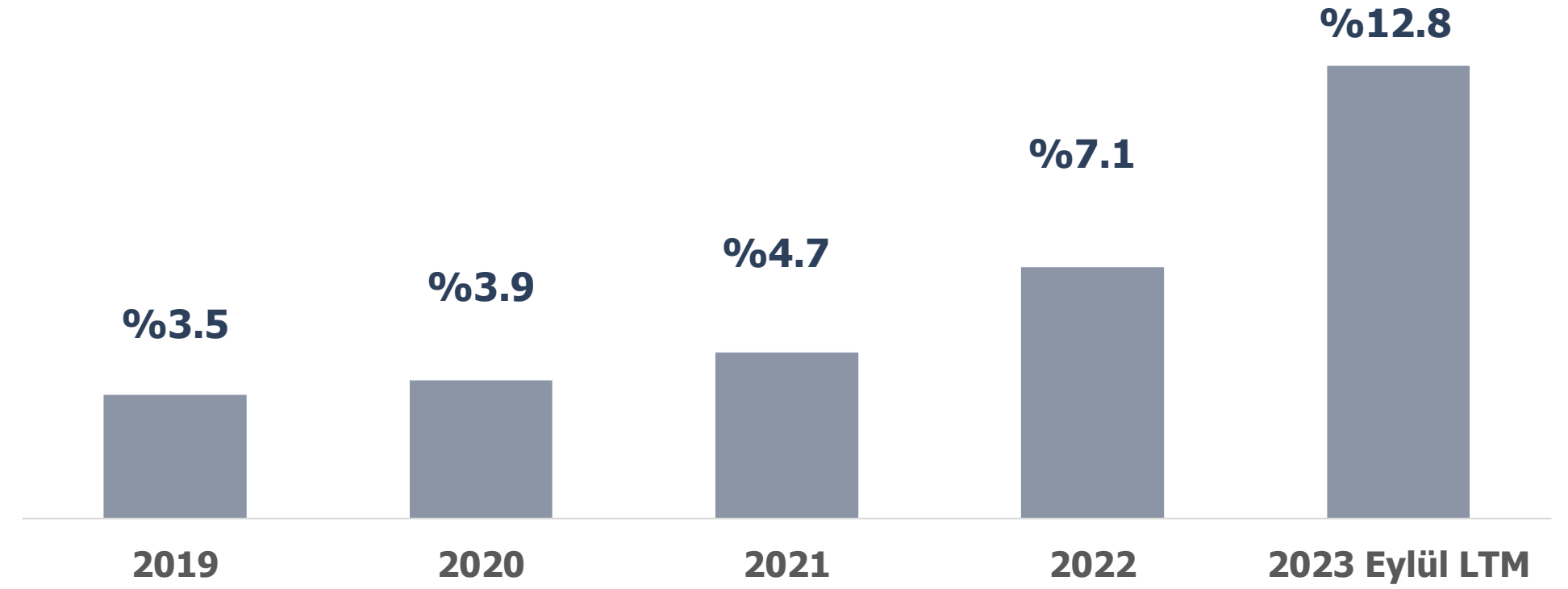
# Güçlü Tahsilat ve Karlılık

Tahsilattaki artış güçlenerek devam ediyor.

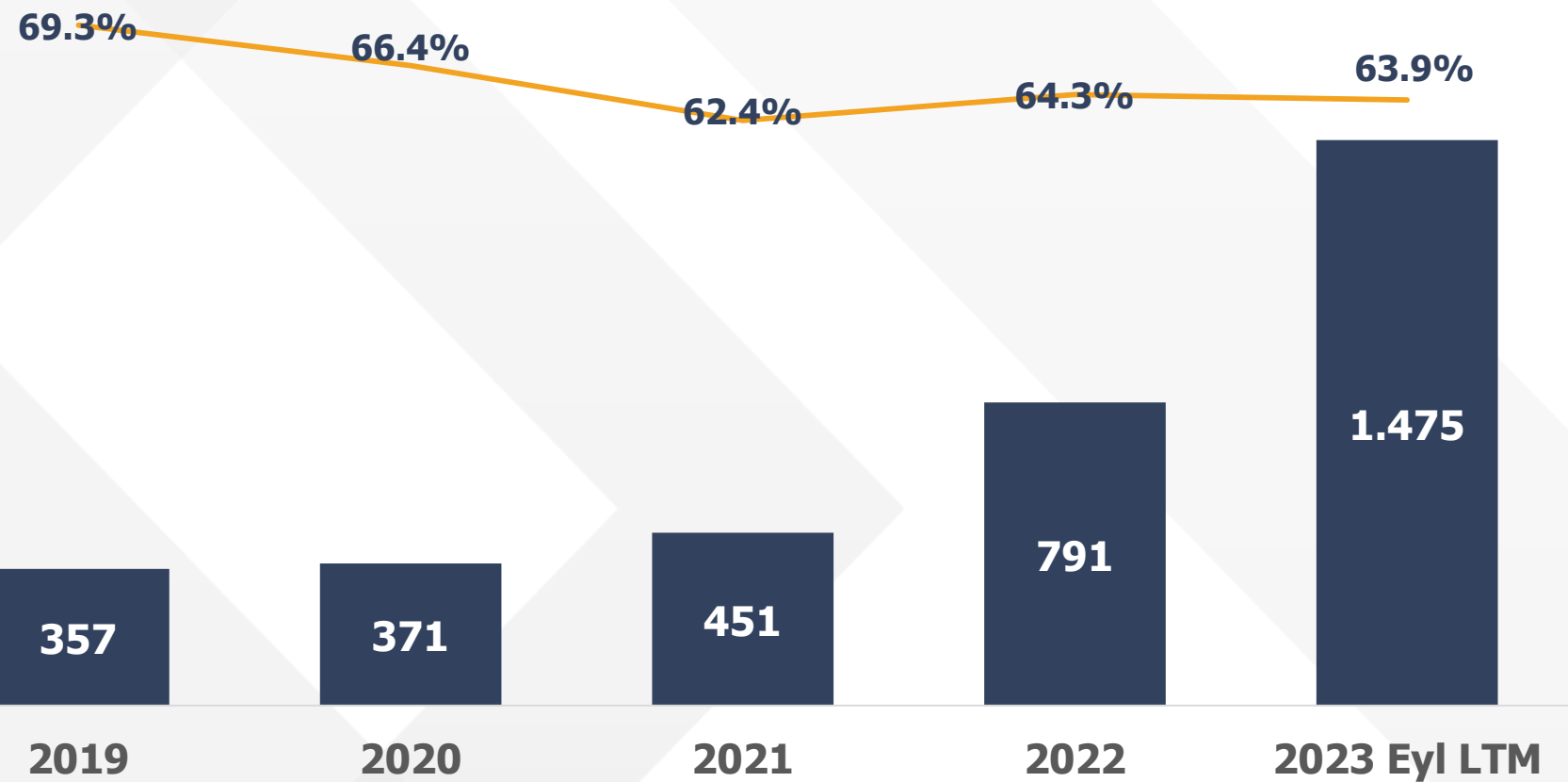
## Toplam Tahsilat (Mn TL)



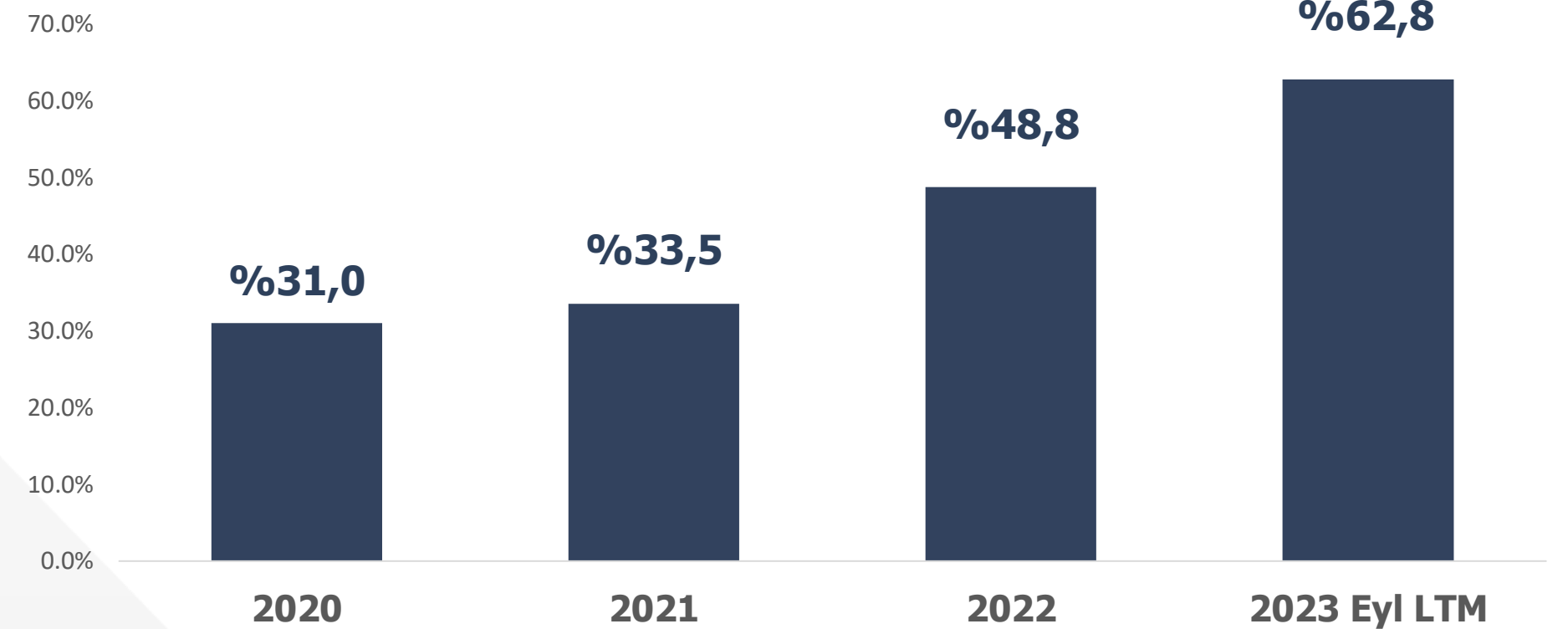
## Toplam Tahsilat/Kalan Anapara



## Düzeltilmiş FAVÖK (mn TL) / Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)

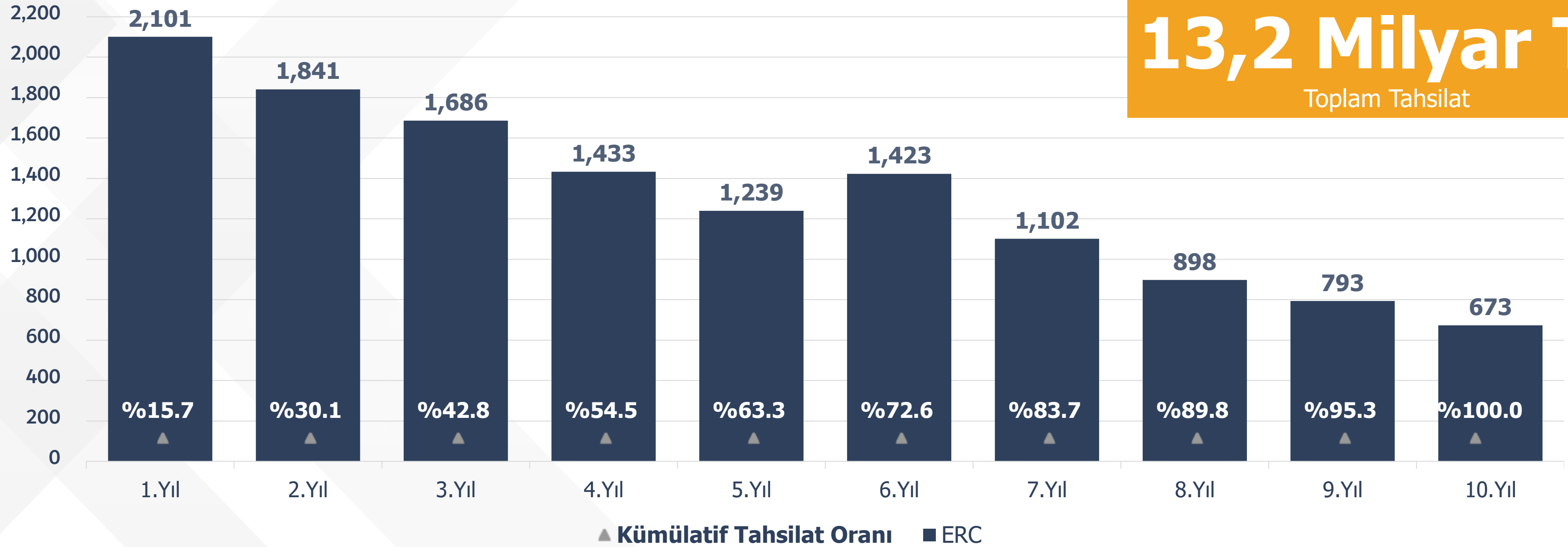


## Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler



## 10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu\*

(Mn TL)



**13,2 Milyar TL**  
Toplam Tahsilat

\* Mevcut portföyler

## Tahsilat Stratejisi

- İlk 4 yıl içinde mevcut portföy tahsilat beklentisinin %55'inin gerçekleştirilmesi

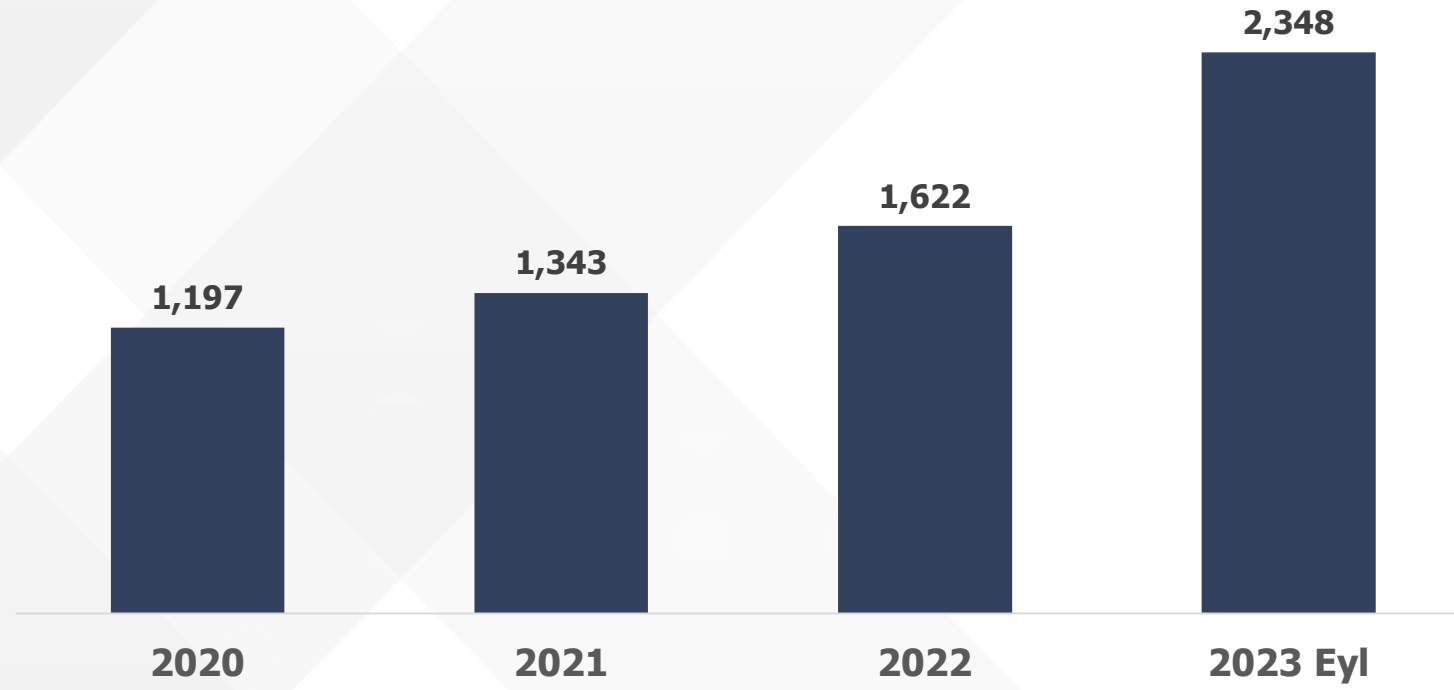
- Özellikle, enflasyon etkisiyle eski portföylerin tahsilat performansında bir önceki yıla göre %20 ve üstünde gözlemlenen artış oranlarının önümüzdeki 10 yıl için de tahsilat projeksiyonlarına yukarı yönlü etkisi

\* 1 Ekim 2023- 30.09.2033 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

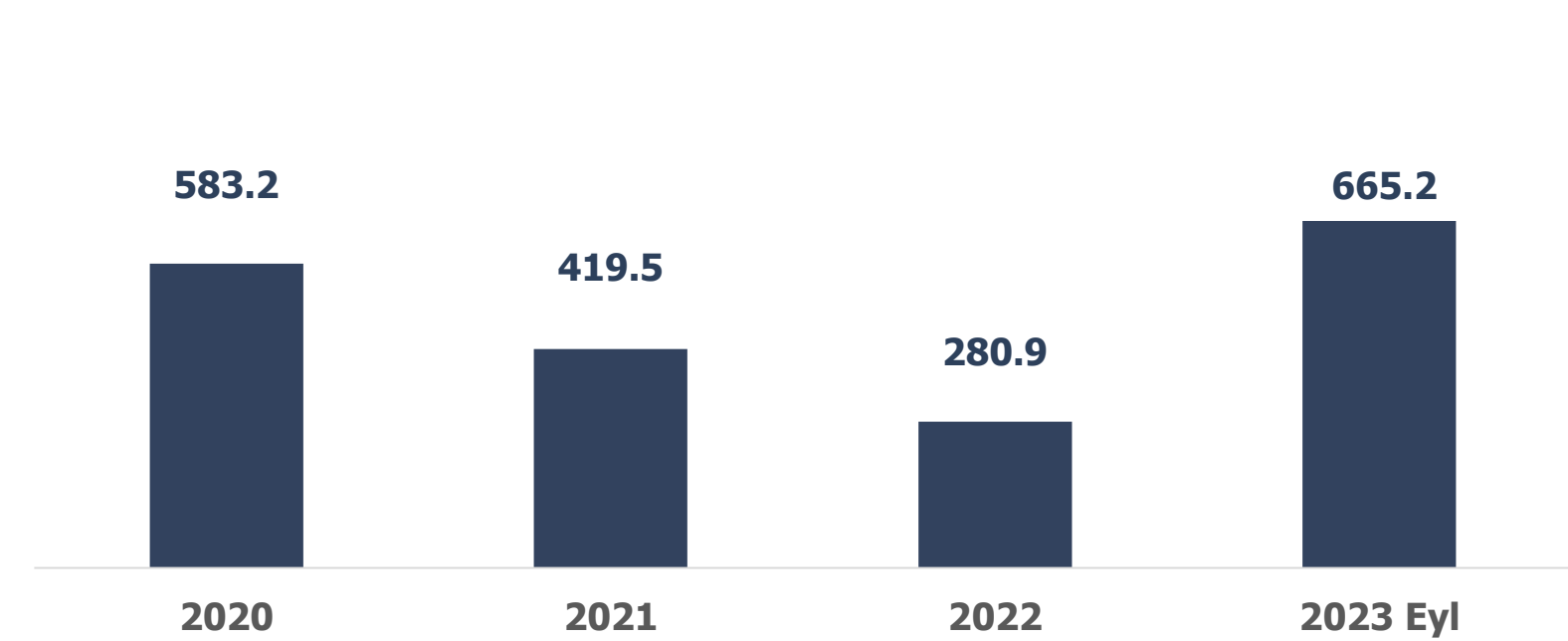
# Finansal Bilgiler

Gelecek Varlık makro dalgalanmalara rağmen son yıllarda istikrarlı bir performans sergileyerek pazardaki liderliğini ve karlılık seviyelerini korumaktadır.

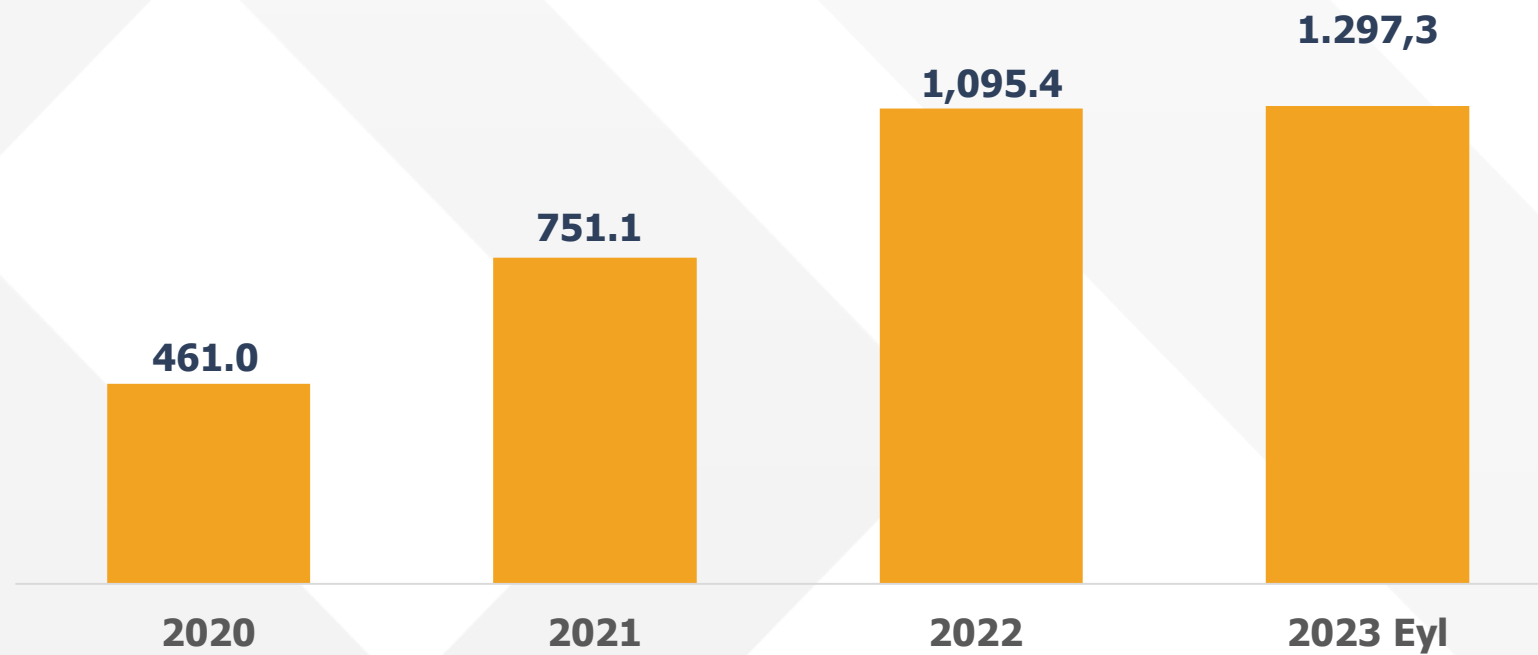
Aktif Toplamı (mn TL)



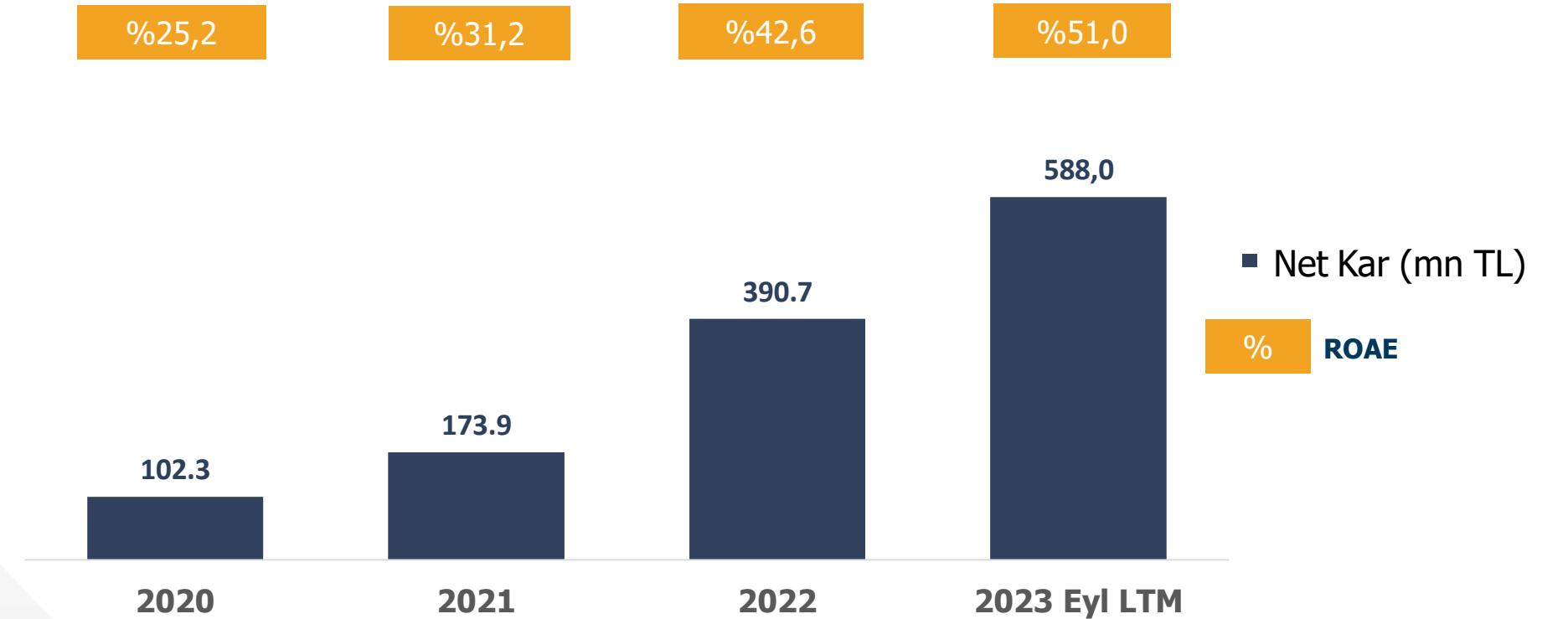
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mnTL)



Karlılık



(mn TL)	2021	2022	2022 3Ç	2023 3Ç	2023 3Ç Büyüme
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>1.343</b>	<b>1.622</b>	<b>1.542</b>	<b>2.348</b>	<b>%52,2</b>
Krediler (Net)	1.171	1.346	1.345	1.319	-%2,0
Toplam Borçlanma	420	281	293	665	%126,9
<b>Özkaynak</b>	<b>751</b>	<b>1.095</b>	<b>1.012</b>	<b>1.297</b>	<b>%28,1</b>
<b>Özkaynak/Aktif Toplamı(%)</b>	<b>%56</b>	<b>%68</b>	<b>%66</b>	<b>%55</b>	
<b>Tahsilat</b>	<b>712</b>	<b>1.212</b>	<b>790</b>	<b>1.833</b>	<b>%132,1</b>
Operasyonel Giderler	218	367	238	571	%140,2
<b>Düzeltilmiş FAVÖK</b>	<b>451</b>	<b>791</b>	<b>503</b>	<b>1.186</b>	<b>%135,9</b>
<b>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %</b>	<b>%62</b>	<b>%64</b>	<b>%63</b>	<b>%64</b>	
Dönem Net Karı/Zararı	174	391	307	504	%64,3

## Öne Çıkan Finansal Performanslar

<b>%69,8</b> Son 3 yıl <b>Tahsilatlar</b> Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	<b>%68,9</b> Son 3 yıl <b>FAVÖK</b> Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	<b>%51,0</b> Son 1 Yıl <b>Özkaynak karlılığı (ROAE)</b>	<b>%32,0</b> Son 1 Yıl <b>Aktif karlılığı (ROAA)</b>
--	--	---	--

## Temel Göstergeler

	2020	2021	2022	2022 3Ç	2023 3Ç
<b>Net Faiz Gideri/ FAVÖK</b>	0,21x	0,17x	0,09x	0,11x	0,07x
<b>Borç (mn TL)</b>	583	420	281	293	665
<b>Net Borç /FAVÖK</b>	1,5x	0,8x	0,3x	0,4x	0,1x
<b>ERC (mlr TL)</b>	2,4	4,1	6,8	5,8	13,2
<b>Yatırımlar(mn TL)</b>	19	242	389	204	392

# Uyarı

**Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ("Gelecek Varlık Yönetimi"), bu sunum belgesini ("Belge") yalnızca Gelecek Varlık ile ilgili ileriye dönük projeksiyonlar ve gerçekleşen finansal göstergeler ("Bilgiler") içeren bilgi sağlama amacıyla hazırlamıştır. Gelecek Varlık tarafından burada yer alan ilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği için hiçbir beyan veya garanti verilmez. Bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Ne Belge ne de Bilgi herhangi bir yatırım tavsiyesi ya da Gelecek Varlık hisselerinin ya da herhangi bir hisse senedinin veya sermaye piyasası aracının satın alınması veya bunlara yatırım yapılması veya yapılmaması amacıyla bir çağrı, teklif, davet ve teşvik niteliğinde değildir.**

**Bu Bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Gelecek Varlık hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Belge ve/veya Bilgiler, Gelecek Varlık tarafından kendisine bir kopyası teslim edilen kişiler dışında 3. Kişilerce kopyalanamaz veya dağıtılamaz. Ayrıca burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu Belge veya Bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden (hatalardan, eksikliklerden) doğacak kayıp, zarar ve masraflardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarar ve masraflardan dolayı Gelecek Varlık sorumlu tutulamaz.**

# Teşekkürler

[yatirimciliskileri@gelecekvarlik.com.tr](mailto:yatirimciliskileri@gelecekvarlik.com.tr)



**Gelecek** Varlık