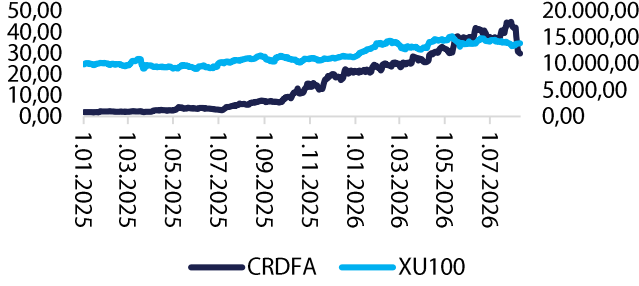


Son Fiyat	29,78
Piyasa Değeri (mİn TL)	8.934
Piyasa Değeri (mİn \$)	188
F/K	4,64
FD/FAVÖK	4,55
PD/DD	3,38
Hisse Sayısı (mİn lot)	300
FDPO (%)	50,66
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	34



ORTAKLIK YAPISI	%
Altınbaş Holding	29,05
Atlas Portföy	19,6
Diğler	51,35

CRDFA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-2,81	-18,41	434,97
Getiri (\$)	-2,84	-19,68	356,82
Getiri (XU100-Rölatif)	-3,04	-14,85	409,10

mİn TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	365,00	361,12
FAVÖK	-	355,00	818,37
Net Kar	-	339,05	795,87

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	21,76	15,04
Brüt Kar Marjı (Ç%)	22,46	20,40
FAVÖK Marjı (Y%)	35,42	166,31
FAVÖK Marjı (Ç%)	129,73	226,62
Net Kar Marjı (Y%)	25,89	159,09
Net Kar Marjı (Ç%)	123,69	220,39
Net Borç (mİn TL)	1.168,21	225,18
İşletme Sermayesi (mİn TL)	219,25	336,80
Net Finansman Gideri/Satışlar	60,08	64,31
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-0,84	-4,91
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	29,83	-4,91
FAVÖK Büyüme (Y%)	98,92	575,18
FAVÖK Büyüme (Ç%)	337,53	613,96
Net Kar Büyüme (Y%)	97,92	783,48
Net Kar Büyüme (Ç%)	427,34	748,36

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Crediwest Faktoring – CRDFA - Olumlu

Güçlü çerçeve güçlü iştah!

Crediwest Faktoring, 2026 2.çeyrekte 361 milyon TL faktöring geliri, 818 milyon TL net faaliyet karı, 796 milyon TL net kar ile beklenti üzeri sonuç paylaştı. Burada özellikle 2026 2.çeyrekte 765 milyon TL'lik yazılan faiz geliri beklenti üzeri sonuca neden oldu. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 365 milyon TL faktöring geliri, 355 milyon TL net faaliyet karı, 339 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ %100 üzeri özsermaye karlılığı ivmelenmeye devam ediyor. Bu çerçevede finansalları net şekilde olumlu buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Portföy etkisi devam ediyor.
- ▲ Faiz gelirleri aşağıya katkı sağlıyor.
- ▲ %100 üzeri 2.çeyrekte de RoE gerçekleşti.
- ▲ Genel çerçevede sektör üzeri büyümeler takip ediliyor.

Sektör reel negatife geçti. Teorik olarak makro sıkılaşmadan yararlanan sektör olarak gözetilen faktöring tarafında makro sıkılaşmada optimal noktanın kaybolmasıyla birlikte artık normalleşmenin gözetildiğini bir ortam gözlemliyoruz. 2026 Mayıs ayı itibariyle BDDK verilerine göre faktöring gelirleri %28,2 artışla 18,6 milyar TL olurken özellikle faktöring gelir büyüme hızı tarafında reel negatife yönlendiğini gözlemliyoruz. Alacak tarafında ise görece reel pozitif duruş sürmekle birlikte %47,8 artışla 482,67 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Net kar artışı yıllık %5 ile Nisan ayında dibe inerken Mayıs ayında %28,3 seviyesinde artış kaydetti. Bu doğrultuda sektörde normalleşmenin net nette sürdüğünü gözlemlemeyi sürdürüyoruz.

%115 RoE. 2026 2.çeyrekte faktöring gelirleri %37,59 artışla 361 milyon TL'ye yükselirken sektörün 9,4 puan üzerinde büyüme gerçekleşerek pozitif ayrılan ortam takip ediyoruz. Net faaliyet gelirleri özellikle faiz geliri etkisiyle birlikte 2026 2.çeyrekte %626,28 artışla 818 milyon TL seviyesine yükselmiş oldu. Özsermaye karlılığı tarafında çeyreklik 1487 yıllık 7797 artışla %115,34 seviyesine yükseldi. %100 üzeri kalıcılığını önemsiyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul