

GLCVY

GLCVY

- Faiz gelirleri çeyreklik %52 artışla 1,7 milyar TL olarak gerçekleşirken yıllık %79 artışla 4,7 milyar TL olarak sonuçlanmıştır. Özellikle TÜFE ve bileşik TCMB politika faizi üzeri büyümeye devam eden tahsilat gelirleri varlığı doğal olarak toplam gelirleri artırmayı sürdürmüştür.
- Gelecek Varlık Yönetimi, hem işin tahsilatı hem işin danışmanlığı tarafında faaliyet göstermesi nedeniyle gelirlerini artırmaya devam ediyor. Sektörün güncel makroekonomik koşullardan olumlu yararlanması ve TÜFE/bileşik TCMB politika faizi üzerinde faiz oranlarının varlığının devam edişi sürece katkı yapmaya devam ediyor.
- Net faiz marjı bileşkenin çeyrekte çeyreğe zayıflaması ile çeyreklik 152 baz puan artarken yıllık 1054 baz puan düşüşle %84,35 olarak gerçekleşmiştir. Ancak düşüş gözlemlense dahi güncel koşullarda karlılık tahsili gecikmiş alacaklar portföyünün büyümeye devam etmesi ile net faiz marjı güçlü kalmayı sürdürmüştür. Tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeye devam etmektedir.
- Aktif karlılık çeyreklik 475 yıllık 1030 baz puan düşüşle %27,28 olarak gerçekleşmiştir. Dönem karının geçen seneye göre aktif varlık kadar hızlı artmıyor oluşu bu tarafta etkili olmuştur. Özellikle 2023 yılında 1,91 milyar TL olan kredi miktarı 5,09 milyar TL seviyesine ulaşması gibi kalemler önemli derecede etki yaratmıştır. Bu duruma rağmen tarihsel ortalamalarının üzerinde seyretmeye devam etmektedir.
- Düzeltilmiş FVÖK yıllık %89,6 artışla 2,48 milyar TL; düzeltilmiş FAVÖK yıllık %58,85 artışla 2,69 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam gelirlerden daha az artış olması nedeniyle FAVÖK marjı yıllık 400 baz puan düşüş (%6,25 düşüş) ile %59,97 olarak gerçekleşmiştir.
- Özkaynak karlılığı (RoE) çeyreklik 1125 yıllık 805 baz puan düşüşle %54,53 olarak sonuçlanmıştır. Aktifte belirttiğimiz gibi özkaynağa göre karlılık artış miktarının daha düşük oluşu doğal olarak sonuca yansımıştır.
- Net kar çeyreklik %13 artışla 324,53 milyon TL olurken yıllık %38 artışla 1,18 milyar TL olarak sonuçlanmıştır. Net kar tarafında hisse başına kar çeyreklik 19 baz puan düşüş yıllık 234 baz puan artışla 8,46 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, 2024 yılının tıpkı 2023 yılı gibi güncel makroekonomik koşullarından iyi faydalanan Gelecek Varlık Yönetimi güçlü karlılıkla yılı tamamlamış olsa da üretilen karlılık güncel maliyet koşullarının 2023'e göre daha yüksek seyretmesi nedeniyle marjlarda zayıflama gözlemlendi. **Bilançoju pozitif değerlendirsekte yumuşak koşullarda marjlarda zayıflama olabilir.**

bin TL	2023	2024	
Tahsilat Gelirleri	2.611.913	4.381.526	67,75%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.157	8.339	286,60%
Elden Çıkarılacak Gayrimenkullere İlişkin Satış Geliri	33.563	87.095	159,50%
Aktif Satından Doğan Zararlar	0	-570 A.D	
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.775	12.755	618,59%
Toplam Gelirler	2.649.408	4.489.145	69,44%
Düzeltilmiş FVÖK	1.307.890	2.480.185	89,63%
Düzeltilmiş FAVÖK	1.694.844	2.692.232	58,85%
DFAVÖK Marjı	63,97%	59,97%	-6,25%

Gelecek Varlık Yönetimi Şirket Kartı

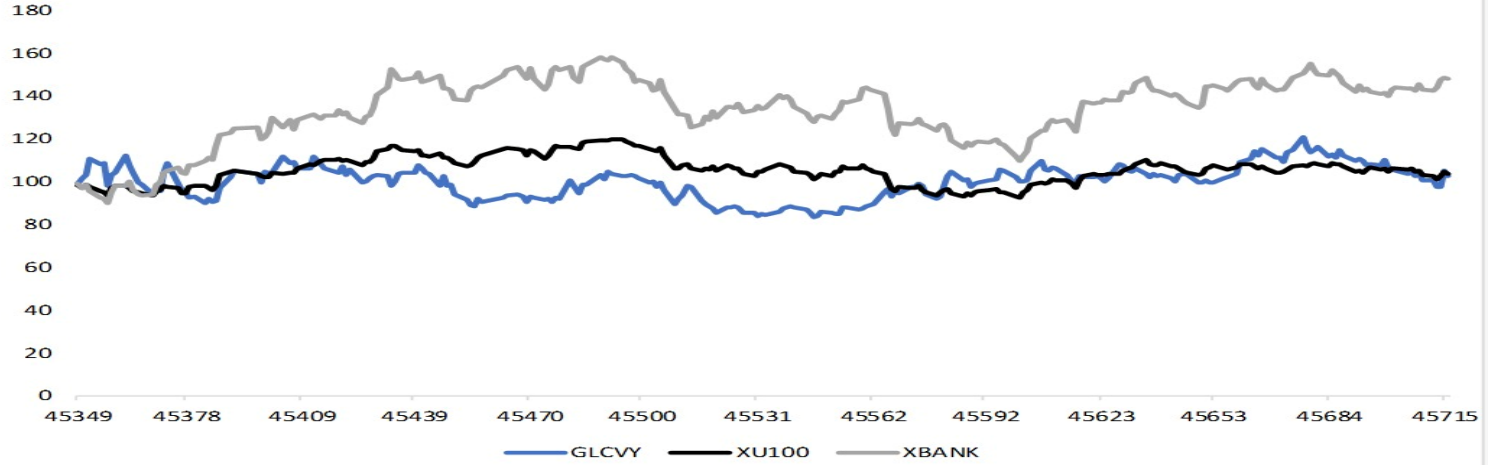
Künye

Hisse Adı	Gelecek Varlık Yönetimi
Sektör	Menkul Değerler
Halka Açıklık Oranı	19.0%
Kuruluş Tarihi	04.09.2018
Yaşı	6
Personel Sayısı	543

Fiyat & Getiri

Kapanış	45.94
Günlük Getiri	-2.09
Haftalık Getiri	2.00
Aylık Getiri	-8.30
Göreceli Getiri	-1.25
Yıllık En Düşük - En Yüksek	36.50-54.35
Yıllık Ortalama Fiyat	44.68

100 Liranın Yıllık Seyri



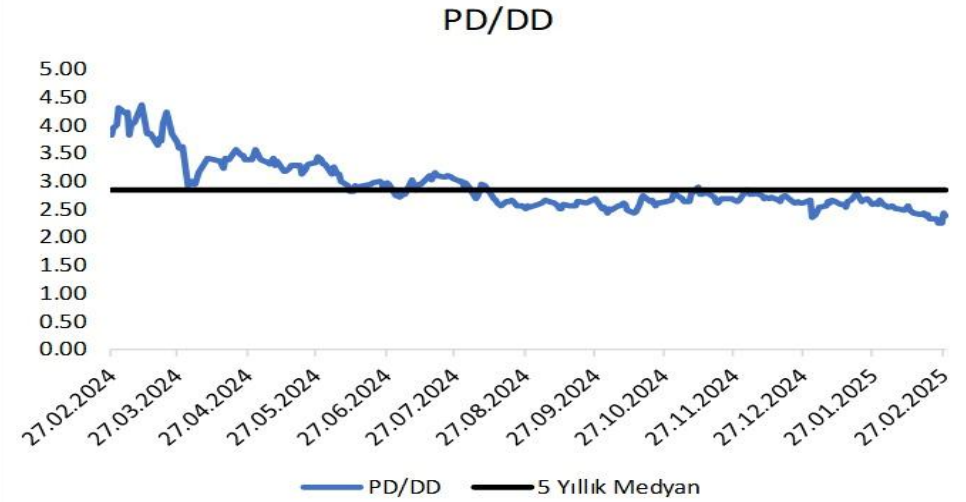
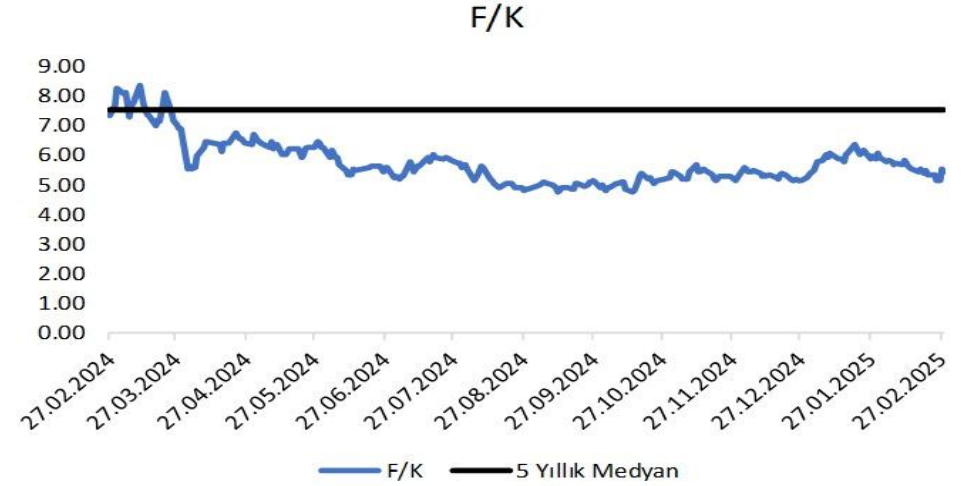
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Finansal Varlıklar (Net)	321	262	22.34
Takipteki Krediler	0	0	a.d
Maddi Duran Varlıklar (Net)	109	66	65.16
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	11	13	-15.74
Varlıklar Toplamı	6,043	5,195	16.32
Mevduat	0	0	a.d
Alınan Krediler	1,717	1,602	7.19
Para Piyasalarına Borçlar	0	0	a.d
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	597	554	7.72
Özkaynaklar	2,696	2,376	13.45
Yükümlülükler Toplamı	6,043	5,195	16.32

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Faiz Gelirleri	4,709	3,013	2,704	56.33
Kredilerden Alınan	4,677	2,987	2,604	56.58
Bankalardan Alınan	32	26	99	26.30
Menkul Değerlerden Alınan	0	0	0	a.d
Faiz Giderleri (-)	615	349	127	76.12
Mevduata Verilen	0	0	0	a.d
Kullanılan Kredilere Verilen	466	299	99	55.78
Menkul Kıymetlere Verilen	109.09	36.92	23.22	195.49
Net Faiz Geliri Veya Gideri	4,095	2,664	2,577	53.73
Ticari Kar Veya Zarar (Net)	62	44	41	38.89
Net Kâr	1,182	857	855	37.85

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Varlık & Fonlama Yapısı			
Krediler/Ortalama Aktifler	84.20	85.21	-1.01
Krediler/Mevduat	0.00	0.00	0.00
Değerleme			
F/K	5.43	4.92	0.51
PD/DD	2.38	2.50	-0.12
PD/Net Satış	1.57	1.68	-0.11
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	54.53	46.68	7.85
Aktif Karlılık	27.28	22.74	4.55
VÖK Marjı	41.50	45.83	-4.34
Net Kâr Marjı	28.87	32.19	-3.33
Net Faiz Marjı	107.73	79.78	27.95
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	38.23	69.98	-31.75
Favök Büyüme	0.00	0.00	0.00
Özsermaye Büyüme	64.46	83.18	-18.72
Aktif Büyüme	130.48	121.21	9.26
Varlık Kalitesi & Faaliyet Etkinliği			
Takipteki Kredi Oranı	0.00	0.00	0.00
Takipteki Kredi Karşılık Oranı	0.00	0.00	0.00
Net Ücret ve Komisyon/Ort. Varlıklar	-7.45	-8.17	0.72



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr