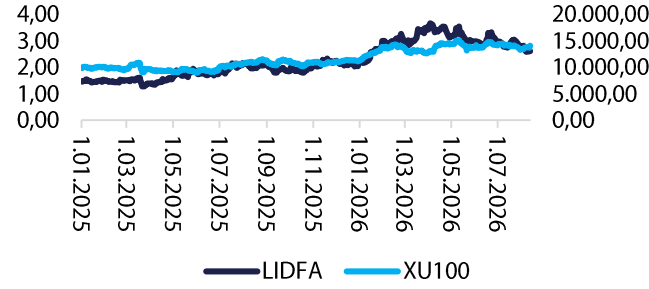


Son Fiyat	2,66
Piyasa Değeri (mln TL)	2.896
Piyasa Değeri (mln \$)	61
F/K	2,63
FD/FAVÖK	9,75
PD/DD	0,88
Hisse Sayısı (mln lot)	1.089
FDPO (%)	41,12
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	52



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	55,68
Diğer	44,32

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	1.775,00	1.647,71
FAVÖK	-	404,20	413,22
Net Kar	-	262,20	288,76

LIDFA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,92	-2,92	34,39
Getiri (\$)	1,88	-4,67	14,57
Getiri (XU100-Rölatif)	1,76	-3,21	5,33

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	12,78	10,75
Brüt Kar Marjı (Ç%)	13,98	13,27
FAVÖK Marjı (Y%)	28,33	28,58
FAVÖK Marjı (Ç%)	26,33	25,08
Net Kar Marjı (Y%)	19,90	19,89
Net Kar Marjı (Ç%)	18,19	17,52
Net Borç (mln TL)	7.259,80	12.518,68
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.925,17	3.265,13
Net Finansman Gideri/Satışlar	73,41	74,62
Brüt Kar Büyüme (Y%)	50,36	16,82
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	10,75	16,82
FAVÖK Büyüme (Y%)	13,87	42,61
FAVÖK Büyüme (Ç%)	33,26	30,93
Net Kar Büyüme (Y%)	17,83	41,29
Net Kar Büyüme (Ç%)	31,12	32,81

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Lider Faktoring – LIDFA - Olumlu

Pozitif ayrışan çerçeve!

Lider Faktoring, 2026 2.çeyrekte 1,65 milyar TL hasılat, 413 milyon TL net faaliyet geliri ve 289 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Beklentilerimize paralel gerçekleşen finansalları **olumlu** buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Karlılık ivmesi **sektör üzeri** devam ediyor.
- ▲ Özsermaye karlılığı reel **pozitif** ilerliyor.
- ▲ Sektörde **optimal nokta kayboldu**.
- ▲ İvmeyi koruma çabası **yıl boyu** sürecek.

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.

Çerçeve sektör üzeri büyüyor. 2026 2.çeyrekte gelirler %38,84 artışla 1,65 milyar TL olurken finansman giderlerindeki canlı seyre rağmen net faaliyet geliri %32,31 artışla 413 milyon TL'ye yükseldi. Net kar tarafında %32,81 artışla 289 milyon TL'ye yükseldi. Özsermaye karlılığı dipten dönerek yıllık bazda azalsa da çeyreklik bazda 25 baz puan artışla %39,31 oldu. Burada özellikle TÜFE+5 özsermaye karlılığını takip ediyor olacağız.

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