

KREDİ DERECELENDİRME RAPORU (CREDIT RATING REPORT)

TARİH (DATE): 13.07.2026

LİDER ANALİST (LEAD ANALYST): CENGİZ CEYLAN

+90 212 232 84 50 cengiz.ceylan@drccrating.com

İHRAÇCI (ISSUER): İŞ FAKTORİNG A.Ş.

İHRAÇ (ISSUE): -

SEKTÖR (CORE BUSINESS): FAKTORİNG (FACTORING)

İLK KEZ (NEW): ☐GÜNCELLEME (UPDATE): ☒

İŞ FAKTORİNG A.Ş. İş Kuleleri, Kule 1 Kat:10 34330 Levent / İstanbul Tel: (0212) 317 00 99 www.isfaktoring.com.tr	NOTLAR (RATINGS) *					
	İHRAÇCI NOTU (ISSUER RATING)		GÖRÜNÜM (OUTLOOK)	İHRAÇ NOTU (ISSUE RATING)		GÖRÜNÜM (OUTLOOK)
	UZUN VADE (LONG TERM)	KISA VADE (SHORT TERM)		UZUN VADE (LONG TERM)	KISA VADE (SHORT TERM)	
ULUSLARARASI YABANCI PARA (INTERNATIONAL FOREIGN CURRENCY)	-	-	-	-	-	-
ULUSLARARASI YEREL PARA (INTERNATIONAL LOCAL CURRENCY)	-	-	-	-	-	-
ULUSAL NOT (NATIONAL RATING)	TR AAA	TR A-1	Kararlı	TR AAA	TR A-1	Kararlı

*Hücrelerin sağ altındaki notlar önceki notlardır. Previous ratings are at the right bottom of the cells. NR: DRC RATING derecelendirmemiş. Not rated by DRC RATING. Görünüm: Pozitif, Negatif, Kararlı, Gelişmekte. Outlook: Positive, Negative, Stable, Developing.

ÖZET: İş Faktoring A.Ş.'nin (kısaca İş Faktoring veya Şirket) **Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AAA, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A-1 ve görünümü Kararlı** olarak teyit edilmiştir.

Kredi derecelendirme notları, şirketin deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosuna, dönem net karının faktoring sektör ortalamasının 2 katının üzerinde artış göstermesine, ortalama faktoring alacak kaleminde sektör lideri olmasına, 2025 yılında faktoring cirosunda gerçekleşen pazar payı kazanımına, sektör oranının altında gerçekleşen NPL rasyosu ile aktif kalitesini korumasına, finansman bonusu ihracı yoluyla çeşitlendirilmiş fon kaynaklarına, Şirketin dolaylı ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ülkemizin en köklü ve güçlü kuruluşlarından biri olmasına ilişkin görüşümüzü yansıtmaktadır.

Dönem net karının etkisiyle güçlenen özkaynak yapısı, çeşitlendirilmiş fon kaynakları ve bu kaynaklara hızlı erişim imkânı, tahsili gecikmiş alacak(TGA) bakiye artışının sektör artış oranından düşük seviyede gerçekleşmesi, aktif kalitesinin yüksek oluşu, tabana yayılma stratejisi kapsamında 3 yeni şubenin 2026 yılı ilk yarısında faaliyete başlaması öne çıkan hususlar olmuştur.

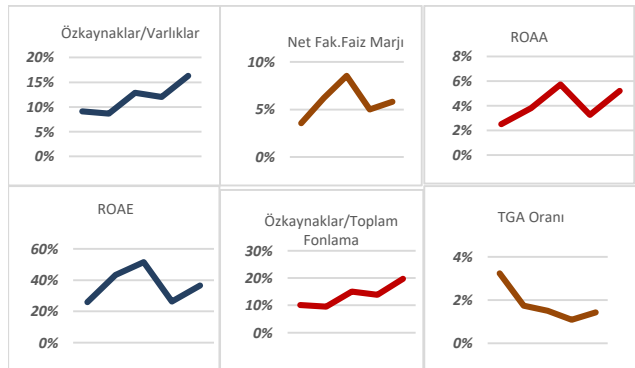
SUMMARY: İş Faktoring A.Ş. (hereinafter referred to as İş Faktoring or the Company) has had its **Long-Term National Credit Rating** confirmed at **TR AAA**, its Short-Term National Credit Rating at **TR A-1**, and its outlook as **Stable**.

The credit ratings reflect our view of the Company's experienced and stable management team, its period net profit growth exceeding twice the sector average, its leadership in terms of average factoring receivables, its market share gain in factoring turnover achieved in 2025, its ability to maintain strong asset quality with an NPL ratio remaining below the sector average, its diversified funding structure through the issuance of corporate bonds, and the fact that its indirect principal shareholder, Türkiye İş Bankası A.Ş., is one of the most well-established and strongest financial institutions in Türkiye.

The strengthening of the Company's equity base driven by period net profit, its diversified funding sources and ability to access these sources rapidly, the increase in its non-performing loan (NPL) balance remaining below the sector growth rate, the continued high quality of its assets, and the commencement of operations of three new branches during the first half of 2026 as part of its branch expansion strategy were the key factors supporting the rating assessment.

Seçilmiş Finansal Veriler (Milyon ₺)

	2021	2022	2023	2024	2025
Toplam Varlıklar	6.950	16.429	24.005	37.798	38.822
Faktoring Alacakları	6.672	15.632	22.155	35.124	36.455
Finansal Borçlar	6.265	14.873	20.605	32.985	32.037
Özkaynaklar	634	1.420	3.084	4.556	6.321
Tahsili Gecikmiş Alacaklar	223	277	337	386	527
Net Kar	121	445	1.160	1.007	1.991





İstanbul, 13 Temmuz 2026

Finansal Veriler

31 Aralık 2025

(Milyon ₺)

Aktifler	38.822
Faktoring Alacakları	36.455
Özkaynaklar	6.321
Net Faktoring Geliri	2.076
Net Kar/Zarar	1.991

Rasyolar

ROAA (%)	5,2
ROAE (%)	36,6
TGA/Brüt Faktoring Alacakları (%)	1,4
Özkaynak/Aktif (%)	16,3
Net Fakt. Faiz Marjı (%)	5,8

Notun Gerekçesi, Görünüm ve Gelecekte Önemli Olabilecek Faktörler:

Kredi derecelendirme notları, şirketin deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosuna, dönem net karının faktoring sektör ortalamasının 2 katının üzerinde artış göstermesine, ortalama faktoring alacak kaleminde sektör lideri olmasına, 2025 yılında faktoring cirosunda gerçekleşen pazar payı kazanımına, sektör oranının altında gerçekleşen NPL rasyosu ile aktif kalitesini korumasına, finansman bonusu ihracı yoluyla çeşitlendirilmiş fon kaynaklarına, Şirketin dolaylı ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ülkemizin en köklü ve güçlü kuruluşlarından biri olmasına ilişkin görüşümüzü yansıtmaktadır.

Dönem net karının etkisiyle güçlenen özkaynak yapısı, çeşitlendirilmiş fon kaynakları ve bu kaynaklara hızlı erişim imkânı, tahsili gecikmiş alacak(TGA) bakiye artışının sektör artış oranından düşük seviyede gerçekleşmesi, aktif kalitesinin yüksek oluşu, tabana yayılma stratejisi kapsamında 3 yeni şubenin 2026 yılı ilk yarısında faaliyete başlaması öne çıkan hususlar olmuştur.

Şirketin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli mali tablolarına göre 2024-2025 karşılaştırma döneminde; yıllık cirosu %60 artışla 155,5 milyar ₺'ye, ortalama faktoring alacakları %58'lik artışla 37.216 milyon ₺'ye, özkaynakları %38,7 artışla 6.321 milyon ₺'ye ve net karı %98 gibi yüksek bir artışla 1.991 milyon ₺'ye yükselmiştir. Faktoring sektör ortalamasının 2 katının üzerinde artış gösteren dönem net karının etkisiyle yükselen karlılık oranları⁽¹⁾ iştirak değerlemesi ve temettü geliri etkisiyle emsal grup ve sektör ortalamasının altında gerçekleşmiş olsa da önceki yıla göre artışlar kayda değer olmuş ve sektör ortalamalarına yaklaşılmıştır.

DRC RATING, İş Faktoring'in Ulusal Uzun Vadeli Notunun görünümünü **"Kararlı"** olarak teyit etmiştir. Şirketin temkinli risk yönetimindeki başarısı, güçlü özkaynak ve bilanço yapısı, yaygınlaşan hizmet ağı, müşteri odaklı yaklaşım, likidite oranlarının yeterli düzeyde oluşu, çok sayıda yerli ve yabancı banka nezdinde ziyadesiyle kredi limit boşluğunun bulunması, izleme döneminde temerküz riskini azaltıcı önlemlerin etkisiyle, motorlu araçlar, enerji, teknoloji, sanayi ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren kurumsal müşterilerin düşük tahsilat riskleri, emsal grup⁽²⁾ ortalaması ile aynı düzeyde ve sektör ortalamasının (%2,5) çok altında gerçekleşen TGA oranı dikkate alınmış ve olumlu/olumsuz faktörler görünümün belirlenmesinde değerlendirmeye alınmıştır.

Derecelendirme notu ve görünümde gelecekte oluşabilecek değişiklik için göz önünde bulundurulmuş önemli faktörler:

Olumlu:

- Pazarlama ve Satış fonksiyonlarında yapılan organizasyonel dönüşümün pozitif etkisinin sürekliliği,
- TGA bakiye artışının sektör artış oranından düşük seviyede gerçekleşmesinin ve yüksek aktif kalitesinin devamı,
- İzleme döneminde yükselen net faktoring faiz marjı, ortalama aktif ve ortalama özkaynak karlılık artışının devamı,
- İzleme döneminde başarılı bir şekilde uygulanan etkin fiyatlandırma ve borçlanma politikasının sürdürülmesi,
- TCMB'nin faiz indirimlerinin devamı halinde fonlama maliyetlerinde görülebilecek azalış,
- İzleme döneminde ivme kazanan borçlanma araçlarının fon kaynakları içindeki payının artırılması,
- İzleme döneminde yoğun tanıtım faaliyetlerinin etkisiyle yükselen aktif müşteri sayısındaki artışın devamı,

Olumsuz:

- Piyasa faiz oranlarının yükselmesi sonucu fonlama maliyetlerinde oluşabilecek artışlar,
- Konjonktüre bağlı olarak ticaret hacminde yaşanabilecek olası daralma,
- Makro-ekonomik koşulların değişkenliği, likidite sıkışıklığı sonucu müşterilerin ödeme gücünün içine düşmesi,
- Düzenleyici otoritenin getirebileceği kısıtlayıcı tedbirler nedeniyle finansmana erişimde yaşanabilecek güçlükler,

⁽¹⁾ Net faktoring faiz marjı, ortalama aktif karlılık(ROAA) ve ortalama özkaynak karlılık(ROAE) oranları ilgili bilanço kalemlerinin 2024 ve 2025 yıl sonu bakiyelerinin ortalaması dikkate alınarak hesaplanmıştır.

⁽²⁾ Yakın rakipler (emsal grup) olarak Garanti BBVA Faktoring, Deniz Faktoring, QNB Faktoring, TEB Faktoring, Vakıf Faktoring ve Yapı Kredi Faktoring öne çıkmaktadır.

Uyarı Notu: Bu rapordaki bilgiler ve içerik, DRC Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (DRC RATING) tarafından güvenilir bulunduğu kaynaklar kullanılarak büyük titizlikle derlenmektedir. Talebe bağlı bu kredi derecelendirme raporunda derecelendirilen kuruluş (ihraççı) İş Faktoring A.Ş tarafından temin edilen bilgiler de kullanılmıştır. Gösterilen tüm dikkate rağmen, DRC RATING bilgilerin güncelliği, doğruluğu ve eksiksizliği konusunda herhangi bir sorumluluk kabul etmez. DRC RATING'in derecelendirme notları ve kredi değerlendirmeleri, bireysel olarak tahvil veya başka bir finansal araç gibi herhangi bir menkul kıymet için alım, satım veya elde tutma kararlarına ilişkin kredi riski kararları veya önerileriyle ilgili görüş beyanları değildir ve hiçbir şekilde bir tavsiye olarak yorumlanmamalıdır. Derecelendirme notları, kredi ve diğer analizlerle ilgili içerikler, ifade edildiği tarih itibarıyla görüş beyanlarıdır; kesinlikle durum beyanları değildir. DRC RATING'in görüşleri, analizleri ve derecelendirme notları ve eylemleri, menkul kıymetlerin satın alınması, elde tutulması veya satılması ve/veya herhangi bir yatırım kararı verilmesi önerileri olmadığı gibi herhangi bir menkul kıymetin herhangi bir yatırımcı türü için uygunluğunu da göstermez. DRC RATING, derecelendirme çalışmasının yayınından sonra içeriği herhangi bir biçimde güncelleme yükümlülüğü üstlenmemektedir. İçerik, yatırım ve diğer iş kararlarını verirken kullanıcının, yönetiminin, çalışanlarının, danışmanlarının ve / veya müşterilerinin beceri, yargı ve deneyimlerinin yerine geçmemelidir. Bu raporda geçen bilgilerin kullanılması veya bu raporun yararlandığı kaynaklardaki hata ve eksikliklerden doğan bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan DRC RATING sorumlu tutulamaz. Derecelendirme notları ve kredi değerlendirmeleri, mevcut bilgilerin yanı sıra diğer faktörlerin değişmesi sonucu değiştirilebilir, askıya alınabilir veya geri çekilebilir. DRC RATING, kredi derecelendirme hizmetlerini yürütmek için ulusal ve uluslararası uygulamada yaygın olduğu üzere esas olarak ihraççılardan derecelendirme ücreti alır.