

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR AA**

Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A1**

Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR AA**- KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: 02.04.2025

İstanbul, 29 Nisan 2026- Fiba Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Fiba Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR AA**-'den **TR AA**'ya yükseltilmiş, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A1** olarak teyit edilmiştir. Şirketin güçlü ortaklık yapısı, çeşitlendirilmiş ve esnek iş modeli, sağlam fonlama yapısı, sektör üzerinde gerçekleşen işlem hacmi ve alacak büyümesi, artan finansal performansı ile deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Ekonomik ve siyasi ortamındaki belirsizliklere bağlı olarak tahsili gecikmiş alacakların ve operasyonel harcamaların artma ihtimali notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının devam edeceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı: Fiba Grubu bünyesinde 1992 tarihinde kurulan Fiba Faktoring'in ortaklık yapısında değişiklik bulunmamaktadır. Ana ortak Fiba Holding A.Ş. (Kısaca Fiba Holding veya Holding) %90,0 pay ile hakim ortak konumunu sürdürmektedir. Yurt içi ve yurt dışı finans sektöründe yatırımları bulunan Fiba Holding, sağladığı banka kefaletleri aracılığıyla Şirketin fonlama yapısını desteklemektedir. Ayrıca, Fiba Faktoring'in kurumsal yönetim düzeyinin, Fiba Holding'in etkisiyle yüksek seviyede olduğu değerlendirilmektedir.

Çeşitlendirilmiş ve Esnek İş Modeli: 2025 yıl sonu itibarıyla Fiba Faktoring, sektörde faaliyet gösteren 49 faktoring şirketi arasında aktif büyüklüğü bakımından 15. sırada; banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında ise 7. sırada yer almaktadır. Aynı dönemde, toplam faktoring gelirleri (faiz ve komisyon gelirleri toplamı) açısından sektörde ilk 10 içerisinde yer alırken, banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında 5. sıradadır. 2025 yılında iş modelinde değişikliğe giden Fiba Faktoring, şube sayısını 3'ten 11'e çıkararak daha yaygın bir müşteri tabanına ulaşmıştır. Bu kapsamda, Şirket kurumsal firmalar ile KOBİ kurumsal segmentinde yer alan müşterilere odaklanarak yalnız yurtiçi faktoring hizmeti sunmuştur. Esnek faaliyet yapısı sayesinde, risk-getiri dengesi makul bulmadığından yıl içerisinde ihracat faktoringi işlemlerine yer vermemiş; ancak makul görülmesi halinde bu işlemleri yeniden başlatabilecek altyapıyı korumuştur. 2025 yıl sonu itibarıyla, Şirketin net faktoring alacaklarının %98,2'si iskonto işlemlerinden, %1,8'i ise BCH işlemlerinden oluşmaktadır. Aralık 2025 itibarıyla, yeni açılan şubelerin doğru lokasyonlarda konumlandırılması sayesinde, müşteri kazanımı hızlanmış ve Fiba Faktoring'in riski olan müşteri sayısı (aktif müşteri sayısı) 1.085'ten 2.486 adede yükselmiştir. Bu büyümeye paralel olarak, personel sayısı da 109'dan 140'a çıkmıştır.

Sektörün Üzerinde İşlem Hacmi ve Alacak Artışı: Fiba Faktoring'in doğrudan büyüme ve pazar payı odaklı bir hedefi bulunmamakla birlikte, 2025 yılında işlem hacmi %70,1 artarak 36,4 milyar TL'ye ulaşmış ve sektör büyümesinin (%51,4) üzerinde gerçekleşmiştir. Artan müşteri sayısı ve işlem hacmine paralel olarak, Şirketin net faktoring alacakları da %57,6 artarak 10 milyar TL'ye yükselmiş ve sektör artış oranı

olan %42,5'in üzerinde performans sergilemiştir. Bu gelişmeler sonucunda, Fiba Faktoring'in net faktoring alacaklarına göre pazar payı %2,4'e yükselirken, toplam faiz ve komisyon gelirlerine göre pazar payı ise %3,9 olarak gerçekleşmiştir.

Yükselen Finansal Performans: 2025 yılında, Turkrating metodolojisine göre hesaplanan Fiba Faktoring'in ana faaliyet karı %66,9 oranında artarak 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketin diğer faaliyet gelirleri içinde en önemli kalem olan 174,6 milyon TL tutarındaki mevduat faiz gelirleri ile diğer faaliyet giderleri içinde öne çıkan 185,0 milyon TL tutarındaki bağışların da etkisiyle, vergi öncesi net kar 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası net kar tutarı ise %70,8 artışla 1,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Artan karlılık ile birlikte, ROAA oranı %15,7'ye yükselirken, ROAE oranı %86,1 ile benzer seviyede kalmıştır. Her iki karlılık oranı da sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşmiş olup, ROAA peer grup ortalamasının üzerinde, ROAE ise altında kalmıştır. Bununla birlikte, Fiba Faktoring'in performans değerlendirmesinde kullandığı serbest sermayeye dayalı ROAE rasyosu¹ %164,4 seviyesinden %141,8 seviyesine gerilemiştir. Bu düşüşte, ana faaliyet karından indirilen 185,0 milyon TL tutarındaki bağışlar etkili olmuştur. Buna rağmen, söz konusu oran hala yüksek seviyede olup, peer gruba kıyasla güçlü bir görünüm sergilemektedir.

Artan Özkaynaklar: 2025 yılında Fiba Faktoring'in ödenmiş sermayesi, geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle 228,0 milyon TL'den 600,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Ayrıca, 28.03.2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararı doğrultusunda 2024 yılı net karından 273,6 milyon TL tutarında temettü dağıtılmıştır. Artan net kar ve değerlendirme artışlarının etkisiyle, Fiba Faktoring'in toplam özkaynakları %62,5 oranında artarak 3,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu gelişmelere paralel olarak, Şirketin özkaynak oranı %29,9'dan %31,1'e yükselmiş ve sektör ve peer grup ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir.

Düşük TGA Oranı ve Azalan Risk Yoğunlaşması: 2025 yılında, Fiba Faktoring'in nominal TGA tutarı %128,5 oranında artarak 229,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bununla birlikte, 343,7 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağın Sümer Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satılması ve 311,1 milyon TL tutarındaki gecikmiş alacağın kayıttan düşülerek nazım hesaplara alınması sonucunda, TGA oranındaki artış sınırlı kalmış ve %1,6'dan %2,2'ye yükselmiştir. Söz konusu oran sektör ortalamasına yakın, peer grup ortalamasının altında kalmıştır. Aynı dönemde Fiba Faktoring, tahsili gecikmiş alacaklar ile aktiften silinen alacaklardan toplam 31,4 milyon TL tutarında tahsilat sağlamıştır. 2025 yılında müşteri sayısındaki belirgin artışa bağlı olarak, kredi riski yoğunlaşması azalmış ve 2024 yılındaki ortalama seviyesinin altına inmiştir.

Deneyimli ve İstikrarlı Yönetim Kadrosu: 2025 yılında Fiba Faktoring'in Yönetim Kurulu'nda değişiklik bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin ortalama deneyimi 22 yılın üzerindedir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısı'nın aynı zamanda Fiba Holding bünyesinde de Yönetim Kurulu üyesi olmaları, grup içi koordinasyon ve stratejik karar alma süreçlerini desteklemektedir. Genel Müdür Fatma Özge Yılmaz, 2014 yılından beri görevini sürdürmekte olup, 30 yılı aşkın finans sektörü tecrübesine sahiptir. Pazarlama, Satış ve Hazine'den sorumlu GMY ise görevini 2011 yılından bu yana sürdürmektedir.

¹ 2025 yılı için serbest sermaye, Şirketin özkaynaklarından, toplam tutarı 603,6 milyon TL olan "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ile Şirkete alacakları nedeniyle bilançosuna geçen defter değeri 197,0 milyon TL olan "arsalar" düşülerek hesaplanmıştır.

Fiba Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2021	2022	2023	2024	2025
Aktif Toplamı	1.722.651	2.717.434	5.046.556	7.751.706	12.110.464
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	54,7	57,7	85,7	53,6	56,2
Net Faktoring Alacakları	1.394.050	2.249.596	4.319.161	6.371.514	10.042.170
<i>TGA Oranı (%)</i>	2,8	2,1	1,7	1,6	2,2
Özkaynaklar	317.079	544.621	1.127.795	2.319.153	3.769.557
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	18,4	20,0	22,3	29,9	31,1
Faktoring Gelirleri	266.528	650.292	1.854.999	3.559.723	6.540.573
Net Faktoring Gelirleri*	96.950	300.441	917.115	1.684.994	2.854.580
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	6,0	13,2	24,5	31,3	40,1
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	50.836	222.007	698.708	1.280.111	2.136.915
Net Kar	34.016	158.901	467.830	912.136	1.557.688
ROAA (%)	2,4	7,2	12,1	14,3	15,7
ROAE (%)	15,0	51,4	89,5	88,3	86,1

Net Faktoring Gelirleri*: Faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları +türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan özel ve genel karşılıklar