Faktoring Sektörü

Ekim 2026, İstanbul

Finansal Analiz

Hazırlayanlar
Seda Demirbaş
Faruk Tetik



İçindekiler

01 Faktoring Sektörü Genel Görünümü

02 Aktif ve Pasif Yapısı

03 Aktif Kalitesi

04 Karlılık

05 Sektör Beklentileri

06 Ekler

01

Faktoring Sektörü Genel Görünümü

Faktoring Sektörü

Faktoring, firmaların vadeli satışlarından doğan ticari alacaklarını faktoring şirketlerine devrederek kısa vadeli finansman sağladığı bir finansman yöntemidir. Bu yapı sayesinde işletmeler, tahsilat vadesini beklemeden alacaklarını nakde çevirebilmekte ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılayabilmektedir. Faktoring işlemleri yalnızca finansman sağlama işleviyle sınırlı değildir; alacak takibi, tahsilat yönetimi ve bazı işlem türlerinde alacağın ödenmeme riskinin devri gibi hizmetleri de içerebilmektedir.

Türkiye'de faktoring sektörü, banka dışı finansal kuruluşlar içinde reel sektörle en yakın ilişki kuran alanlardan biridir. Sektörün temel işlevi, ticari alacakların daha hızlı nakde dönüşmesini sağlayarak firmaların faaliyet döngüsünü desteklemektir.

Yurtiçi ve uluslararası ticaret, vadeli satış yapan tüm işletmeler faktoring hizmetlerinden yararlanabilir. Herhangi bir bilonço büyüklüğü ya da ciro kriteri bulunmamaktadır.

Sektör, özellikle vadeli satışların yoğun olduğu ticaret, imalat, tekstil, gıda, inşaat, lojistik ve dış ticaret alanlarında faaliyet gösteren firmalar açısından önemli bir finansman kanalıdır. Banka kredilerine erişimin zorlaştığı, kredi maliyetlerinin yükseldiği veya işletmelerin nakit dönüş sürelerinin uzadığı dönemlerde faktoring ürünlerine olan talep artabilmektedir. Bu yönüyle faktoring sektörü, reel sektörün kısa vadeli likidite ihtiyacını karşılayan tamamlayıcı bir finansman mekanizması olarak öne çıkmaktadır.

Türkiye'de faktoring şirketleri 2006 yılından bu yana BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Sektörün temel yasal çerçevesi, 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile belirlenmiştir. Faktoring işlemlerinin uygulama esasları ise 4 Şubat 2015 tarihli Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile düzenlenmektedir.

2025 Yılı Türkiye Faktoring Sektörü Özet Değerleri

Faktoring Alacakları	Şirket Sayısı	Müşteri Sayısı
• 9,8 milyar ABD Doları	• 49	• 95.435

Faktoring İşlemlerinin Yapısı ve İşleyişi

Faktoring işleminin temelinde, bir firmanın mal veya hizmet satışından doğan vadeli ticari alacağını faktoring şirketine devretmesi bulunmaktadır. İşlemde üç temel taraf yer almaktadır: mal veya hizmeti satan ve alacağını devreden **satıcı firma**, ödeme yükümlülüğü bulunan **alıcı firma** ve söz konusu alacağı temlik alan **faktoring şirketi.**

Süreç, satıcı firmanın vadeli satış gerçekleştirmesi ve bu satıştan doğan fatura veya benzeri belgeye dayalı alacağını faktoring şirketine devretmesiyle başlamaktadır. Faktoring şirketi işlem öncesinde hem satıcı firmanın hem de alacağın borçlusu olan alıcı firmanın kredibilitesini, alacağın niteliğini, vadesini ve ticari ilişkinin gerçekliğini değerlendirmektedir. Yapılan değerlendirme sonucunda müşteri ve/veya alıcı bazında limit belirlenmekte ve uygun bulunan alacaklar faktoring işlemine konu edilmektedir.

Alacağın devredilmesinin ardından faktoring şirketi, sözleşmenin kapsamına bağlı olarak alacağın belirli bir bölümünü vadesinden önce satıcı firmaya ön ödeme şeklinde aktarabilmektedir. Böylece işletme, satıştan doğan alacağının tahsilat tarihini beklemeden likiditeye erişmekte ve işletme sermayesi ihtiyacını kendi ticari alacakları üzerinden karşılayabilmektedir. Alacağın vadesinde ise ödeme alıcı firma tarafından faktoring şirketine yapılmakta; tahsil edilen tutardan kullanılan finansman, faiz, komisyon ve diğer işlem maliyetleri düşüldükten sonra kalan bakiye satıcı firmaya aktarılmaktadır.

VADELİ SATIŞ

Satıcı > Alıcı

Mal/Hizmet teslimi ve fatura oluşumu

ALACAĞIN TEMLİKİ

Satıcı > Faktoring

Faturaya dayalı ticari alacağın devredilmesi

RİSK & LİMİT DEĞERLENDİRMESİ

Faktoring

Kredibilite
Alacak & Vade
Limit tahsisi

ÖN ÖDEME / FİNANSMAN

Faktoring > Satıcı

Alacağın belirli kısmının vade öncesi ödenmesi

TAHSİLAT & KAPANIŞ

Alıcı > Faktoring

Vadede tahsilat ve kalan bakiyenin satıcıya aktarımı

Faktoring Şirketlerinin Sunduğu Temel Hizmetler

Faktoring şirketlerinin faaliyetleri **finansman, tahsilat/alacak yönetimi ve garanti** olmak üzere üç temel hizmet etrafında şekillenmektedir. Bu hizmetlerin tamamının aynı işlemde bulunması zorunlu olmayıp, müşterinin ihtiyacına ve faktoring sözleşmesinin yapısına göre birlikte veya ayrı olarak sunulabilmektedir.

Finansman Hizmeti

Faktoring şirketi devraldığı vadeli alacağın belirli bir bölümünü vadesinden önce satıcı firmaya ön ödeme olarak sağlamaktadır. Ön ödeme oranı; alacağın vadesi, alıcı ve satıcının kredibilitesi, işlem hacmi ve faktoring şirketinin risk politikası doğrultusunda belirlenmektedir. Bu yapı, firmaların alacaklarını daha hızlı nakde çevirmesine ve satış hacmiyle paralel şekilde işletme sermayesi yaratmasına imkân vermektedir.

Tahsilat ve Alacak Yönetimi

Devredilen alacakların vade takibi ve tahsilat süreci faktoring şirketi tarafından yürütülmektedir. Böylece satıcı firma yalnızca finansman sağlamakla kalmamakta, aynı zamanda çok sayıda müşteriden oluşabilecek ticari alacak portföyünün takibini de faktoring şirketine devredebilmektedir. Özellikle yoğun vadeli satış yapan işletmeler açısından bu hizmet, alacak yönetiminin daha sistematik yürütülmesini sağlamaktadır.

Garanti Hizmeti

Faktoring şirketi, önceden değerlendirdiği ve limit tahsis ettiği alıcıların finansal nedenlerle ödeme yapamaması riskini sözleşmede belirlenen şartlar dahilinde üstlenmektedir. Bu hizmet özellikle açık hesap ve mal mukabili çalışan firmalar açısından ticari alacak riskinin azaltılmasına imkân sağlamaktadır. Bununla birlikte garanti, alacağın her koşulda ödeneceği anlamına gelmemektedir; mal veya hizmete ilişkin ticari ihtilaflar, ayıplı mal, iade, mahsup gibi satıcı ile alıcı arasındaki temel ticari ilişkiden kaynaklanan durumlar genel olarak garanti kapsamı dışında değerlendirilmektedir.

Kabili Rücu ve Gayrikabili Rücu Faktoring

Faktoring işlemleri, alıcının borcunu ödememesi halinde nihai riskin hangi tarafta kaldığına göre **kabili rücu** ve **gayrikabili rücu** olmak üzere iki temel yapıya ayrılmaktadır.

Kabili Rücu

Faktoring şirketi alıcı firmanın ödeme riskini nihai olarak üstlenmemektedir. Faktoring şirketi satıcı firmaya finansman sağlamış ancak alıcı firma vadesinde ödeme yapmamışsa, sözleşmede belirlenen şartlar çerçevesinde satıcı firmaya rücu ederek kullandırdığı finansmanın geri ödenmesini talep edebilmektedir. Dolayısıyla bu yapıda alıcının kredi riski esas olarak satıcı firma üzerinde kalırken faktoring şirketi ağırlıklı olarak finansman ve tahsilat hizmeti sağlamaktadır.

Gayrikabili Rücu

Faktoring şirketi, önceden değerlendirdiği ve limit tahsis ettiği alıcıların finansal nedenlerle ödeme yapamaması riskini sözleşmede belirlenen şartlar dahilinde üstlenmektedir. Bu hizmet özellikle açık hesap ve mal mukabili çalışan firmalar açısından ticari alacak riskinin azaltılmasına imkân sağlamaktadır. Bununla birlikte garanti, alacağın her koşulda ödeneceği anlamına gelmemektedir; mal veya hizmete ilişkin ticari ihtilaflar, ayıplı mal, iade, mahsup gibi satıcı ile alıcı arasındaki temel ticari ilişkiden kaynaklanan durumlar genel olarak garanti kapsamı dışında değerlendirilmektedir.

Hizmet Kapsamına Göre Faktoring Türleri

Tam Hizmet Faktoringi

Faktoringin geleneksel ve en kapsamlı uygulamasıdır. Satıcı ile faktoring şirketi arasında süreklilik gösteren bir ilişki kapsamında ticari faaliyetlerden doğan alacaklar faktoring şirketine devredilmekte; alacakların takibi ve tahsilatı gerçekleştirilmekte, kayıtları tutulmakta ve ihtiyaç halinde vade öncesinde finansman sağlanmaktadır. Alıcının ödeme riskinin faktoring şirketi tarafından üstlenilip üstlenilmemesine bağlı olarak tam hizmet faktoringi kabili rücu veya gayrikabili rücu şekilde uygulanabilmektedir.

Toptan Faktoring

Çok sayıda ve görece düşük tutarlı alacağın toplu biçimde faktoring şirketine devredildiği ve finansman fonksiyonunun ön plana çıktığı bir yöntemdir. Satıcının satışlarından doğan geniş bir alacak portföyü faktoring şirketine temlik edilmekle birlikte tam hizmet faktoringinden farklı olarak alacak kayıtlarının yönetimi ve ödeme riskine karşı garanti hizmeti genellikle faktoring şirketince üstlenilmemektedir. Tahsilat sürecinde satıcı firma da aktif rol almaktadır.

Vade Faktoringi

Vade öncesinde finansman sağlanmadığı ve temel olarak alacak yönetimi ile tahsilat hizmetlerinin sunulduğu bir faktoring türüdür. Satıcı firma alacağını faktoring şirketine devretmekle birlikte erken ödeme almamakta; faktoring şirketi alacağın tahsilatını yönetmekte ve tarafların anlaşmasına bağlı olarak ödeme riskine karşı garanti de verebilmektedir. Böylece finansman ihtiyacı bulunmayan ancak alacak yönetimi veya risk yönetimi hizmetinden yararlanmak isteyen firmalara yönelik bir yapı oluşmaktadır.

Alacak İskontosu

Ağırlıklı olarak finansman fonksiyonuna dayanan bir faktoring uygulamasıdır. Alacak yönetimi veya ödeme riskine karşı garanti hizmetine ihtiyaç duymayan firmalar, vadeli alacaklarını faktoring şirketine devrederek vade öncesinde finansman sağlamaktadır. Tahsilat bazı uygulamalarda faktor adına satıcı firma tarafından yürütülebilmekte ve alacağın devri borçluya bildirilmeyebilmektedir.

Hizmet Kapsamına Göre Faktoring Türleri

Bildirimli Faktoring

Alacağın faktoring şirketine temlik edildiği alıcıya bildirilmekte ve alıcı vadesinde ödemeyi doğrudan faktoring şirketine gerçekleştirmektedir.

Bildirimsiz Faktoring

Alıcı işlem başlangıcında alacağın faktoring şirketine devredildiğinden haberdar olmayabilmekte; tahsilat satıcı tarafından faktor adına gerçekleştirilebilmektedir. Bununla birlikte faktoring şirketinin sözleşmeden kaynaklanan temlik, bildirim ve tahsilat hakları devam etmektedir.

İhracat Faktoringi

İhracatçının yurtdışındaki alıcılardan olan vadeli alacakları faktoring işlemine konu edilmekte; finansman, tahsilat ve alıcı riskine karşı garanti hizmetleri sağlanabilmektedir. Uluslararası işlemler, ihracatçı faktoring şirketinin yurtdışındaki muhabir faktorla çalıştığı **iki faktorlu sistem** üzerinden veya faktoring şirketinin yurtdışındaki alıcı riskini ve tahsilat sürecini doğrudan üstlendiği **tek faktorlu sistem** üzerinden yürütülebilmektedir.

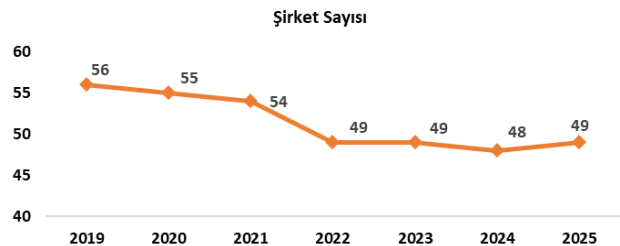
İthalat Faktoringi

Yurtdışındaki ihracatçının faktoring şirketi veya muhabir faktoru tarafından Türkiye'deki ithalatçıya yönelik garanti veya tahsilat hizmeti talep edilmektedir. Türkiye'deki faktor, ithalatçının kredi riskini değerlendirerek limit tahsis edebilmekte ve/veya vadede alacağın tahsilatını gerçekleştirebilmektedir.

Türkiye'de Faktoring Sektörü

- Faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısı 2019 yılında 56 iken, 2025 yıl sonunda 49 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde şirket sayısında kademeli bir gerileme izlenmiş; 2020 yılında Atak Faktoring'in, 2021 yılında Global Faktoring ve Pamuk Faktoring'in, 2022 yılında ise C Faktoring, Doğa Faktoring, Kredi Finans Faktoring ve Devir Faktoring'in faaliyet izinlerinin iptal edilmesi sektör oyuncusu sayısındaki düşüşte etkili olmuştur. 2023 yılında şirket sayısında değişiklik olmazken, 2024 yılında Tuna Faktoring'in faaliyet izninin iptal edilmesiyle şirket sayısı 48'e gerilemiş, 2025 yılında Ortak Finans Katılım Faktoring'in faaliyet izni almasıyla sektör şirket sayısı yeniden 49'a yükselmiştir.
- Şirket sayısındaki gerilemeye karşın sektörün operasyonel kapasitesinde artış izlenmektedir. Faktoring şirketleri 2019 yıl sonunda 352 şube ile faaliyet gösterirken, 2025 yıl sonunda şube sayısı 435'e yükselmiştir. Böylece 2019-2025 döneminde şube sayısında yaklaşık %24 oranında artış gerçekleşmiştir. Aynı dönemde çalışan sayısı 4.269 kişiden 4.796 kişiye yükselmiş olup, özellikle 2024 ve 2025 yıllarında istihdam tarafında yeniden belirgin artış görülmüştür.
- Müşteri sayısı tarafında 2019-2023 döneminde gerileme eğilimi izlenirken, 2024 yılından itibaren belirgin bir toparlanma yaşanmıştır. 2019 yılında 83.636 olan müşteri sayısı 2023 yılında 71.614'e kadar gerilemiş, 2024 yılında %11 artışla 79.545'e, 2025 yılında ise %20 artışla 95.435'e ulaşmıştır. Bu artışta, yüksek faiz ortamı ve sıkı kredi koşulları altında işletmelerin banka kredisi dışında alternatif kısa vadeli finansman kanallarına yönelmesi etkili olmuştur. Özellikle KOBİ'ler ve vadeli satış yapan ticari işletmeler açısından tahsilat vadelerinin uzaması, nakit dönüş sürelerinin artması ve işletme sermayesi ihtiyacının güçlenmesi faktoring ürünlerine olan talebi desteklemiştir.
- 2025 yıl sonu itibarıyla 49 faktoring şirketinin 13'ü uluslararası işlem gerçekleştirmektedir. Uluslararası işlem yapan şirket sayısı 2019'daki 17 seviyesinden 13'e gerilerken, yurtdışı işlemlerin toplam işlem hacmindeki payı %7 ile sınırlı kalmıştır. Bu görünüm, sektörün ağırlıklı olarak yurtiçi işlemlere odaklandığını göstermektedir. Uluslararası faktoring işlemlerinde yurtdışı alıcıların kredi riskinin değerlendirilmesi ve çoğunlukla uluslararası muhabir ağları üzerinden garanti ve tahsilat hizmetlerinin yürütülmesi, yurtiçi faktoringe kıyasla farklı bir operasyonel yapı gerektirmektedir.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Şirket Sayısı	56	55	54	49	49	48	49
Uluslararası İşlem Yapan Şirket Sayısı	17	18	16	15	14	14	13
Şube Sayısı	352	343	350	357	365	395	435
Çalışan Sayısı	4.269	4.098	4.026	4.008	4.000	4.379	4.796
Müşteri Sayısı	83.636	74.414	80.373	73.931	71.614	79.545	95.435



Faktoring Sektörü Penetrasyon Oranları



- Faktoring sektörü penetrasyon oranı, yıllık faktoring işlem hacminin GSYH'ye oranını göstermekte ve faktoring kullanımının ekonomi içerisindeki ağırlığına ilişkin bir gösterge niteliği taşımaktadır. Türkiye'de 2019 yılında %3,0 seviyesinde olan penetrasyon oranı, 2020-2022 döneminde kademeli olarak gerileyerek %2,7'ye düşmüş, 2023 yılında ise %3,1 ile dönem içerisindeki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Sonraki dönemde yeniden gerileyen oran 2024 yılında %2,9, 2025 yılında ise %2,7 olarak gerçekleşmiştir. Bu görünüm, faktoring işlem hacminde son yıllarda önemli bir nominal büyüme yaşanmasına karşın, sektörün ekonomi içerisindeki göreli ağırlığının belirgin ve kalıcı bir artış göstermediğine işaret etmektedir.

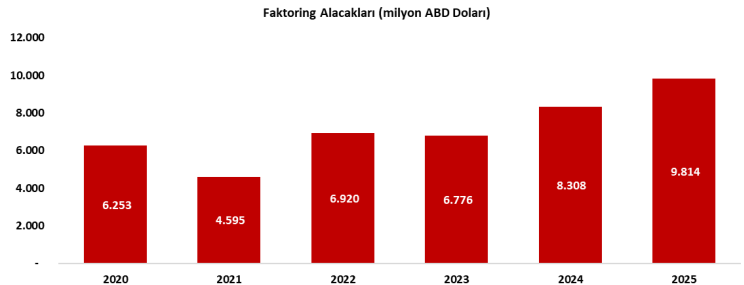
- Küresel ölçekte faktoring penetrasyonu özellikle gelişmiş Avrupa pazarlarında Türkiye'nin belirgin şekilde üzerinde seyretmektedir. European Factoring Association verilerine göre 2025 yılında faktoring işlem hacminin GSYH'ye oranı Avrupa ülkeleri genelinde %10,8, Avrupa Birliği ülkelerinde ise %11,5 seviyesindedir. Ülke bazında Belçika %23,0, Portekiz %20,7, İspanya %16,5, Fransa %14,8, Hollanda %14,0 ve İtalya %13,2 penetrasyon oranlarıyla öne çıkarken, Türkiye'de aynı oran %2,7 seviyesinde kalmaktadır. Türkiye'nin gelişmiş Avrupa faktoring pazarlarına kıyasla düşük penetrasyona sahip olmasında, faktoringin reel sektör tarafından halen ağırlıklı olarak finansman sıkışıklığı dönemlerinde başvurulan bir ürün olarak algılanması ve bazı firmaların faktoring işlemlerini bilançolarında göstermekten kaçınması etkili olmaktadır. Sektörün önde gelen faktoring şirketleriyle yapılan görüşmelerde de, faktoringin yalnızca finansman kaynağı değil, aynı zamanda nakit akışı ve tahsilat yönetimi aracı olarak konumlandırılmasının penetrasyon artışı açısından kritik olduğu ifade edilmiştir. Bu çerçevede Türkiye'de düşük penetrasyon seviyesi, ürün algısının iyileşmesi, orta ve büyük ölçekli şirketlerde kullanımın yaygınlaşması ve dijital temlik/fatura süreçlerinin gelişmesiyle sektör için halen önemli bir büyüme potansiyeline işaret etmektedir.

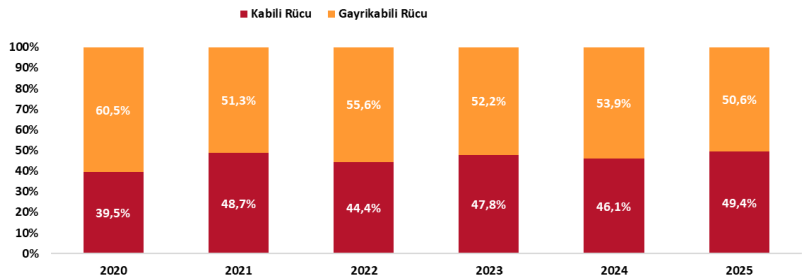
Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği, TUİK, European Factoring Association

Faktoring Alacakları

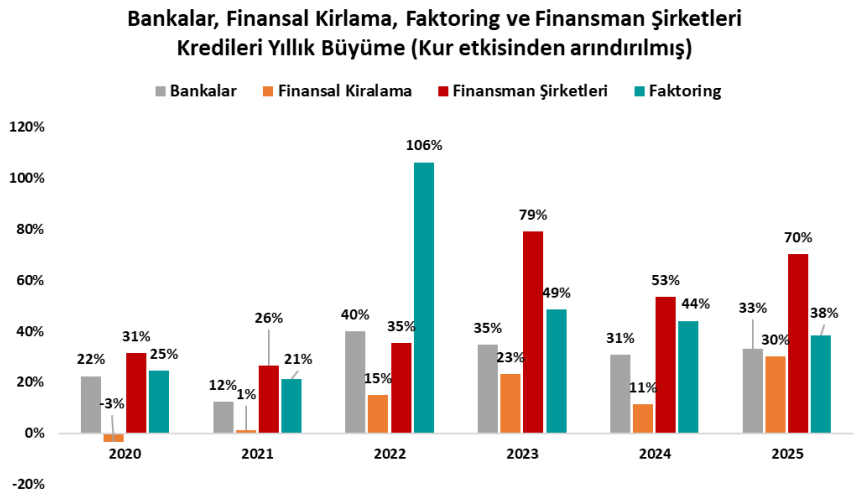
- 2020 yılında 6,3 milyar dolar seviyesinde bulunan faktoring alacakları, 2021 yılında alacaklar TL bazında büyümesini sürdürmesine rağmen, TL'deki belirgin değer kaybının etkisiyle ABD doları bazında 4,6 milyar dolara gerilemiştir. 2022 yılında artan girdi maliyetleri, stok finansmanı ve işletme sermayesi ihtiyacının güçlenmesiyle faktoring alacakları 6,9 milyar dolara yükselmiştir. 2023 yılında parasal sıkılaşma, yükselen finansman maliyetleri ve kur hareketlerinin etkisiyle alacaklar 6,8 milyar dolar seviyesinde yatay bir görünüm sergilemiştir. 2024 ve 2025 yıllarında ise tahsilat vadelerindeki uzama, firmaların nakit dönüş sürelerinin artması ve ticari kredilerde uygulanan büyüme sınırları nedeniyle alternatif finansman kanallarına yönelimin güçlenmesi sektör alacaklarını desteklemiştir. Sektörün önde gelen faktoring şirketleriyle yapılan görüşmelerde de büyümenin yalnızca yeni müşteri kazanımından değil, mevcut müşterilerin işlem hacmindeki artıştan ve bankacılık tarafındaki kredi büyüme sınırlarının faktoring ürününe yönelimi artırmasından da beslendiği ifade edilmiştir. Bu çerçevede faktoring alacakları 2024 yılında 8,3 milyar dolara, 2025 yılında ise %18 artışla 9,8 milyar dolara ulaşmıştır. Dolar kurundaki artışın enflasyonun altında kalması da TL cinsinden nominal büyümenin dolar bazında daha yüksek görünmesine katkı sağlamış olup, söz konusu artışın tamamı reel büyümeyi yansıtmamaktadır. Faktoring işlemlerinin ağırlıklı olarak 90-120 gün vadeli, iskonto işlemlerinin ise çoğunlukla üç aydan kısa vadeli olup, bu yapı, şirketlerin fiyatlama ve risk politikalarını hızlı şekilde güncelleyebilmesine imkan verirken, finansal koşullardaki değişimlerin portföye de kısa sürede yansımasına neden olmaktadır.

- Faktoring işlemlerinin risk paylaşımına göre dağılımında 2020-2025 döneminde kabili rücu işlemlerin ağırlığının arttığı görülmektedir. Gayrikabili rücu işlemlerin payı 2020 yılındaki %60,5 seviyesinden 2025 yılında %50,6'ya gerilerken, kabili rücu işlemlerin payı %39,5'ten %49,4'e yükselmiştir. Bu değişim, alıcının ödeme riskinin faktor tarafından üstlenildiği işlemlerin göreli ağırlığının azalırken, satıcıya rücu imkanının korunduğu finansman ve tahsilat ağırlıklı işlemlerin payının arttığına işaret etmektedir.





Krediler ve Finansal Alacakların Gelişimi

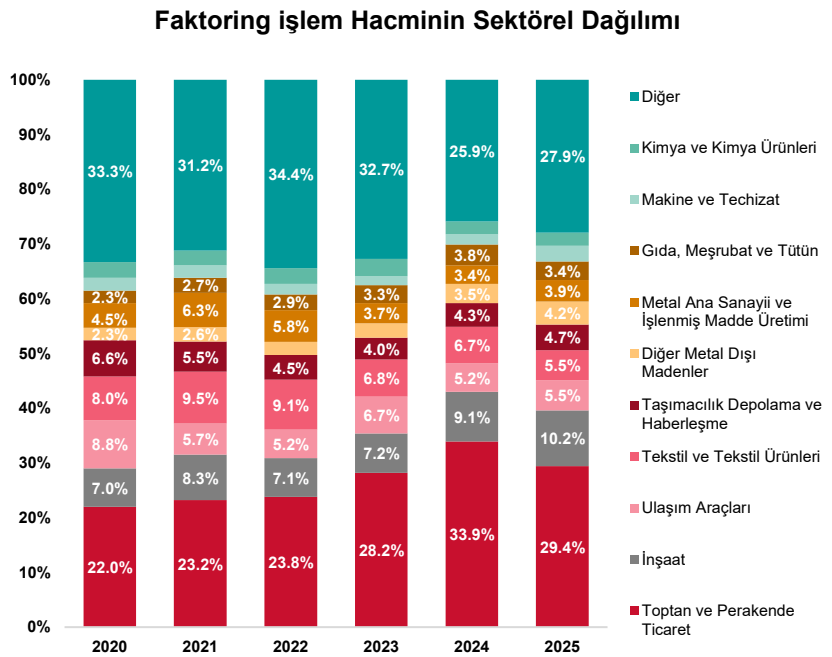


- 2020 yılında pandemi koşullarının işletmelerin nakit akışları ve işletme sermayesi ihtiyacı üzerindeki etkisiyle faktoring alacakları %25 büyürken, finansman şirketlerinde büyüme %31 seviyesinde gerçekleşmiş, yatırım iştahındaki zayıflık ve yüksek kaynak maliyetlerinin etkisiyle finansal kiralama alacakları %3 gerilemiştir. 2021 yılında ekonomik aktivitedeki toparlanma ve firmaların kısa vadeli finansman ihtiyacının devam etmesiyle faktoring alacakları %21, finansman şirketleri alacakları %26 artarken, finansal kiralama alacakları yatay seyretmiştir. 2022 yılında ise yüksek enflasyon, artan girdi maliyetleri ve işletme sermayesi ihtiyacındaki belirgin yükselişin yanı sıra faktoring işlemlerinin kısa vadeli ve ticari alacaklara dayalı yapısının etkisiyle faktoring alacakları %106 oranında artarak diğer finansman kanallarından belirgin şekilde ayrışmıştır.

- 2023 yılında faktoring alacaklarındaki büyüme %49 seviyesine gerilemekle birlikte bankaların %35 ve banka dışı finansal kuruluşların %45 olan büyümesinin üzerinde gerçekleşmiştir. Sıkılaşan finansal koşullar ve bankacılık sektöründeki kredi büyümesine yönelik sınırlamalar, özellikle işletme sermayesi finansmanında firmaların alternatif finansman kanallarına yönelmesini desteklemiştir. 2024 yılında yüksek faiz ortamına rağmen işletmelerin devam eden kısa vadeli finansman ihtiyacı faktoring sektörünü desteklemiş ve alacaklar %44 büyüyerek bankalar ve banka dışı finansal kuruluşların üzerinde bir performans göstermiştir. Sektör temsilcileriyle yapılan değerlendirmelerde de likiditeye erişimin zorlaştığı dönemlerde faktoringe yönelimin arttığı, bankacılık tarafındaki kredi büyüme sınırlarının faktoring talebini desteklediği ifade edilmiştir.

- 2025 yılında faktoring alacaklarındaki büyüme %38'e gerileyerek önceki yıllara kıyasla ivme kaybetmiştir. Faiz indirim sürecinin başlaması ve banka kredilerindeki kademeli normalleşme faktoringin görece avantajını sınırlandırırken, kısa vadeli finansman ihtiyacının devam etmesi büyümeyi desteklemiştir. Sektördeki artış, %33 büyüyen banka kredilerinin üzerinde ancak banka dışı finansal kuruluşların %44'lük büyümesinin altında kalmıştır. 2026 yılında ise reel büyümenin devam etmesi beklenmekle birlikte, sektörün 2025'e kıyasla daha sıkı bir faaliyet ortamıyla karşı karşıya olduğu değerlendirilmektedir.

Faktoring İşlem Hacminin Sektörel Dağılımı



- Faktoring işlem hacminin sektörel dağılımına bakıldığında, toptan ve perakende ticaret sektörünün dönem boyunca en yüksek paya sahip olduğu görülmektedir. Sektörde vadeli satışların ve ticari alacakların yüksek olması ile işletme sermayesi ihtiyacının kısa vadeli nitelik taşıması, faktoring kullanımının görece yaygın olmasını desteklemektedir. Faktoring işlemlerinin ağırlıklı olarak 90-120 gün vadeli olması da özellikle kısa vadeli ticari alacakların yoğun olduğu ticaret ve tedarik zinciri ağırlıklı sektörlerin ürünün yapısıyla uyumunu artırmaktadır. Toptan ve perakende ticaretin payı 2020 yılında %22 seviyesinden 2024 yılında %33,9'a yükselirken, 2025 yılında %29,4'e gerilemiştir. Bununla birlikte söz konusu gerileme işlem hacminde daralmadan ziyade diğer sektörlerdeki daha yüksek büyüme hızından kaynaklanmış, ticaret kaynaklı faktoring hacmi nominal olarak artmaya devam etmiştir. İnşaat sektörünün payı ise artan faaliyet hacmi, yüksek malzeme ve işçilik maliyetleri ile yüklenici, alt yüklenici ve tedarikçi zincirinde oluşan finansman ihtiyacının etkisiyle 2023 yılındaki %7,2 seviyesinden 2025 yılında %10,2'ye yükselmiştir. Özellikle inşaat yatırımlarındaki artışın ve sektördeki yüksek işletme sermayesi ihtiyacının faktoring işlemlerini desteklediği değerlendirilmektedir. Buna karşılık tekstil ve tekstil ürünlerinin payı, dış talepteki zayıflık, yüksek üretim maliyetleri ve uluslararası rekabet koşullarındaki bozulmanın etkisiyle 2021 yılındaki %9,5 seviyesinden 2025 yılında %5,5'e gerilemiştir. Söz konusu düşüş, sektörün faktoring işlem hacminde mutlak bir daralmadan ziyade toplam faktoring pazarındaki büyümenin gerisinde kaldığına işaret etmektedir. 2025 yılında makine ve teçhizat, ana metal ile diğer metal dışı maden sektörlerinde görülen pay artışının ise yıl içerisinde güçlenen yatırım ve inşaat faaliyetleriyle bağlantılı olduğu değerlendirilmektedir.

- Genel olarak sektörel dağılımda ticaret ağırlıklı yapı korunurken, son dönemde inşaat ve yatırım bağlantılı sektörlerin toplam işlem hacmi içerisindeki ağırlığının kademeli olarak arttığı görülmektedir.

- Bununla birlikte sektör temsilcileri, faktoring şirketlerinin işlem değerlendirmelerinde sektör ayrımından ziyade müşterinin ödeme gücü, alıcı kalitesi, ratingi ve işlem bazlı risk profilinin daha belirleyici olduğunu ifade etmektedir. Bu nedenle sektörel dağılım, faktoring şirketlerinin risk tercihini tek başına açıklayan bir gösterge olmaktan ziyade, ticari faaliyet hacmi, tahsilat vadeleri ve işletme sermayesi ihtiyacındaki dönemsel değişimleri yansıtan tamamlayıcı bir gösterge olarak değerlendirilmelidir. Bu çerçevede inşaat ve yatırım bağlantılı sektörlerin toplam işlem hacmi içerisindeki ağırlığının artması, tek başına bu sektörlere yönelik risk iştahındaki artış olarak değil, dönemsel faaliyet hacmi ve kısa vadeli finansman ihtiyacındaki yükselişle birlikte ele alınmalıdır.

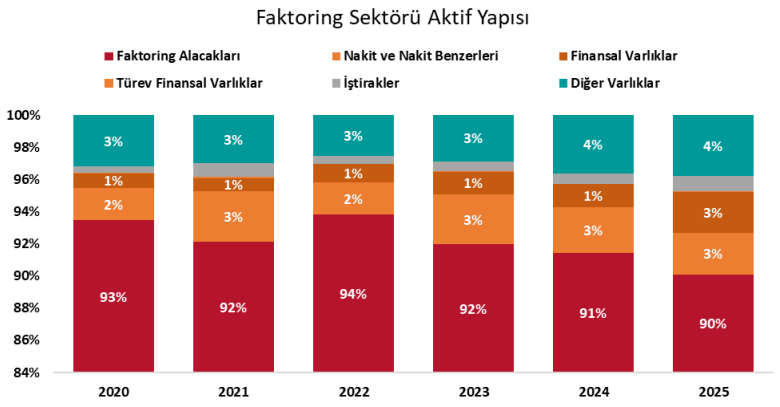
02

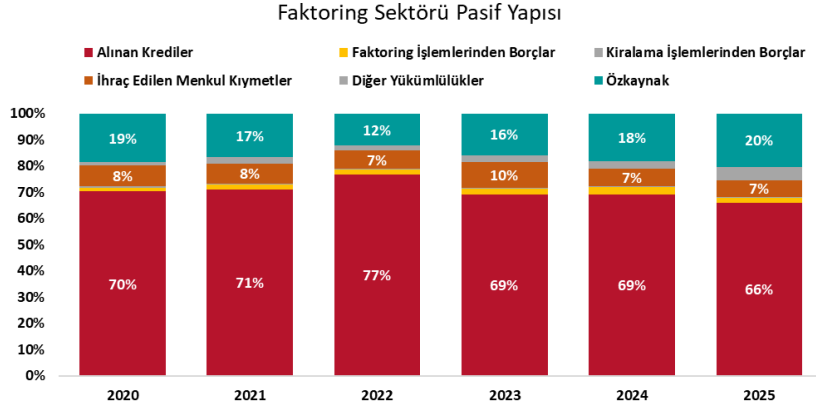
Aktif ve Pasif Yapısı

Sektörün Plasmanları ve Kaynakları

- Faktoring sektörünün aktif yapısına bakıldığında, 2020-2022 döneminde %92-%94 bandında seyreden faktoring alacaklarının toplam aktifler içindeki payının 2023 yılından itibaren kademeli olarak gerileyerek 2025 yılında %90 seviyesine indiği görülmektedir. Buna karşılık diğer varlıkların payı 2020-2023 dönemindeki %3 seviyesinden 2024 ve 2025 yıllarında %4'e yükselirken, finansal varlıklar ve iştiraklerin bilanço içindeki ağırlığında da sınırlı artış görülmüştür. Nakit ve nakit benzeri varlıkların payı ise 2021 yılından itibaren %3 seviyesinde yatay seyretmiştir. Bu görünüm, faktoring alacaklarının bilanço içerisindeki ağırlığı korunmakla birlikte, 2022 sonrasında aktif yapısında sınırlı bir çeşitlenme yaşandığına işaret etmektedir.

- Pasif tarafta sektörün temel fonlama kaynağı banka kredileri olmakla birlikte, kredilerin toplam pasifler içerisindeki payının son yıllarda gerilediği görülmektedir. 2022 yılında %77 ile dönem içerisindeki en yüksek seviyesine ulaşan alınan kredilerin payı 2023 ve 2024 yıllarında %69'a, 2025 yılında ise %66'ya gerilemiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin payı 2023 yılında %10'a yükseldikten sonra 2024 ve 2025 yıllarında %7 seviyesinde gerçekleşirken, özkaynakların payı 2022 yılındaki %12 seviyesinden 2023'te %16'ya, 2024'te %18'e ve 2025 yılında %20'ye yükselmiştir. Böylece sektör kredi ağırlıklı fonlama yapısını korumakla birlikte, son dönemde alınan kredilerin bilanço içindeki ağırlığının azalması ve özkaynak payının artmasıyla pasif yapısında daha dengeli bir görünüm oluşmuştur.



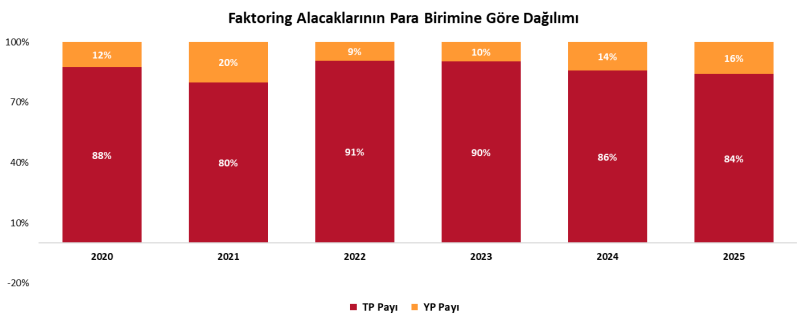


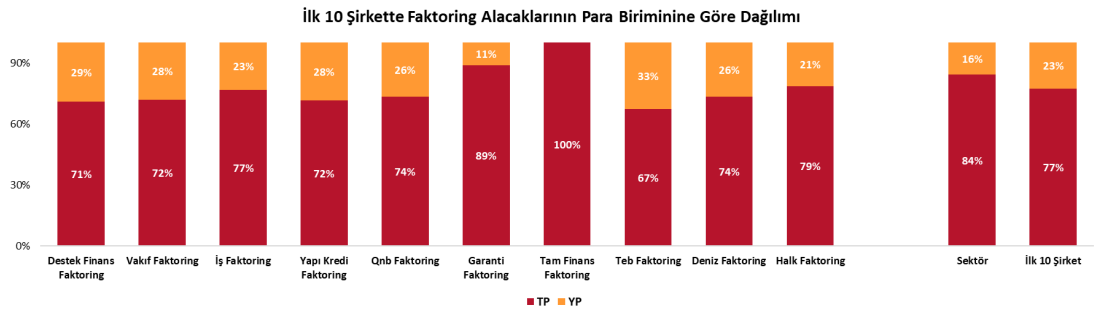
Faktoring Alacakları

- Faktoring işlemlerinin büyük ölçüde yurt içi ticaretten doğan kısa vadeli ticari alacakların finansmanına dayanması, sektörün alacak yapısında TL'nin belirgin ağırlık taşımasına neden olmaktadır. Nitekim 2025 yılında faktoring cirosunun yaklaşık %93'ü yurt içi işlemlerden oluşurken, bu yapı alacakların para birimi dağılımına da yansımaktadır. TL alacakların toplam içindeki payı 2020 yılında %88 seviyesinde iken 2022'de %91'e yükselmiş, sonrasında kademeli olarak gerileyerek 2025 yılında %84 seviyesinde gerçekleşmiştir. Son yıllarda YP alacakların payındaki artışın, ihracatçı ve döviz geliri bulunan firmalara yönelik işlemler ile yabancı para üzerinden gerçekleştirilen ticari faaliyetlerin faktoring portföyündeki ağırlığının artmasıyla ilişkili olduğu değerlendirilmektedir. Sektör temsilcileriyle yapılan değerlendirmelerde de işlemlerin ağırlıklı olarak yurt içi nitelikte olduğu, yurtiçi işlemlerin toplam içerisindeki payının yüksek seyrini koruduğu ifade edilmiştir.

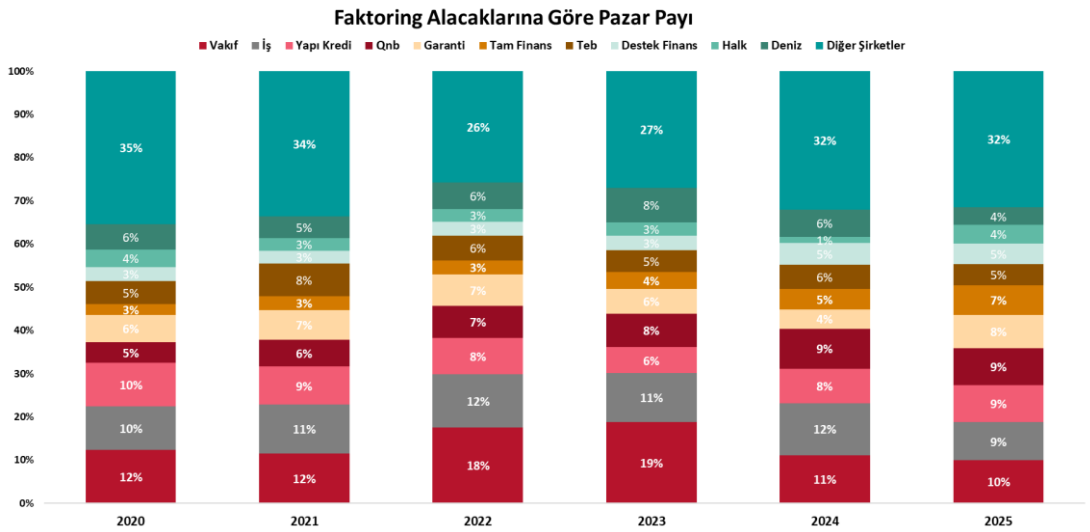
- Şirket bazında ise alacakların para birimi yapısının müşteri portföylerine göre belirgin şekilde farklılaştığı görülmektedir. TEB Faktoring'de YP alacakların payı %33 ile ilk 10 şirket içerisinde en yüksek seviyede bulunurken, Destek Faktoring'de %29, Vakıf ve Yapı Kredi Faktoring'de %28, QNB ve Deniz Faktoring'de %26 seviyesindedir. Buna karşılık Garanti Faktoring'de YP payı %11 seviyesinde kalırken, Tam Finans Faktoring'in alacaklarının tamamı TL cinsindedir.

- İlk 10 şirket genelinde YP alacakların payının %23 ile sektör ortalaması olan %16'nın üzerinde olması, büyük ölçekli şirketlerin ihracatçı ve döviz geliri bulunan müşteri gruplarıyla daha yüksek ölçüde çalışmasıyla uyumlu bir görünüm sunmaktadır.





Faktoring Alacaklarına Göre Pazar Payları



Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

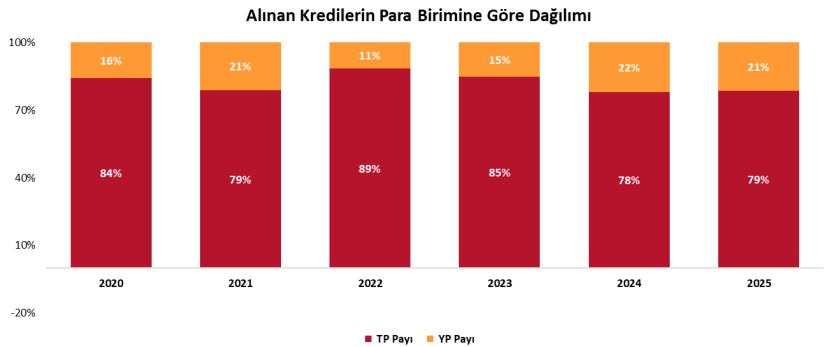
- Faktoring alacaklarına göre pazar payları incelendiğinde, sektörün finansal kiralama sektörüne kıyasla daha parçalı bir yapıya sahip olduğu görülmektedir. İlk 10 şirketin toplam pazar payı 2022 yılında yaklaşık %74 ve 2023 yılında %73 seviyesinde iken, 2024 ve 2025 yıllarında yaklaşık %68 seviyesine gerilemiştir. Buna karşılık diğer şirketlerin toplam payı 2022'deki %26 seviyesinden 2024 ve 2025 yıllarında %32'ye yükselmiştir. Bu görünüm, 2022-2023 döneminde artan yoğunlaşmanın son iki yılda kısmen tersine döndüğünü ve ilk 10 dışında kalan faktoring şirketlerinin sektörde yeniden pay kazandığını göstermektedir.
- Şirket bazında bakıldığında, 2022-2023 döneminde Vakıf Faktoring'in pazar payında belirgin bir artış yaşanmış; şirketin 2021 yılında %12 olan payı 2022'de %18'e, 2023'te %19'a yükselmiştir. Sonraki dönemde bu pay 2024'te %11'e ve 2025'te %10'a gerilemekle birlikte Vakıf Faktoring sektörün en yüksek pazar payına sahip şirketi olmayı sürdürmüştür. 2025 yıl sonu itibarıyla İş Faktoring, Yapı Kredi Faktoring ve QNB Faktoring'in payları yaklaşık %9 seviyesinde gerçekleşirken, Garanti Faktoring'in payı %4'ten %8'e, Tam Finans Faktoring'in payı %5'ten %7'ye ve Halk Faktoring'in payı %1'den %4'e yükselmiştir. Buna karşılık İş Faktoring'in payı %12'den %9'a, Deniz Faktoring'in payı %6'dan %4'e ve TEB Faktoring'in payı %6'dan %5'e gerilemiştir.

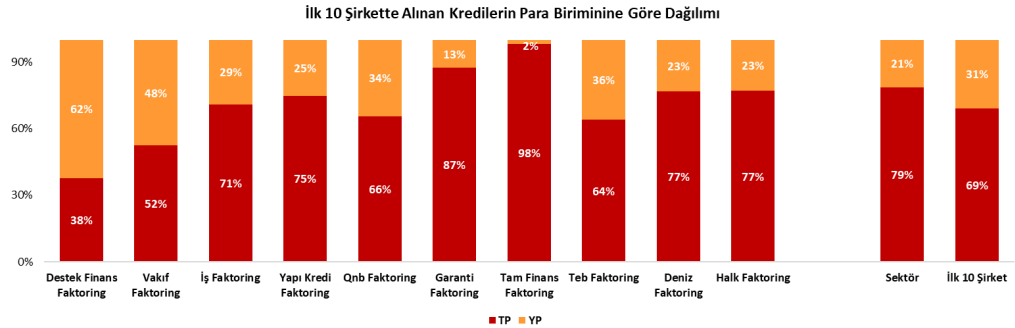
Alınan Krediler

- Alınan kredilerin para birimi dağılımına bakıldığında, faktoring sektöründe finansal kiralamanın aksine TL fonlama ağırlığının korunduğu görülmektedir. TL kredilerin payı 2020 yılında %84 seviyesinde iken 2022 yılında %89'a kadar yükselmiş, sonrasında yabancı para kaynak kullanımındaki artışla 2024 yılında %78'e gerilemiş ve 2025 yılında %79 seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık YP kredilerin payı 2022 yılındaki %11 seviyesinden 2024'te %22'ye yükselmiş, 2025 yılında ise %21 olmuştur. Faktoring işlemlerinin ağırlıklı olarak yurt içindeki kısa vadeli ticari alacakların finansmanına dayanması ve sektörün alacak yapısının büyük ölçüde TL cinsinden olması, fonlama tarafında da TL kaynakların ağırlığını desteklemektedir. Bununla birlikte son yıllarda YP kaynakların payındaki artış, şirketlerin fonlama kaynaklarını çeşitlendirme ve uygun maliyetli yabancı para kaynaklardan yararlanma eğiliminin arttığına işaret etmektedir.

- Şirket bazında ise fonlama yapısının belirgin şekilde farklılaştığı görülmektedir. Destek Faktoring'de YP kredilerin payı %62 ile ilk 10 şirket içerisinde en yüksek seviyede bulunurken, Vakıf Faktoring'de %48, TEB Faktoring'de %36 ve QNB Faktoring'de %34 seviyesindedir. Buna karşılık Tam Finans Faktoring'in alınan kredilerinin %98'i, Garanti Faktoring'in %87'si TL cinsinden olup, İş Faktoring, Yapı Kredi Faktoring, Deniz Faktoring ve Halk Faktoring'de de TL fonlama payı %70'in üzerinde seyretmektedir. Şirketler arasındaki farklılaşmada müşteri ve alacak portföyünün para birimi yapısı ile grup bankaları ve yurt dışı kaynaklara erişim imkanlarının etkili olduğu değerlendirilmektedir.

- İlk 10 şirket genelinde YP kredilerin payı %31 seviyesinde olup sektör toplamındaki %21'lik payın belirgin şekilde üzerindedir. Bu görünüm, büyük ölçekli faktoring şirketlerinin yabancı para fonlama kaynaklarına daha fazla erişim sağladığını, ilk 10 dışında kalan şirketlerin ise fonlamada daha yüksek ölçüde TL kaynaklara yöneldiğini göstermektedir.

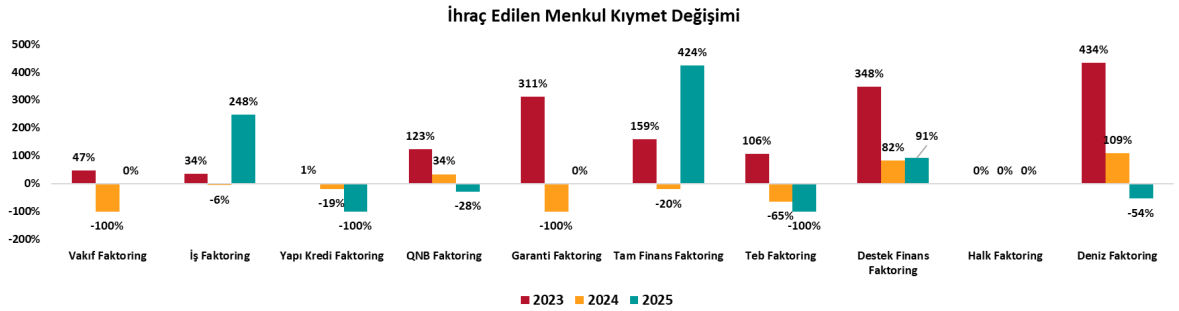




İhraç Edilen Menkul Kıymetler

- İhraç edilen menkul kıymetler, faktoring şirketleri açısından banka kredilerine alternatif ve fonlama kaynaklarını çeşitlendiren önemli bir araç olmakla birlikte, şirketler bazında kullanımının oldukça farklılaştığı görülmektedir. 2025 yılında Destek Finans Faktoring'de ihraç edilen menkul kıymetlerin aktiflere oranı %21,6 ile seçili şirketler arasında en yüksek seviyede bulunurken, İş Faktoring'de %18,7, Tam Finans Faktoring'de %16,8 ve Deniz Faktoring'de %12,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık Vakıf, Yapı Kredi, Garanti, TEB ve Halk Faktoring'de 2025 yıl sonu itibarıyla ihraç edilmiş menkul kıymet bakiyesi bulunmamaktadır. Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre, tahvil ve bono ihraçları banka kredilerine alternatif bir fonlama kanalı yaratmakla birlikte, ihraç vadelerinin ağırlıklı olarak 3 ay ve 6 ay ile sınırlı kalması nedeniyle sektörün kısa vadeli fonlama yapısı korunmaktadır. Bu nedenle menkul kıymet ihraçları fonlama tabanını çeşitlendirse de, aktif-pasif vade uyumu açısından kısa vadeli yenileme riski önemini korumaktadır.

- Yıllık değişimler de fonlama tercihlerinin şirketler arasında belirgin şekilde ayrıştığını göstermektedir; 2025 yılında Tam Finans'ta ihraç hacmi 4,2 kat , İş Faktoring'de 2,5 kat ve Destek Finans'ta %91 artarken, Deniz Faktoring'de %54 ve QNB Faktoring'de %28 gerilemiştir. Bu yapı, bazı şirketlerin tahvil ve bono ihraçlarını fonlama tabanını çeşitlendirmek ve banka kredilerine bağımlılığı azaltmak amacıyla daha aktif kullandığını, bazı şirketlerin ise fonlamada ağırlıklı olarak banka kredilerini tercih etmeye devam ettiğini göstermektedir.



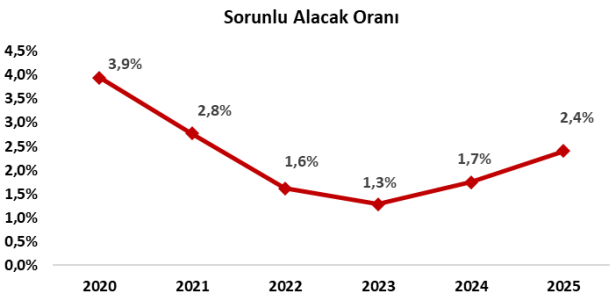
İEMK/Aktif	Vakıf Faktoring	İş Faktoring	Yapı Kredi Faktoring	QNB Faktoring	Garanti Faktoring	Tam Finans Faktoring	Teb Faktoring	Destek Finans Faktoring	Halk Faktoring	Deniz Faktoring
2023	5,8%	9,3%	12,5%	15,7%	17,2%	14,6%	8,2%	33,9%	0,0%	14,9%
2024	0,0%	5,5%	5,0%	12,3%	0,0%	6,5%	1,8%	23,1%	0,0%	25,8%
2025	0,0%	18,7%	0,0%	6,7%	0,0%	16,8%	0,0%	21,6%	0,0%	12,4%

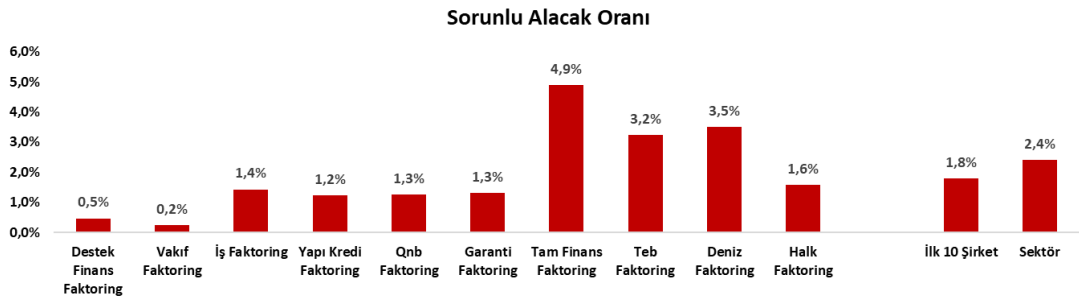
03

Aktif Kalitesi

Sorunlu Alacaklar

- Faktoring sektöründe sorunlu alacak oranı 2020 yılında pandemi koşullarının firmaların nakit akışları üzerinde yarattığı baskının etkisiyle %3,9 seviyesinde gerçekleşmiş, izleyen dönemde ekonomik aktivitedeki toparlanma ve faktoring alacaklarındaki güçlü büyümenin de etkisiyle kademeli olarak gerileyerek 2023 yılında %1,3 ile dönem içerisindeki en düşük seviyesine inmiştir. 2024 yılından itibaren ise yüksek faiz ortamı, sıkı finansal koşullar ve işletmelerin artan finansman maliyetlerinin tahsilat performansı üzerindeki etkisiyle oran yeniden yükselişe geçmiş; 2024'te %1,7, 2025'te %2,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre, aktif kalitesindeki bozulma yalnızca faktoring sektörüne özgü olmayıp finansal sektör genelindeki sıkı finansal koşullarla paralel seyretmektedir. 2026 yılında ise yeni takibe intikallerin 2025'e kıyasla hızlandığı, bozulmanın belirli bir sektörde yoğunlaşmaktan ziyade daha geniş bir müşteri tabanına yayıldığı ifade edilmektedir. Faktoring işlemlerinin kısa vadeli yapısı, ödeme davranışındaki bozulmanın daha erken görülmesine ve gerektiğinde yeni işlem hacminin hızlı şekilde sınırlandırılmasına imkan sağlamakla birlikte, tahsilat gecikmelerinin kısa sürede sorunlu alacak oranına yansımasına da neden olabilmektedir.
- Şirket bazında bakıldığında, ilk 10 şirketin ortalama sorunlu alacak oranı %1,8 ile sektör ortalaması olan %2,4'ün altında gerçekleşmiştir. Tam Finans Faktoring %4,9 ile ilk 10 şirket arasında en yüksek sorunlu alacak oranına sahip olurken, Deniz Faktoring %3,5 ve TEB Faktoring %3,2 ile sektör ortalamasının üzerinde yer almaktadır. Buna karşılık Vakıf Faktoring %0,2, Destek Faktoring %0,5, Yapı Kredi Faktoring %1,2, QNB ve Garanti Faktoring ise %1,3 seviyeleriyle daha düşük oranlara sahiptir. İlk 10 şirket ortalamasının sektörün altında kalması, sorunlu alacakların ilk 10 dışında kalan şirketlerde görece daha yüksek yoğunlaştığına işaret etmektedir.

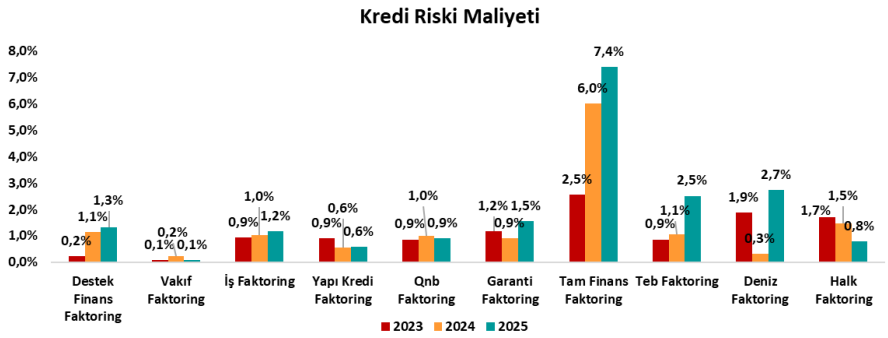


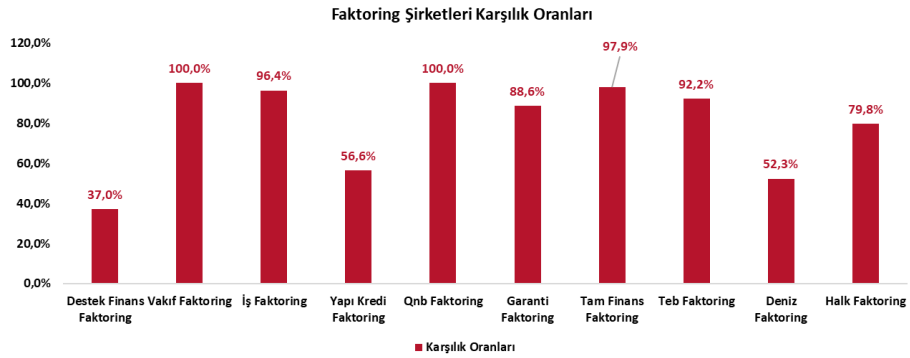


Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

Karşılıklar ve Kredi Riski Maliyeti

- Takipteki alacak karşılık oranlarının 2025 yıl sonu itibarıyla genel olarak yüksek seviyelerde bulunduğu görülmektedir. Vakıf ve QNB Faktoring'de karşılık oranı %100 seviyesinde bulunurken, Tam Finans, İş Faktoring ve TEB Faktoring'de de oran %90'ın üzerindedir. Bununla birlikte Destek Finans, Deniz ve Yapı Kredi Faktoring'de karşılık oranlarının görece düşük seyretmesi, şirketler arasında sorunlu alacakların niteliği, tahsilat beklentileri ve karşılık politikalarının farklılaştığını göstermektedir. Faktoring sektörünün kısa vadeli alacak yapısı ve yüksek portföy devir hızı, ödeme performansındaki değişimlerin kredi riski göstergelerine hızlı yansımasına neden olurken; müşteri segmenti, sektörel yoğunlaşma ve risk iştahı da şirket bazındaki ayrışmayı artırmaktadır. Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre, karşılık oranlarındaki yüksek seyirde faktoring işlemlerinin kısa vadeli yapısı, tahsilat performansının yakından izlenmesi ve şirketlerin ihtiyatlı karşılık politikaları etkili olmaktadır.
- Kredi riski maliyetinin 2023-2025 gelişimi incelendiğinde ise şirketlerin önemli bölümünde %1 civarında veya altında seyreden görünümün 2025 yılında bir miktar yukarı yönlü hareket ettiği görülmektedir. Tam Finans'ta kredi riski maliyeti 2023 yılındaki %2,5 seviyesinden 2024'te %6,0'a ve 2025'te %7,4'e yükselerek belirgin şekilde ayrışırken, TEB Faktoring'de %2,5'e, Deniz Faktoring'de %2,7'ye çıkmıştır. Destek Finans, İş Faktoring ve Garanti Faktoring'de de 2025 yılında artış görülürken, Vakıf, QNB, Yapı Kredi ve Halk Faktoring'de düşük seyir korunmuştur. Yüksek karşılık tamponları sektör genelinde korunurken, kredi riski maliyetinin şirketlerin müşteri kompozisyonu, risk iştahı ve tahsilat performansına bağlı olarak belirgin şekilde farklılaştığı görülmektedir.





Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

04

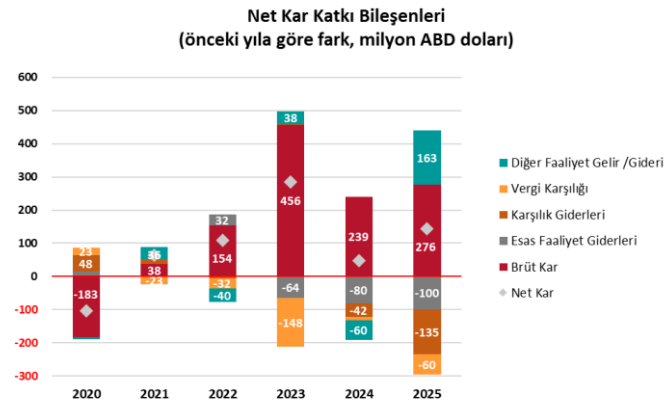
Karlılık

Net Karın Gelişimi

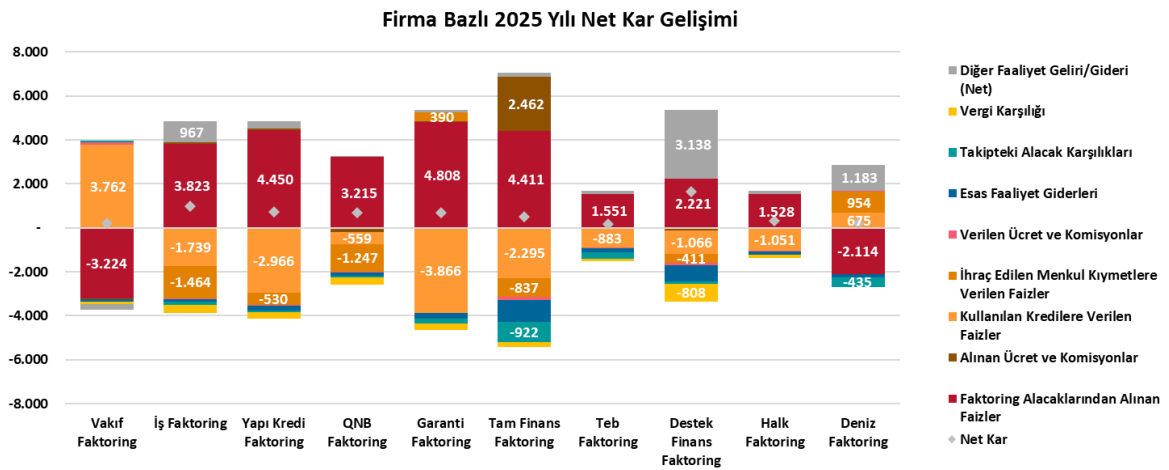
- Sektörün net karı 2020 yılında 140 milyon ABD doları seviyesinde iken, 2021 yılında %46 artışla 205 milyon ABD dolarına, 2022 yılında ise %53 artışla 314 milyon ABD dolarına yükselmiştir. Faktoring şirketlerinin temel gelirlerini, kullandırılan ön ödemeler üzerinden alınan faktoring faizi ile sunulan finansman, tahsilat ve garanti hizmetleri karşılığında tahsil edilen komisyon ve masraflar oluşturmaktadır. Söz konusu ücret ve komisyonlar genel olarak BSMV'ye tabi olmakla birlikte, döviz kazandırıcı işlemlerden doğan faktoring gelirleri BSMV'den muaftır. 2023 yılında karlılıkta belirgin bir ivmelenme görülmüş; brüt kardaki güçlü artış ve diğer faaliyet gelirlerinin katkısıyla net kar %90 artarak 598 milyon ABD dolarına ulaşmıştır. Aynı dönemde finansman giderlerinin 815 milyon ABD dolarından 1,6 milyar ABD dolarına yükselmesine rağmen gelir tarafındaki artış söz konusu maliyet baskısını fazlasıyla karşılamıştır. 2024 yılında ise finansman giderleri ile esas faaliyet ve karşılık giderlerindeki artışın etkisiyle net kar büyümesi belirgin şekilde yavaşlamış ve %8 artışla 646 milyon ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılında sektör net karı yeniden hızlanarak %22 artışla 791 milyon ABD dolarına, vergi öncesi kar ise 1,1 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Bu dönemde brüt kardaki 276 milyon ABD dolarlık artış ile diğer faaliyet gelir/giderlerindeki 163 milyon ABD dolarlık olumlu katkı karlılığı desteklerken, esas faaliyet giderlerindeki 100 milyon ABD dolarlık ve karşılık giderlerindeki 135 milyon ABD dolarlık olumsuz etki net kar artışını sınırlandırmıştır. Finansman giderlerinin ise 2025 yılında 2,7 milyar ABD dolarına yükselmesi, sektörün yüksek fonlama maliyetlerine rağmen gelir üretimini artırarak karlılığını koruduğunu göstermektedir.

(milyon ABD doları)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Faktoring Gelirleri	786	1.102	1.364	2.566	3.507	4.205
Finansman Giderleri (-)	429	706	815	1.560	2.262	2.684
Brüt Kar / Zarar	**357**	**395**	**549**	**1.005**	**1.245**	**1.521**
Esas Faaliyet Giderleri (-)	183	183	151	215	295	395
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.388	2.153	1.198	1.676	1.001	537
Karşılık Giderleri (-)	88	74	79	76	118	253
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	1.292	2.022	1.106	1.547	932	304
Vergi Öncesi K/Z	**182**	**270**	**411**	**844**	**901**	**1.105**
Vergi Karşılığı (-/+)	42	65	98	245	255	314
Net Kar / Zarar	**140**	**205**	**314**	**598**	**646**	**791**
Net Karın Değişimi (%)	-42%	46%	53%	91%	8%	22%

Kaynak: BDDK



İlk 10 Faktoring Şirketinin Kar Gelişimi



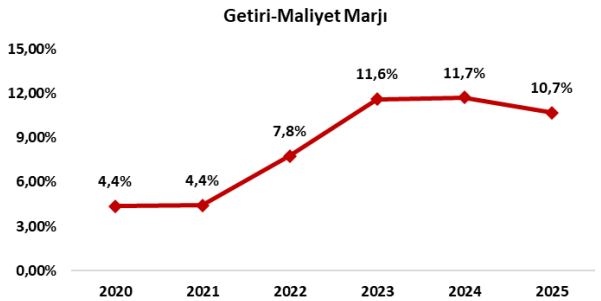
Net Kar (milyon TL)	Vakıf Faktoring	İş Faktoring	Yapı Kredi Faktoring	QNB Faktoring	Garanti Faktoring	Tam Finans Faktoring	Teb Faktoring	Destek Finans Faktoring	Halk Faktoring	Deniz Faktoring
2025	1.925	1.991	1.901	2.037	2.130	1.378	692	3.766	1.004	1.978
Net Kar Değişimi	12,8%	97,6%	60,5%	51,3%	48,1%	57,5%	37,5%	78,4%	43,9%	11,0%

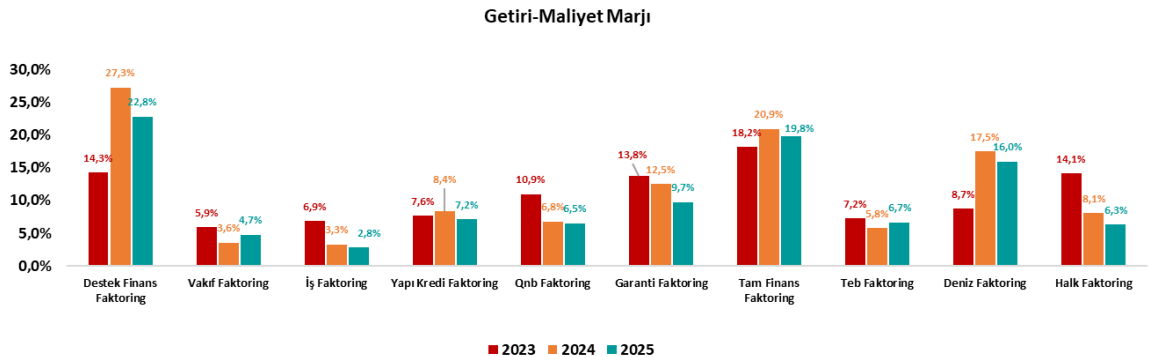
Kaynak: Firma Bağımsız Denetim Raporları

- 2025 yılında sektördeki ilk 10 faktoring şirketinin tamamında net kar artışı kaydedilirken, şirketler arasındaki performans farklılaşmasında ana faaliyet gelirleri, fonlama maliyetleri ve diğer faaliyet gelirlerinin katkısı belirleyici olmuştur. En güçlü net kar artışı %97,6 ile İş Faktoring ve %78,4 ile Destek Finans Faktoring'de gerçekleşirken, Yapı Kredi Faktoring %60,5, Tam Finans Faktoring %57,5 ve QNB Faktoring %51,3 ile yüksek artış gösteren diğer şirketler olmuştur. Faktoring alacaklarından elde edilen faiz gelirleri sektör genelinde karlılığın temel kaynağını oluştururken, yüksek faiz ortamının kullanılan kredilere ilişkin finansman giderlerini artırması ana faaliyet karındaki artışı sınırlamıştır. Özellikle Garanti, Yapı Kredi, İş Faktoring ve Tam Finans'ta yüksek faiz gelirlerine karşılık fonlama giderlerinin de önemli seviyelerde olması, getiri-maliyet marjının karlılık açısından önemini artırmıştır. Bunun yanında Destek Finans'ta diğer faaliyet gelirlerinin güçlü katkısı net kar performansını belirgin şekilde desteklerken, bazı şirketlerde takipteki alacak karşılıkları ve faaliyet giderleri karlılığı aşağı çeken unsurlar olmuştur. Garanti Faktoring'de %48,1, Halk Faktoring'de %43,9 ve TEB Faktoring'de %37,5 seviyesinde net kar artışı görülürken, Deniz Faktoring ve Vakıf Faktoring'de artış sırasıyla %11,0 ve %12,8 ile daha sınırlı kalmıştır. Genel görünüm, 2025 yılında sektör şirketlerinin yüksek faiz gelirlerinden destek aldığını, ancak net kar performansının fonlama maliyeti, karşılık giderleri ve faaliyet dışı gelirlerin katkısına bağlı olarak şirketler arasında belirgin şekilde ayrıştığını göstermektedir.

Getiri – Maliyet Marjı

- Faktoring sektöründe getiri-maliyet marjı 2020 ve 2021 yıllarında %4,4 seviyesinde yatay seyrederken, 2022 yılından itibaren belirgin şekilde genişleyerek %7,8'e, 2023 yılında ise %11,6'ya yükselmiştir. Faktoring işlemlerinin ağırlıklı olarak kısa vadeli olması, yükselen faiz ortamında yeni işlemlerin daha yüksek oranlarla hızlı şekilde fiyatlanabilmesini sağlamış; bankacılık sektöründeki kredi kısıtları nedeniyle artan alternatif finansman talebi de marjları desteklemiştir. Marj 2024 yılında %11,7 ile yüksek seviyesini korurken, 2025 yılında getiri ve fonlama maliyetleri arasındaki farkın bir miktar daralmasıyla %10,7'ye gerilemiştir. Buna rağmen marj, 2020-2021 döneminin belirgin üzerinde kalmaya devam etmiştir.
- Şirket bazında getiri-maliyet marjlarının önemli ölçüde farklılaştığı görülmektedir. 2025 yılında Destek Finans Faktoring %22,8 ve Tam Finans Faktoring %19,8 ile ilk 10 şirket içerisinde öne çıkarken, banka ortaklı faktoring şirketlerinin önemli bölümünde marjlar sektör ortalamasının altında kalmıştır. Şirketler arasındaki farklılaşmada fonlama maliyetinin yanı sıra müşteri segmenti, işlem büyüklüğü, risk profili ve fiyatlama politikaları etkili olmaktadır. Özellikle mikro ve küçük ölçekli işletmelere yoğunlaşan şirketlerde daha yüksek risk primi ve işlem maliyetlerinin fiyatlamaya yansıtılması marjları destekleyebilmektedir. Banka iştiraki faktoring şirketleri fonlama maliyeti ve büyük ölçekli müşterilere erişim açısından avantajlı konumda bulunmakla birlikte, bu müşteri segmentinde daha rekabetçi fiyatlama yapılması marjların sektör ortalamasının altında kalmasına neden olabilmektedir.

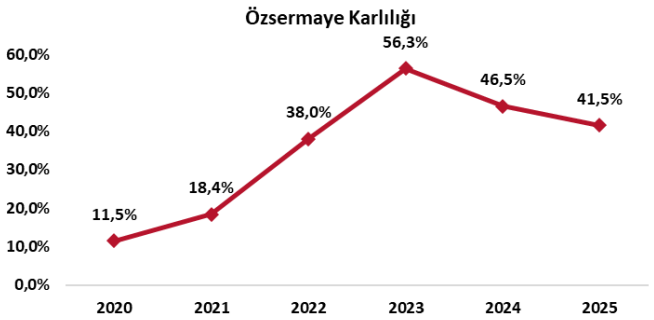


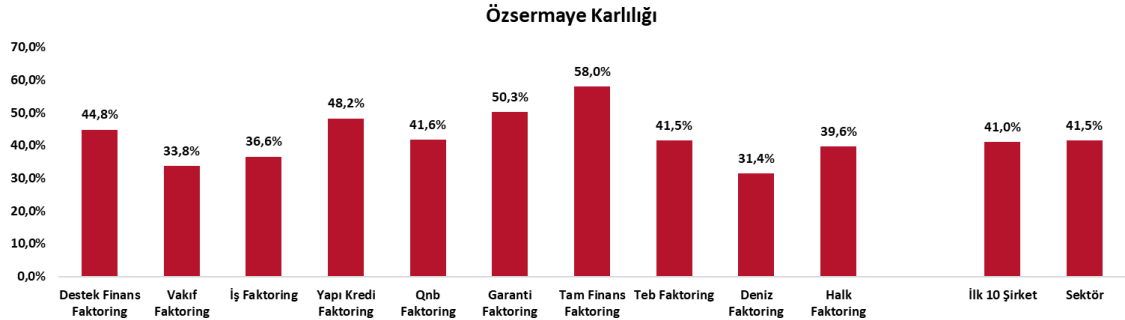


Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

Özsermaye Karlılığı

- Faktoring sektöründe özsermaye karlılığı 2023 yılında dönem içerisindeki en yüksek seviyesine ulaştıktan sonra 2024 ve 2025 yıllarında gerilemiştir. 2025 yılında sektör net karı güçlü artış göstermesine rağmen, özkaynakların daha hızlı büyümesi özsermaye karlılığının aşağı yönlü seyretmesinde etkili olmuştur. Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre, son yıllarda şirketlerin kar dağıtımını sınırlı tutması ve geçmiş yıl karlarının özkaynakları desteklemesi, özkaynak büyümesini hızlandıran unsurlar arasında yer almaktadır. Bunun yanında sorunlu alacaklardaki artış ve karşılık giderlerindeki yükseliş, getiri-maliyet marjındaki iyileşmenin özsermaye karlılığına aynı ölçüde yansımasını sınırlandırmıştır. 2024 yılından itibaren yüksek finansman maliyetleri ve artan risk maliyetleri karlılık üzerinde baskı oluştururken, güçlü gelir ve işlem hacmi büyümesi sektör karlılığının yüksek seviyelerde kalmasını desteklemiştir.
- İlk 10 şirketin ortalama özsermaye karlılığı 2025 yılında %41,0 ile sektör ortalaması olan %41,5'e oldukça yakın gerçekleşmiştir. Şirket bazında Tam Finans Faktoring %58,0 ile ilk 10 şirket içerisinde en yüksek özsermaye karlılığına sahip olurken, Garanti Faktoring %50,3, Yapı Kredi Faktoring %48,2 ve Destek Finans Faktoring %44,8 ile sektör ortalamasının üzerinde yer almıştır. QNB Faktoring %41,6 ve TEB Faktoring %41,5 ile sektör ortalamasına paralel bir görünüm sergilerken, Halk Faktoring %39,6, İş Faktoring %36,6, Vakıf Faktoring %33,8 ve Deniz Faktoring %31,4 ile daha düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Şirketler arasındaki farklılaşmada getiri-maliyet marjı, müşteri ve risk profili, aktif kalitesi, karşılık giderleri ve özkaynak yapısının etkili olduğu değerlendirilmektedir.

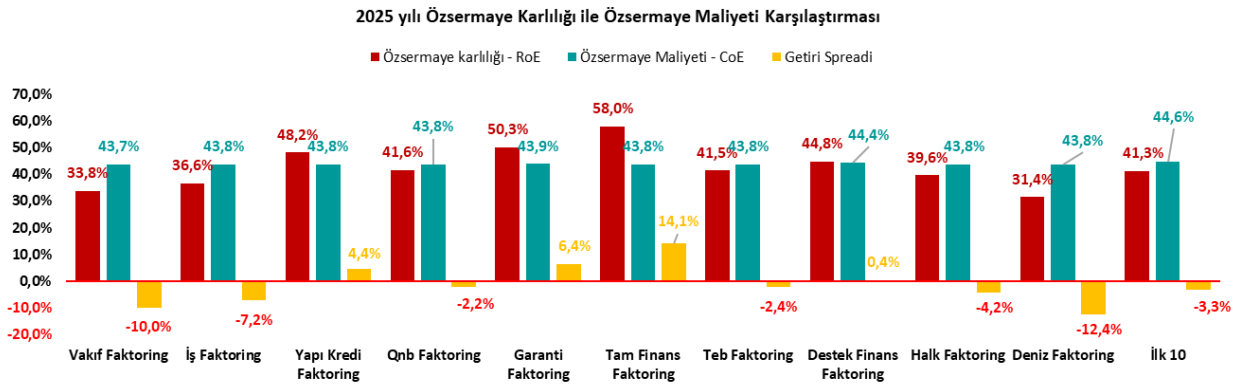




Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

Özsermaye Karlılığı

- Özsermaye karlılığı özsermaye maliyetiyle karşılaştırıldığında, 2025 yılında ilk 10 faktoring şirketi için ortalama özsermaye karlılığı %41,3, özsermaye maliyeti ise %44,6 seviyesinde gerçekleşmiş ve ortalama getiri spreadi -%3,2 olmuştur. Şirket bazında belirgin bir ayrışma görülürken, Tam Finans Faktoring %14,2 ile en yüksek pozitif spreade sahip olmuş; Garanti Faktoring %6,4, Yapı Kredi Faktoring %4,5 ve Destek Finans Faktoring %0,7 ile özsermaye maliyetinin üzerinde getiri sağlamıştır. Buna karşılık Deniz Faktoring -%12,3, Vakıf Faktoring -%9,8 ve İş Faktoring -%7,1 ile en yüksek negatif spreadlerin görüldüğü şirketler olmuştur. Özsermaye maliyetinin şirketler arasında %43,5-%44 gibi dar bir aralıkta seyretmesine karşın özsermaye karlılığının %31,5-%58,0 arasında geniş bir dağılım göstermesi, spreadlerdeki farklılaşmanın ağırlıklı olarak şirketlerin karlılık performansından kaynaklandığını göstermektedir.



(1) Faktoring şirketlerinin 2025 yılı 12 aylık mali veriler dikkate alınarak hesaplanmıştır.

(2) Risksiz getiri oranı hesaplanırken 22 Haziran 2026 itibari ile 2 yıllık gösterge tahvil faizi son bir yıllık ortalaması kullanılmıştır.

05

Sektör Beklentileri

İşlem Hacmi

- Faktoring sektöründe işlem hacminin 2026 yılında da büyümesini sürdürmesi beklenmektedir. 2025 yılında güçlü büyüme kaydeden sektörün, 2026 yılının ilk yarısında da büyüme eğilimini koruduğu görülmektedir. Bu görünümde firmaların kısa vadeli işletme sermayesi ihtiyacının devam etmesi, tahsilat vadelerinin uzaması ve nakit akışı yönetiminin reel sektör açısından daha kritik hale gelmesi etkili olmaktadır. Özellikle vadeli satışların yoğun olduğu dönemlerde faktoring, yalnızca finansman aracı olarak değil, tahsilat ve nakit akışı yönetimini destekleyen bir ürün olarak öne çıkmaktadır.
- 2026 yılında büyümenin ana belirleyicilerinin ticari kredi koşulları, reel sektörün nakit dönüş süresi ve KOBİ'lerin finansmana erişim ihtiyacı olması beklenmektedir. Bankacılık sektöründe kredi büyümesine yönelik sınırlamaların devam etmesi faktoringe yönelimi destekleyen önemli bir unsur olmayı sürdürebilir. Bununla birlikte faiz indirim sürecinin ilerlemesi ve banka kredilerine erişimin kademeli iyileşmesi halinde faktoringin göreli avantajında sınırlı bir azalma görülebilecektir. Bu nedenle sektörün 2026 yılında büyümeye devam etmesi, ancak 2025'e kıyasla daha seçici ve risk odaklı bir büyüme kompozisyonu sergilemesi beklenmektedir.

Fonlama Yapısı

- Faktoring sektöründe fonlama yapısının 2026 yılında maliyetin yanı sıra vade kompozisyonu açısından da daha yakından izlenmesi beklenmektedir. Sektörde banka kredileri temel kaynak olmayı sürdürürken, Takasbank para piyasası işlemleri ve tahvil/bono ihraçları alternatif fonlama kanalları olarak kullanılmaktadır. Ancak bu kaynakların önemli bölümünün kısa vadeli olması, yaklaşık 70-90 gün vadeli faktoring alacaklarıyla birlikte değerlendirildiğinde yenileme ve likidite yönetimini öne çıkarmaktadır.
- Takasbank işlemlerinde vadenin kısalması ve tahvil/bono ihraçlarının ağırlıklı olarak 3 ay ve 6 ay vadelerde gerçekleşmesi, sektörün kaynak çeşitliliğini artırmakla birlikte fonlama tarafındaki kısa vadeli yapının korunduğunu göstermektedir. Yabancı para kaynaklar ise özellikle büyük ölçekli şirketler için alternatif yaratmakta; ancak KKDF maliyeti, kur riski ve alacak portföyünün para birimi yapısı nedeniyle daha seçici kullanılmaktadır.

Aktif Kalitesi

- Sektörde aktif kalitesinin 2026 yılında da yakından izlenmesi gereken başlıklardan biri olmaya devam etmesi beklenmektedir. 2025 yılında sorunlu alacak oranının yükselmesi, yüksek faiz ortamı, sıkı finansal koşullar ve işletmelerin artan finansman maliyetlerinin tahsilat performansı üzerindeki etkisini yansıtmaktadır. Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre aktif kalitesindeki bozulma yalnızca faktoring sektörüne özgü olmayıp finansal sektör genelindeki koşullarla paralel seyretmekte; bozulma belirli bir sektörden ziyade daha geniş müşteri tabanına yayılmaktadır.
- Faktoring işlemlerinin kısa vadeli yapısı aktif kalite yönetimi açısından çift yönlü etki yaratmaktadır. Bir taraftan ödeme davranışındaki bozulma daha erken görülebilmekte ve yeni işlem hacmi hızlı şekilde sınırlandırılabilmektedir. Diğer taraftan tahsilat gecikmeleri kısa sürede sorunlu alacak oranına yansıyabildiğinden, 2026 yılında yeni takibe intikaller ve kredi riski maliyeti karlılık üzerinde baskı yaratabilecektir. KOBİ segmentindeki kırılganlık, konkordato ve yeniden yapılandırma talepleri ile tahsilat sürelerindeki uzama aktif kalite açısından temel riskler olarak izlenmelidir.

Karlılık

- Faktoring sektöründe 2025 yılı işlem hacmi, gelir üretimi ve marjlar açısından olumlu geçmiştir. Yıl genelinde işlem hacmi ve aktif büyüklükteki güçlü artış, sektörün banka dışı finansal sistem içerisindeki rolünün güçlendiğine işaret etmektedir. Artan ticari kredi ihtiyacı, vadeli satışların yaygınlığı ve işletmelerin nakit akışı yönetimine duyduğu ihtiyaç, sektörün gelir üretimini destekleyen temel unsurlar olmuştur.
- Sektör oyuncularının değerlendirmelerine göre 2026 yılında karlılık görünümünün daha dengeli ancak baskılara açık seyretmesi beklenmektedir. Faktoring işlemlerinin kısa vadeli yapısı faiz artış dönemlerinde fiyatlamanın hızlı güncellenmesine imkan sağlarken, faiz indirim sürecinde spreadlerin daha hızlı daralmasına neden olabilmektedir. Bu nedenle sektör temsilcileri, 2026 yılında hacim büyümesinin devam etmesini beklemekle birlikte marjların 2025'e kıyasla daha sınırlı bir seyir izleyebileceğini değerlendirmektedir. Buna ek olarak aktif kalitesindeki bozulma, karşılık giderleri ve fonlama maliyetleri karlılık üzerinde baskı yaratabilecek başlıca unsurlar olacaktır. Buna karşılık yüksek portföy devir hızı, komisyon gelirleri, müşteri tabanındaki genişleme ve KOBİ'lerin devam eden işletme sermayesi ihtiyacı sektör karlılığını desteklemeye devam edecektir.

06

Ekler

Faktoring Şirketleri Büyüklükleri ve Pazar Payları (31/12/2025 itibarıyla)

Faktoring Sektöründe Faaliyet Gösteren Şirketler - 31/12/2025 itibarıyla

				Başlıca büyüklükler (milyon TL)							Pazar Payı				Başlıca oranlar							
Sıra (1)		Tabloda kullanılan dönem	Solo / Konsolide	Aktif Toplamı	Faktoring Alacakları	Brüt Takipteki Alacaklar	Karşılıklar	Faktoring Alacakları (Net)	Toplam Finansal Borçlar (Net)	Net kar	Aktif Toplamına Göre 2025/12	Brüt Faktoring Alacaklarına Göre 2025/12	Aktif Toplamına Göre 2024/12	Brüt Faktoring Alacaklarına Göre 2024/12	Takipteki Alacaklar Oranı	Karşılık Oranı	Faktoring Alacaklarının Getirisi (2)	Finansman Maliyeti (3)	Getiri - Maliyet Marjı (4)	Ortalama Aktif Karlılığı	Ortalama Özkaynak Karlılığı	Faaliyet Giderleri / Gelirler	Kredi Risk Maliyeti (5)
	Sektör toplamı (BDDK)	**2025/12**	**Solo**	**457.844**	**410.360**	**10.116**	**8.816**	**438.108**	**311.427**	**31.228**					**2,41%**	**87,1%**	**46,5%**	**35,8%**	**10,72%**	**8,1%**	**41,5%**	**22,5%**	**2,80%**
SIRALAMA																							
1	Destek Finans Faktoring	2025/12		48.496	20.173	94	-35	20.197	20.049	3.766	10,6%	4,8%	7,5%	5,0%	0,46%	37,0%	40,2%	17,4%	22,8%	10,4%	44,8%	18,3%	1,32%
2	Vakıf Faktoring	2025/12		41.889	41.713	97	-97	41.616	34.412	1.925	9,1%	9,9%	10,4%	11,1%	0,23%	100,0%	25,8%	21,0%	4,7%	5,1%	33,8%	10,8%	0,07%
3	İş Faktoring	2025/12		38.822	36.455	527	-508	35.966	29.802	1.991	8,5%	8,8%	12,0%	12,1%	1,43%	96,4%	30,9%	28,1%	2,8%	5,2%	36,6%	13,1%	1,16%
4	Yapı Kredi Faktoring	2025/12		38.003	35.796	447	-253	35.737	30.862	1.901	8,3%	8,6%	7,9%	8,0%	1,23%	56,6%	35,6%	28,4%	7,2%	6,0%	48,2%	17,8%	0,57%
5	Qnb Faktoring	2025/12		36.354	35.344	452	-452	34.892	29.228	2.037	7,9%	8,5%	8,7%	9,3%	1,26%	100,0%	34,3%	27,8%	6,5%	6,4%	41,6%	15,2%	0,90%
6	Garanti Faktoring	2025/12		33.536	32.175	426	-377	31.846	26.755	2.130	7,3%	7,8%	4,2%	4,5%	1,31%	88,6%	45,9%	36,1%	9,7%	9,1%	50,3%	16,0%	1,55%
7	Tam Finans Faktoring	2025/12		30.167	27.209	1.398	-1.369	25.869	18.754	1.378	6,6%	6,8%	4,7%	4,7%	4,89%	97,9%	71,0%	51,2%	19,8%	6,1%	58,0%	38,1%	7,39%
8	Teb Faktoring	2025/12		20.634	19.832	661	-609	19.274	18.046	692	4,5%	4,9%	5,4%	5,6%	3,23%	92,2%	30,9%	24,2%	6,7%	3,7%	41,5%	26,3%	2,51%
9	Deniz Faktoring	2025/12		19.170	16.491	598	-1.050	15.303	8.999	1.978	4,2%	4,1%	6,4%	6,3%	3,50%	52,3%	28,8%	12,8%	16,0%	10,1%	31,4%	11,0%	2,74%
10	Halk Faktoring	2025/12		18.860	17.624	282	-225	17.456	14.307	1.004	4,1%	4,3%	3,4%	3,4%	1,57%	79,8%	40,1%	33,8%	6,3%	6,8%	39,6%	17,9%	0,79%
11	Çağdaş Faktoring	2025/12		18.019	16.333	83	-83	16.250	9.563	2.469	3,9%	3,9%	3,8%	3,7%	0,51%	100,0%	78,5%	49,7%	28,8%	16,4%	59,8%	13,7%	11,06%
12	Ulusal Faktoring	2025/12		16.734	14.944	1.194	-681	14.777	14.193	748	3,7%	3,8%	3,7%	3,7%	7,40%	57,0%	62,0%	46,6%	15,4%	5,3%	40,7%	41,9%	5,80%
13	Lider Faktoring	2025/12		13.227	11.215	68	-55	11.173	9.507	969	2,9%	2,7%	2,4%	2,1%	0,60%	80,8%	53,7%	44,3%	9,4%	9,3%	40,0%	30,2%	0,83%
14	Q Finans Faktoring	2025/12		12.318	4.646	217	-217	4.429	-4.829	221	2,7%	1,2%	1,0%	0,9%	4,47%	100,0%	85,7%	168,9%	-83,2%	2,9%	38,2%	21,6%	5,15%
15	Fiba Faktoring	2025/12		12.110	10.042	229	-229	9.813	7.085	1.558	2,6%	2,4%	2,5%	2,2%	2,23%	100,0%	78,1%	42,7%	35,5%	15,7%	51,2%	19,4%	9,09%
16	Doruk Faktoring	2025/12		8.674	8.356	334	-334	8.022	6.468	910	1,9%	2,1%	1,7%	1,7%	3,84%	100,0%	60,5%	41,4%	19,1%	13,1%	64,0%	18,7%	5,71%
17	Anadolu Faktoring	2025/12		7.255	6.852	108	-74	6.811	5.117	621	1,6%	1,7%	1,4%	1,5%	1,55%	68,8%	53,1%	44,9%	8,2%	10,5%	44,3%	14,1%	1,20%
18	Vdf Faktoring	2025/12		6.294	5.112	0	0	5.112	3.977	535	1,4%	1,2%	0,9%	0,7%	0,00%		91,7%	70,0%	21,7%	11,6%	56,1%	12,6%	3,41%
19	Tera Finans Faktoring	2025/12		6.186	3.018	0	-74	2.871	803	143	1,4%	0,7%	1,4%	0,9%	0,00%		85,3%	83,5%	1,8%	2,7%	23,8%	55,7%	2,03%
20	Kapital Faktoring Hizmetleri	2025/12		4.351	3.252	220	-220	3.252	673	1.027	1,0%	0,8%	1,7%	1,7%	6,35%	100,0%	59,0%	62,3%	-3,2%	21,1%	35,1%	11,6%	0,92%
21	Şirinoğlu Faktoring	2025/12		4.203	2.285	247	-136	2.396	1.200	0	0,9%	0,6%	0,9%	0,4%	9,75%	55,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,00%

Not: 31 Aralık 2025 tarihli finansallarını açıklamış bulunan 45 faktoring şirketinin finansal verileri listelenmiştir.

(1) Sıralama 31 Aralık 2025 tarihli aktif büyüklüklerine göre yapılmıştır.
(2) Faktoring Alacaklarının Getirisi = Faktoring Faiz + Komisyon Gelirleri / Faktoring Alacakları
(3) Finansman Maliyeti = Faiz + Komisyon Giderleri / Finansal Borçlar
(4) Getiri - Maliyet Marjı = (2) - (3)
(5) Kredi Risk Maliyeti = Karşılık Giderleri / Brüt Alacaklar

Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları

Faktoring Şirketleri Büyüklükleri ve Pazar Payları (31/12/2025 itibarıyla)

Faktoring Sektöründe Faaliyet Gösteren Şirketler - 31/12/2025 itibarıyla

				Başlıca büyüklükler (milyon TL)							Pazar Payı				Başlıca oranlar							
Sıra (1)		Tabloda kullanılan dönem	Solo / Konsolide	Aktif Toplamı	Faktoring Alacakları	Brüt Takipteki Alacaklar	Karşılıklar	Faktoring Alacakları (Net)	Toplam Finansal Borçlar (Net)	Net kar	Aktif Toplamına Göre 2025/12	Brüt Faktoring Alacaklarına Göre 2025/12	Aktif Toplamına Göre 2024/12	Brüt Faktoring Alacaklarına Göre 2024/12	Takipteki Alacaklar Oranı	Karşılık Oranı	Faktoring Alacaklarının Getirisi (2)	Finansman Maliyeti (3)	Getiri - Maliyet Marjı (4)	Ortalama Aktif Karlılığı	Ortalama Özkaynak Karlılığı	Faaliyet Giderleri / Gelirler	Kredi Risk Maliyeti (5)
	Sektör toplamı (BDDK)	**2025/12**	**Solo**	**457.844**	**410.360**	**10.116**	**8.816**	**438.108**	**311.427**	**31.228**					**2,41%**	**87,1%**	**46,5%**	**35,8%**	**10,72%**	**8,1%**	**41,5%**	**22,5%**	**2,80%**
SIRALAMA																							
22	Sümer Faktoring	2025/12		4.081	2.735	84	-84	2.651	2.191	306	0,9%	0,7%	0,8%	0,7%	3,0%	100,0%	71,9%	53,4%	18,6%	9,4%	31,1%	27,6%	4,6%
23	Huzur Faktoring	2025/12		3.685	3.424	266	-266	3.158	3.092	115	0,8%	0,9%	0,9%	1,0%	7,2%	100,0%	73,2%	53,3%	19,9%	3,5%	27,8%	39,0%	12,4%
24	Eko Faktoring	2025/12		3.475	3.191	86	-45	3.187	2.952	37	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	2,6%	52,3%	53,7%	44,8%	8,9%	1,3%	10,5%	69,4%	2,7%
25	Kent Finans Faktoring	2025/12		3.360	3.195	110	-110	3.085	2.493	262	0,7%	0,8%	0,5%	0,6%	3,3%	100,0%	52,2%	42,2%	10,0%	10,5%	45,3%	22,9%	3,9%
26	Creditwest Faktoring	2025/12		3.217	2.065	43	-26	2.055	807	916	0,7%	0,5%	0,5%	0,4%	2,0%	61,3%	62,4%	47,4%	15,0%	39,2%	93,1%	15,2%	0,8%
27	Mng Faktoring	2025/12		3.119	2.811	85	-47	2.803	2.520	162	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	2,9%	55,1%	67,4%	49,0%	18,4%	6,6%	38,6%	58,0%	1,9%
28	Akın Faktoring	2025/12		2.534	2.421	88	-88	2.421	1.667	252	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	3,5%	100,0%	57,1%	48,6%	8,5%	11,6%	39,1%	20,3%	3,4%
29	Şeker Faktoring	2025/12		2.514	2.186	61	-60	2.127	1.391	188	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	2,7%	98,4%	59,3%	51,6%	7,6%	8,9%	23,9%	30,9%	6,8%
30	Ak Faktoring	2025/12		2.494	2.119	122	-122	1.997	1.716	172	0,5%	0,5%	0,8%	0,7%	5,4%	99,9%	77,0%	63,4%	13,6%	7,0%	36,0%	17,6%	8,9%
31	Ekspo Faktoring	2025/12		2.430	2.217	0	0	2.217	1.389	108	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,0%		16,5%	10,7%	5,8%	5,2%	14,1%	26,7%	0,4%
32	Parafinans Faktoring	2025/12		2.307	2.060	0	-23	2.013	1.694	226	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,0%		91,4%	59,8%	31,6%	12,5%	63,7%	42,6%	3,7%
33	Atılım Faktoring	2025/12		2.142	1.888	154	-147	1.747	1.395	187	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	7,5%	95,8%	66,3%	49,7%	16,6%	10,3%	40,8%	24,6%	8,1%
34	Akdeniz Finans Faktoring	2025/12		1.688	1.147	97	-42	1.160	737	79	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%	7,8%	43,4%	69,9%	56,2%	13,7%	4,2%	16,5%	32,7%	2,1%
35	Abc Faktoring	2025/12		1.244	1.058	253	-239	834	489	269	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	19,3%	94,3%	88,5%	43,5%	45,0%	25,0%	48,8%	25,4%	20,7%
36	Yaşar Faktoring	2025/12		1.238	1.069	42	-25	1.086	1.044	1	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	3,8%	59,6%	75,7%	54,5%	21,1%	0,1%	0,5%	91,5%	1,9%
37	Optima Faktoring	2025/12		1.098	882	93	-71	832	505	90	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	9,5%	76,8%	66,6%	46,4%	20,2%	8,2%	22,9%	43,3%	8,9%
38	İstanbul Faktoring	2025/12		713	690	12	-9	684	127	199	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	1,8%	76,1%	72,0%	63,6%	8,4%	34,5%	44,3%	18,5%	1,4%
39	Acar Faktoring	2025/12		620	526	18	-4	536	444	13	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	3,4%	22,8%	67,4%	51,5%	15,9%	2,9%	11,2%	72,6%	3,0%
40	Tradewind Faktoring	2025/12		477	433	0	0	433	-30	-39	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,0%		12,9%	746,6%	-733,7%	-7,8%	-155,3%	237,6%	0,2%
41	Çözüm Faktoring	2025/12		476	350	10	-10	350	-80	102	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	2,7%	100,0%	57,0%	65,8%	-8,7%	23,7%	27,9%	26,9%	2,7%
42	K2 Faktoring	2025/12		428	293	77	-28	313	342	-6	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	20,8%	36,9%	98,9%	69,3%	29,6%	-1,6%	-8,2%	64,5%	16,9%
43	Mert Finans Faktoring	2025/12		323	277	22	-22	277	113	40	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	7,2%	100,0%	62,6%	39,0%	23,6%	14,7%	25,9%	43,5%	5,9%
44	Bayramoğlu Faktoring	2025/12		276	176	212	-212	176	-87	49	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	54,8%	100,0%	32,2%	5,0%	27,3%	19,2%	21,6%	36,9%	8,7%

Kaynak: BDDK, Faktoring şirketleri finansalları