

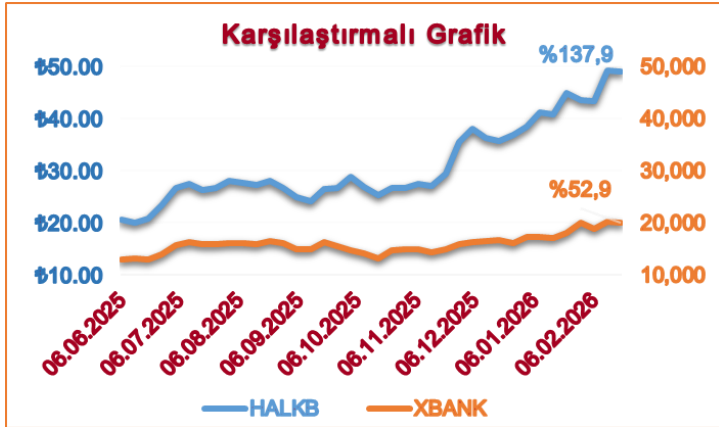
HALKB

Endeks	XBANK
20.02.2026	49.10
Son 1 Yıl En Yüksek	50.45
Son 1 Yıl En Düşük	18.33
Piyasa Değeri (Mlr TL)	352.77
Fiili Dolaşım (%)	8.49

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
HALKB	13.00	1.62	0.00	0.00
XBANK	6.85	1.34	0.00	0.00
XU100	17.27	1.58	10.38	1.02

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/12	2024/12	FARK	2025/12	2025/09	FARK
Aktifler	4,292,781	3,022,220	42%	4,292,781	4,028,955	7%
Krediler	1,928,924	1,418,866	36%	1,928,924	1,759,776	10%
Mevduat	3,487,119	2,381,754	46%	3,487,119	3,167,963	10%
Net Faiz Geliri	28,421	8,772	224%	28,421	22,104	29%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	17,800	10,963	62%	17,800	15,722	13%
Net Kâr / Zarar	6,927	6,981	-1%	6,927	7,546	-8%
Özsermaye	218,333	166,535	31%	218,333	197,947	10%

ORANLAR	2025/12	2024/12	FARK (PUAN)	2025/12	2025/09	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	14.10	14.94	-0.8	14.10	12.03	2.1
Aktif Kârlılığı	0.74	0.84	-0.1	0.74	0.59	0.2
Net Faiz Marjı	0.83	0.35	0.5	0.83	0.68	0.1
Takipteki Krediler Oranı	3.96	2.08	1.9	3.96	3.83	0.1
Sermaye Yeterlilik Oranı	16.17	15.74	0.4	16.17	15.49	0.7



Halk Bankası'nın 31.12.2025 tarihli finansallarını, beklentileri aşan net kârı, iştirak gelirinin net kâra katkısını ve karşılık giderlerini değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumlamaktayız.

4Ç25'te Piyasa Beklentisini Aşan Net Kâr

Banka, 4Ç25 dönemine ilişkin olarak piyasanın 6,25 milyar TL'lik beklentisine karşın 6,93 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece Banka'nın 2025 yılı net kârı 27,13 milyar TL'ye yükseldi. 2024 yılında 22,04 milyar TL'lik net kâr elde edilmişti.

2025 yılı sonunda Banka'nın özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılığı 2024 yılı sonuna kıyasla hafifçe gerilemiş ve sırasıyla %14,1-,%0,74 seviyelerine inmiştir. Bu durum Şirket'in kârlılık noktasında sektörün bir miktar gerisinde kaldığını işaret etmektedir.

2024 yılında 665,01 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 2025 yılında faiz gelirlerini 901,95 milyar TL'ye yükseltmiştir. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 435,45 milyar TL'den 545,16 milyar TL'ye ve menkul değerlerden alınan faizlerin 178,34 milyar TL'den 264,52 milyar TL'ye yükselmesi öne çıkmıştır. Kredilerden alınan 545,16 milyar TL'lik faiz gelirlerinin 228,79 milyar TL'lik kısmı kısa vadeli kredilerden ve 294,69 milyar TL'lik kısmı orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca 21,68 milyar TL'lik takipteki alacaklardan faiz gelirleri muhasebeleşmiştir. Şirket'in 2024 yılında 626,62 milyar TL olan faiz giderleri 2025 yılında 812,18 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında 699,08 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faiz giderlerinin önemli kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, 2024 yılındaki 38,39 milyar TL'lik net faiz gelirini 2025 yılında 89,77 milyar TL'ye yükselterek net kârı desteklemiştir. Halk Bankası 2025 yılında %134'lük bir net faiz geliri büyümesi yakalamıştır.

2025 yılında Banka'nın iştirak geliri 11,15 milyar TL'ye yükselmiş ve beklenen zarar karşılıkları giderleri de 35,14 milyar TL olmuştur.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 2024 yılında 39,37 milyar TL iken 2025 yılında 60,31 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %53 oranında artış gerçekleşmiştir.

2025 yılında Halk Bankası'nın sermaye piyasası işlemleri geliri gerilemiş ve kambiyo işlemleri gideri artmıştır. Buna karşın 2024 yılında 20,2 milyar TL olan türev finansal işlemler gideri 2025 yılında 10,4 milyar TL'lik türev finansal işlemler gelirinə dönüşmüştür. Böylece 2024 yılında 22,08 milyar TL olan ticari gider kalemi 2025 yılında 13,05 milyar TL'ye gerilemiştir.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Birimi**Ahmet Ökmen****Araştırma Müdür Yardımcısı****(0212) 315 58 53****ahmet.okmen@alternatifmenkul.com.tr****YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve\veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve\veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve\veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve\veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve\veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve\veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ve Alternatif Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.