

ISCTR

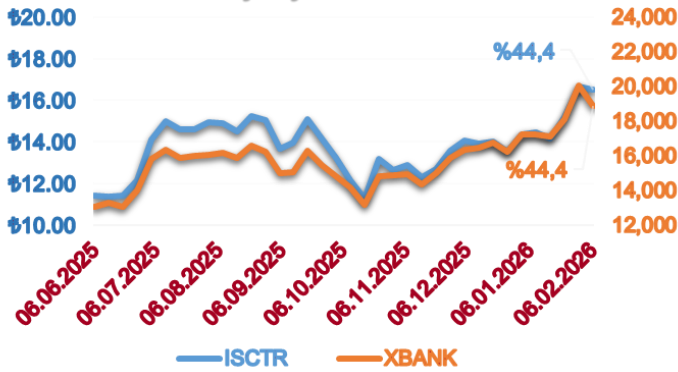
Endeks	XBANK
6.02.2026	16.49
Son 1 Yıl En Yüksek	17.53
Son 1 Yıl En Düşük	10.07
Piyasa Değeri (Mlr TL)	412.25
Fiili Dolaşım (%)	32.36

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
ISCTR	6.11	0.96	0.00	0.00
XBANK	6.84	1.32	0.00	0.00
XU100	18.11	1.55	10.91	1.08

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/12	2024/12	FARK	2025/12	2025/09	FARK
Aktifler	4,624,880	3,323,733	39%	4,624,880	4,220,586	10%
Krediler	2,292,044	1,605,709	43%	2,292,044	2,102,564	9%
Mevduat	3,098,859	2,127,090	46%	3,098,859	2,850,474	9%
Net Faiz Geliri	38,725	8,813	339%	38,725	25,602	51%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	38,582	26,196	47%	38,582	36,024	7%
Net Kâr / Zarar	23,438	10,833	116%	23,438	14,213	65%
Özsermaye	427,630	318,334	34%	427,630	380,640	12%

ORANLAR	2025/12	2024/12	FARK (PUAN)	2025/12	2025/09	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	18.08	15.53	2.5	18.08	13.11	5.0
Aktif Kârlılığı	1.70	1.58	0.1	1.70	1.19	0.5
Net Faiz Marjı	1.10	0.34	0.8	1.10	0.78	0.3
Takipteki Krediler Oranı	3.19	2.08	1.1	3.19	2.67	0.5
Sermaye Yeterlilik Oranı	18.52	19.65	-1.1	18.52	17.85	0.7

Karşılaştırmalı Grafik



Yapı Kredi'nin 31.12.2025 tarihli finansallarını, beklentileri aşan net kârı ve net faiz marjı büyümesini değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

4Ç25'te Piyasa Beklentisini Aşan Net Kâr

Banka, Banka, 4Ç25 dönemine ilişkin olarak piyasanın 16,12 milyar TL'lik beklentisine karşın 23,44 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece Banka'nın 2025 yılı net kârı 67,44 milyar TL'ye yükseldi. 2024 yılında 45,52 milyar TL'lik net kâr elde edilmişti.

4Ç25'te Kârlılık Rasyolarında İyileşme

Banka'nın özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılığı büyüme kaydederek sırasıyla %18,1 ve %1,70 seviyelerine yükselmiştir. Bu durum Şirket'in kârlılık noktasında sektörden olumlu ayrıştığını işaret etmektedir.

2025 Yılında %181'lik Net Faiz Geliri Büyümesi

2024 yılında 530,91 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 2025 yılında faiz gelirlerini 754,55 milyar TL'ye yükseltmiştir. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 351,04 milyar TL'den 500,36 milyar TL'ye ve zorunlu karşılıklardan alınan faizlerin 38,91 milyar TL'den 77,52 milyar TL'ye yükselmesi öne çıkmıştır. Kredilerden alınan 500,36 milyar TL'lik faiz gelirin 249,99 milyar TL'lik kısmı kısa vadeli kredilerden ve 243,85 milyar TL'lik kısmı orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca 6,52 milyar TL'lik takipteki alacaklardan faiz gelirleri muhasebeleşmiştir. Şirket'in 2024 yılında 496,46 milyar TL olan faiz giderleri 2025 yılında 657,63 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında 516,1 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faizlerin önemli bir kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, 2024 yılındaki 34,45 milyar TL'lik net faiz gelirini 2025 yılında 96,92 milyar TL'ye yükselterek net kârını güçlendirmiştir. İş Bankası 2025 yılında net faiz geliri büyümesi bakımından %181 ile sektörün öncülerinden olmuştur.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 2024 yılında 91,41 milyar TL iken 2025 yılında 134,35 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %47 oranında artış gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri faaliyet bölümleri bazında incelendiğinde 90,52 milyar TL'lik kısmının kurumsal/ticari bankacılık grubundan ve 42,3 milyar TL'lik kısmının bireysel/özel bankacılık grubundan elde edildiği görülmektedir.

2025 yılında İş Bankası'nın sermaye piyasası işlemleri kârı 5,82 milyar TL'ye gerilemiş ve 1,28 milyar TL'lik kambiyo işlemleri zararı kaydedilmiştir. Bu iki gelişmenin etkisiyle Banka'nın ticari zararı 22,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ticari zarardaki artışa karşın operasyonel kârlılıktaki büyümenin sonucunda net faaliyet kârı 274 milyon TL'den 23,20 milyar TL'ye güçlü yükselmiştir. Ayrıca Banka'nın ortaklıklardan elde ettiği kârı da 48,49 milyar TL'ye ulaşmış ve operasyonel kârlılığı desteklemiştir.

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.