

HALKB TI – Halkbank - Açıklanan Finansallar (TL mn)

HALKB - Sadece Banka - (TL milyon)					
Kar & Zarar	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26
Net faiz geliri	22,916	22,104	28,421	34,848	39,308
Net türev ve kur kar/zararı	-3,539	-3,146	-4,643	-4,477	-10,126
Ticari kar&zarar	-526	244	1,512	-2,732	787
Arındırılmış net faiz geliri	18,851	19,202	25,289	27,639	29,969
Komisyon geliri	14,066	15,722	17,800	17,056	18,061
Diğer gelirler	4,468	7,336	5,055	7,526	2,661
İştirakler gelirleri	227	2,363	7,066	4,133	4,204
Toplam gelirler	37,613	44,623	55,210	56,354	54,895
Faaliyet Giderleri	26,339	25,645	31,215	32,818	39,577
Karşılık gideri	6,986	11,189	11,393	9,741	10,670
Özel karşılıklar	4,697	10,690	5,396	7,960	8,910
Genel karşılıklar	2,328	284	6,186	1,770	-1,770
Diğer karşılıklar	-39	215	-189	11	3,530
Vergi öncesi Kar	4,288	7,789	12,602	13,796	4,647
Vergi gideri	-693	-383	5,675	4,291	-3,577
Net Kar	4,981	8,172	6,927	9,506	8,223

Bilanço	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26
Krediler	1,629,171	1,746,188	1,915,010	2,084,030	2,284,918
TL	1,195,459	1,280,775	1,413,695	1,558,088	1,691,684
YP (\$)	12,088	12,890	13,545	13,909	14,991
Takipteki Krediler	46,669	69,599	79,020	91,566	104,947
Mevduat	2,972,266	3,167,963	3,487,119	3,371,303	3,655,676
TL	1,874,681	1,970,309	2,216,157	2,098,876	2,307,581
YP (\$)	27,619	28,854	29,664	28,661	28,945
Repo	214,971	323,128	226,485	442,991	340,752
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1,554	319	0	2,038	2,040
Alınan krediler	66,214	88,817	95,175	100,161	133,786
Özkaynaklar	168,310	197,947	218,333	226,029	234,602
Toplam Varlıklar	3,650,045	4,028,955	4,292,781	4,432,822	4,721,843

Marjlar	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26
Net faiz marjı	2.8%	2.5%	2.9%	3.4%	3.7%
Swaptlardan arındırılmış net faiz marjı	2.8%	2.5%	2.9%	3.4%	3.7%
Kredi-mevduat makası	5.8%	10.6%	9.4%	9.0%	6.6%
TL kredi faizi	40.9%	45.1%	41.0%	39.0%	37.7%
TL mevduat faizi	40.3%	37.0%	34.3%	32.8%	35.1%
TL makas	0.6%	8.1%	6.7%	6.2%	2.5%
YP kredi faizi	7.8%	7.5%	7.9%	7.4%	7.7%
YP mevduat faizi	1.3%	1.2%	1.0%	0.7%	1.0%
YP makas	6.5%	6.4%	7.0%	6.6%	6.7%
TL menkul kıymet getirisi	46.8%	28.8%	30.3%	27.7%	35.5%
YP menkul kıymet getirisi	4.8%	4.8%	4.7%	4.8%	4.8%

Aktif Kalitesi	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26
Takipteki Krediler Oranı	2.8%	3.8%	4.0%	4.2%	4.4%
Net Kredi Risk Maliyeti (baz puan)	0.9%	2.0%	2.1%	1.6%	1.0%
3. evre karşılık oranı	53%	50%	50%	50%	50%
Toplam karşılık oranı	102%	80%	82%	75%	74%
2. evre kredilerin payı	9.1%	9.1%	9.5%	9.0%	9.8%

Karlılık ve Diğer	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26
Özkaynak karlılığı	12.2%	17.8%	13.3%	17.1%	14.3%
Aktif karlılığı	0.6%	0.9%	0.7%	0.9%	0.7%
Gider / Gelir	59%	46%	55%	60%	65%
Kaldıraç oranı (x)	21.7	20.4	19.7	19.6	20.1
Kredi / Mevduat	55%	56%	55%	62%	63%
Sermaye yeterlilik oranı	14.8%	15.5%	16.2%	13.4%	14.0%
Çekirdek sermaye oranı	9.4%	10.3%	10.7%	8.4%	8.7%

Kaynak: YKY Araştırma, Banka

çeyreklik Δ	yıllık Δ
23%	113%
-4%	94%
-281%	328%
9%	107%
-4%	34%
49%	57%
-42%	166%
2%	74%
5%	53%
-15%	68%
48%	86%
-71%	39%
-106%	-96%
9%	166%
-24%	-331%
37%	35%

çeyreklik Δ	yıllık Δ
9%	38%
10%	39%
3%	23%
16%	146%
-3%	29%
-5%	28%
-3%	11%
96%	108%
#DIV/0!	0%
5%	50%
4%	43%
3%	38%

çeyreklik Δ	yıllık Δ
0.5%	1.2%
0.5%	1.2%
-0.4%	2.0%
-2.0%	-1.3%
-1.5%	-4.7%
-0.5%	3.4%
-0.6%	-0.6%
-0.2%	-0.4%
-0.3%	-0.3%
-2.7%	-7.1%
0.1%	-0.1%

çeyreklik Δ	yıllık Δ
0.2%	1.8%
-0.6%	1.0%
-0.4%	-5.4%
-6.9%	-43.2%
-0.4%	0.6%

çeyreklik Δ	yıllık Δ
3.8%	-1.0%
0.2%	0.0%
4.4%	2.8%
0.0	-0.7
7%	5%
-2.8%	0.0%
-2.3%	-1.0%

1H25	1H26	yıllık Δ
39,247	74,156	89%
-5,852	-14,603	150%
-1,165	-1,945	67%
32,230	57,608	79%
26,790	35,117	31%
9,262	10,187	10%
1,779	8,337	369%
70,060	111,249	59%
47,790	72,395	51%
12,792	20,411	60%
8,986	16,870	88%
3,603	0	-100%
203	3,541	1645%
9,478	18,443	95%
-2,554	714	-128%
12,032	17,729	47%

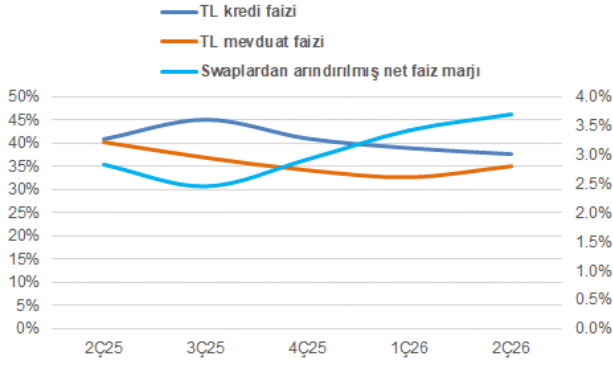
1H25	1H26	yıllık Δ
2.5%	3.6%	1.0%
2.5%	3.6%	1.0%
6.4%	7.8%	1.4%
40.6%	38.3%	-2.3%
38.9%	34.0%	-4.9%
1.7%	4.4%	2.7%
7.9%	7.5%	-0.4%
1.2%	0.9%	-0.4%
6.7%	6.7%	0.0%
40.8%	31.6%	-9.2%
4.9%	4.8%	-0.1%

1H25	1H26	yıllık Δ
0.8%	1.3%	0.5%

1H25	1H26	yıllık Δ
15.2%	15.7%	0.5%
0.7%	0.8%	0.1%
58.0%	62.3%	4.2%

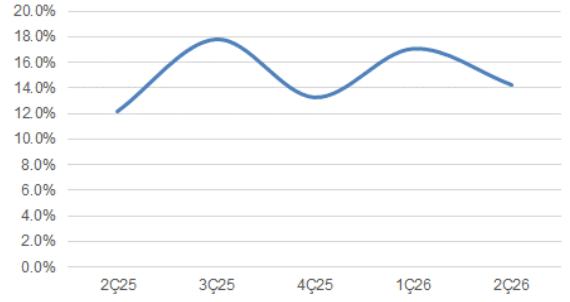
Ek – Göstergeler

Çeyreklik Marjlar (net faiz marjı – sağ eksen)



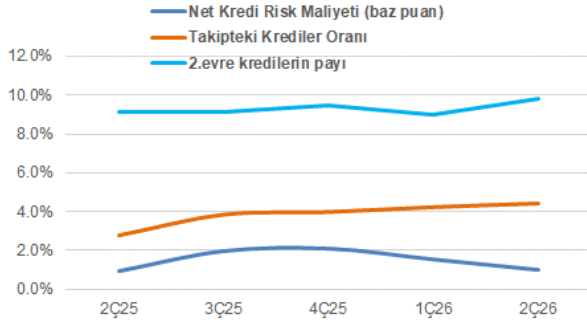
Kaynak: YKY Araştırma

Özkaynak Karlılığı



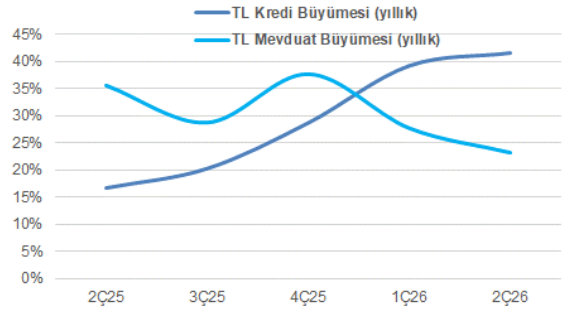
Kaynak: YKY Araştırma

Aktif Kalitesi



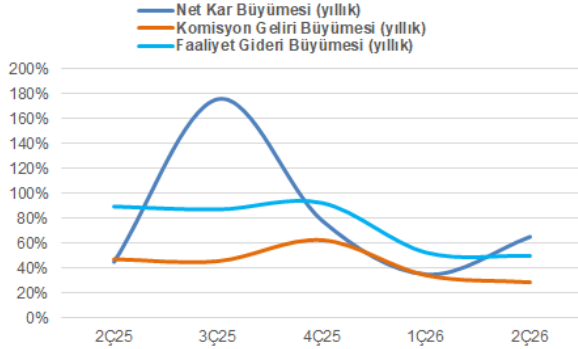
Kaynak: YKY Araştırma

TL Kredi & TL Mevduat Büyümesi (yıllık)



Kaynak: YKY Araştırma

Çeyreklik Net Kar (yıllık)



Kaynak: YKY Araştırma

Çarpanlar & Göstergeler

	2025	2026T	2027T
PD / DD	0.8	1.0	0.8
F / K	6.5	6.1	4.5
Özkaynak karlılığı	15%	18%	20%
Temettü verimi	0%	0%	0%

Kaynak: YKY Araştırma

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.