

## İŞ BANKASI 1Ç2025 Sonuçları

TURGUT USLU [tuslu@ziraatyatirim.com.tr](mailto:tuslu@ziraatyatirim.com.tr)

### **"İş Bankası'nın 1Ç2025'teki Net Dönem Karı 12,4 milyar TL ile Beklentilerin Biraz Üzerinde Gerçekleşti..."**

- İş Bankası'nın 2025 yılının ilk çeyreğindeki net dönem karı çeyrekssel bazda %15 oranında artarak 12.418mn TL'ye çıkmıştır. Bizim net kar beklentimiz 11.200mn TL iken, piyasanın net kar beklentisi 11.621mn TL idi. Vergi geliri yazılması ve beklentimizden daha yüksek tahsilat geliri tahminimizdeki sapmada etkili olmuştur. Öte yandan, Banka'nın karı yıllık olarak %12 oranında düşüş göstermiştir.
- Mevduat maliyetlerindeki iyileşmenin önemli etkisiyle TL kredi mevduat makasındaki genişlemenin hız kazanması sonrasında net faiz gelirleri iki katına çıkarak 17,7 milyar TL'ye ulaşmış ve karı desteklemiştir. Operasyonel giderlerin %5 oranında düşerek 31,6 milyar TL'ye gerilemesi (Emekli sandığı için ayrılan karşılık gideri 2,6 milyar TL'den 435mn TL'ye geriledi) de karı desteklerken, net ücret ve komisyon gelirleri yalnızca %3 oranında büyümüş ve 27 milyar olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan, karşılık giderlerinin %76 oranında yükselerek 12,7 milyar TL'ye ulaşması ve ticari zararın 0,5 milyar TL'den 4 milyar TL'ye (Swap maliyeti hafif azalarak 7,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir) çıkması ise karın daha yüksek gelmesini engellemiştir. İş Bankası bu çeyrekte 466mn TL vergi geliri (Önceki: 1 milyar TL vergi geliri) yazmıştır.
- Son çeyrekte TL krediler %8 civarında büyüme kaydederken, tüketici kredilerindeki artış ivmesi sürmüştür. KOBİ kredilerde ise büyüme hız kazanmış ve bu kredilerdeki artış orta onlu seviyelere yakın gerçekleşmiştir. Diğer yandan, TL bazlı ticari ve kurumsal kredilerde %9 oranında azalma yaşanmıştır. YP krediler ise ihracat kredileri öncülüğünde Dolar bazında %13 oranında artış göstermiştir. Fonlama tarafında; TL mevduatlarda %13 artış gözlenirken, YP mevduatlar, parite ve altının da önemli etkisiyle Dolar bazında %9 artış kaydetmiştir. Son olarak, İş Bankası'nın kredi mevduat oranı çeyrekssel bazda 340baz puan azalarak 1Ç2025'te %74,5 olmuştur.
- Özellikle gerileyen TL mevduat maliyetleri ile birlikte net faiz marjı ilk çeyrekte toparlanma göstermiş ve %2,24'e çıkmıştır. Önceki çeyrek net faiz marjı %1,20 idi. Özsermaye karlılığı ise önceki çeyreğin hafif üzerinde, %15,4 olarak gerçekleşmiştir.
- Banka'nın takipteki krediler oranı, 1,7 milyar TL'lik sorunlu kredi satışına karşın 30 baz puan kötüleşerek %2,38 seviyesine çıkmıştır. Takipteki kredi karşılık oranı 190 baz puan azalarak %70,6 olarak gerçekleşmiştir. İkinci aşama kredi oranı da %9,1 ile önceki çeyreğe göre hafif artış göstermiştir.
- Banka'nın sermaye yeterlilik oranı BDDK düzenlemesi dahil 265 baz puan azalarak %17,0 seviyesine gerilemiştir. Net dönem karının sermaye yeterlilik oranına 51 baz puan katkısı olsa da, kur hariç riskli varlıklardaki artış 83 baz puan, kur ise 46 baz puan negatif etki yapmıştır. BDDK düzenlemelerinin katkısı ise 195 baz puan olarak gerçekleşmiştir. TL'deki %10'luk değişimin sermaye yeterlilik rasyosuna etkisi yaklaşık 40 baz puan olarak belirtilmiştir.
- İş Bankası 2025 yılına ilişkin beklentilerinde değişiklik yapmamıştır. Banka, swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjında 450 baz puan artı öngörmüştü. Ortalama özsermaye karlılık beklentisi ise yaklaşık %30 idi. Net faiz marjındaki seyrin son dönemdeki sıkılaşmanın süresine bağlı olduğu belirtilirken, özsermaye karlılık beklentisinin de net faiz

---

marjındaki görüntüyle şekillenebileceği ifade edilmiştir. Geçen hafta sonu TCMB'nin duyurduğu makro ihtiyati tedbirlerinin net faiz marjı üzerindeki etkisi ise hafif pozitif.

***İş Bankası BDDK Solo Bilanço Verileri Referans Alınmıştır.***

**Uyarı Notu:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **Araştırma Bölümü**

**e-mail:** [arastirma@ziraatyatirim.com.tr](mailto:arastirma@ziraatyatirim.com.tr)

### **Genel Müdürlük**

**Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL**  
**+90 216 590 1700 / [info@ziraatyatirim.com.tr](mailto:info@ziraatyatirim.com.tr)**

### **Aracılık Hizmetleri Servisi**

**0 850 22 22 979**

**Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş.**