

Finansal Değerlendirme Raporu

İş Bankası <ISCTR>

Bankacılık

İş Bankası 2025 yılı üçüncü çeyreğinde geçen çeyreğe göre %18,2 azalış ile beklentilere paralel 14,1 milyar TL solo net kar açıkladı. Banka 2025 3. çeyrek itibarıyla %16,9 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %1,5 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına banka, 2025 üçüncü çeyrekte nominal bazda YBB %28 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %14'lük bir artışa işaret etti. Ticari kredilerde artış sınırlı olsa da bireysel kredilerdeki artış nominal bazda %42, bireysel kredilerin alt kalemi olan bireysel kredi kartında ise %51 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %45'i ticari, %55'i bireyselden oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 1,32 trilyon TL seviyesine ulaştı. YP kredi tarafında ise yıl başından itibaren %35'lik bir büyüme gerçekleşirken toplam bakiye 801 milyar TL oldu.

Bankanın menkul portföyü %69 TL, %31 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 2Ç25'e kıyasla 30 bps azalışla %27,2 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise 100 bps artış göstererek %48,0 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %12 olurken, toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %18 olarak gerçekleşti.

Getiri bazında ise TÜFE'ye endeksli kağıtların getirisi 2Ç25'e kıyasla 530 bps azalarak %33,2 olarak gerçekleşti. Toplam TL menkul kıymet getirisi ise 200 bps düşüşle %31,7 oldu.

TL mevduat tarafında, vadesiz mevduatın toplam TL mevduat içindeki payı YBB 30 bps azalarak %16,1 oldu. Toplam mevduatların yıl başından beri büyümesi %34,0 olurken, çözülen KKM bakiyelerinin de etkisiyle YP mevduatlar tarafında %37,3 artış gerçekleşti. Böylece toplam Kredi/Mevduat oranı %74,4 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %10, yıllık bazda %48 artış göstererek 9A25 itibarıyla 95,8 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı YBB 1000 bps artışla %93'e çıktı. Operasyonel giderlerinde ise büyüme personel bazında çeyreklik %3,7, yıllık %22,7 olurken, toplamda çeyreklik %10,7, yıllık %24,3 olarak gerçekleşti.

Takipteki kredi dağılımında, 2Ç25'e kıyasla; 1.ci aşama krediler 90 bps düşüşle %86,8'lik paya sahip olurken, 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 70 bps artış göstererek %10,5 oldu. 3. aşama yani 90 günü aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 20 bps artışla %2,7 oldu. 1. aşama kredilere ayrılan karşılık oranı %0,6 olurken, 2. ve 3. aşama kredilerin karşılık oranı sırasıyla %11,7 ve %65,3 seviyesinde gerçekleşti. Kur etkisi dahil net kredi maliyetleri 218 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 50 bps artışla %17,9 oldu.

Bankanın, swap dahil net faiz marjı, parasal genişleme sürecinin devam etmesiyle, 2Ç25'e kıyasla 110 bps artış göstererek %2,3 seviyesinde gerçekleşti.

Gelen sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Banka 2025 yılı için beklentilerini sabit bıraktı:

	Yıl Sonu Beklentiler
TL Kredi Büyümesi (Yıllık)	~%35
Net Faiz Marjı (swap dahil)	~350 bps artış
Net Ücret&Kom. Gel. Büyümesi (Yıllık)	~%50
Faaliyet Giderleri Artışı (Yıllık)	Ort. Enflasyon
Takipteki Alacaklar Oranı	~%3
Net Kredi Risk Maliyeti	~200 bps
Sermaye Yeterlilik Oranı (BDDK Önl. Hariç)	>%15
Ort. Özkaynak Karlılığı	~%25

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Şirket Bilgileri

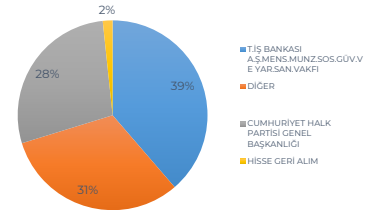
Hisse Kodu	ISCTR
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	12,65
SIY En Yüksek	16,36
SIY En Düşük	10,07
Hisse Adedi (mn)	24.999,97
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	32,32
Piyasa Değeri (TL mn)	316.250
Piyasa Değeri (USD mn)	7.548
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3A OİH (USD mn)	160,60
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,07%

F / K

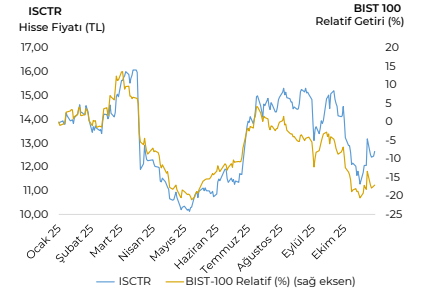
Güncel	5,77
6 Aylık Ortalama	7,00
1 Yıllık Ortalama	7,00

PD/DD

Güncel	0,83
6 Aylık Ortalama	0,79
1 Yıllık Ortalama	1,01



ISCTR (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Aktif Karlılığı	3,74%	1,58%	2,08%	1,48%
Özkaynak Karlılığı	31,48%	15,53%	21,44%	16,34%
Net Kar	72.263	45.517	34.685	44.002
Özkaynaklar	267.797	318.334	290.550	380.640



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatirim.com.tr