

2024/12 GRAFİKLERLE FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
31,98	Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK	270.137	9,31	1,40	39
		2024/12	2023/12		Değişim(%)	
Net Faiz Gelirleri	25.466.154.000	25.960.536.000		-1,90%		
Net Ücret Komisyon Gelirleri	21.541.637.000	13.934.273.000		54,59%		
Alınan Faiz/Ücret/Komisyonlar	32.002.633.000	20.127.401.000		59,00%		
Net Faaliyet Kar / Zarar	8.178.899.000	19.761.560.000		-58,61%		
Net Dönem Karı / Zararı	6.611.409.000	19.306.632.000		-65,76%		
Krediler	1.304.198.969.000	947.552.677.000		37,64%		
Mevduatlar	1.374.257.403.000	1.108.885.676.000		23,93%		
Özkaynaklar	192.813.546.000	178.880.993.000		7,79%		

Yapı Kredi 2024 yılı son çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine %65,8 düşüş ile beklentilerinin az üzerinde 6,6 milyar TL net kar açıkladı. Yıllık bazda bakıldığında ise net kar rakamı %57 düşüşle 29,0 milyar TL oldu. Banka 2024 yılını %15,8 özkaynak karlılığı ile tamamlarken, aktif karlılığı ise %1,3 olarak gerçekleşti.

Bankanın TL kredi büyümesi yıllık bazda %31 olurken, konsolide YP kredi büyümesi %32 oldu. Böylelikle TL kredi büyüklüğü 812 milyar TL'ye ulaşırken, konsolide YP krediler 12,1 milyar USD olarak gerçekleşti. Çeyreklik TL kredi getirisi ise ise geçen yıla göre 12,2 puan iyileşme ile %48,2 oldu. TL kredilerin %55'i perakende(bireysel ve kobi) kredilerden oluşurken, %45'i kurumsal ve ticari kredilerden oluştu.

TL müşteri mevduatları yıllık bazda %27 artış göstererek 786 milyar TL, YP müşteri mevduatları ise yıllık bazda %2 artışla 15,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2024 BDDK finansal sonuçları açıklanan rakipler arasında; TL mevduat maliyetinde en düşük maliyetle(%33,7) öne çıkan kurum, en yüksek vadesiz mevduat payına(%44) sahip oldu. TL vadesiz mevduatta ise yine %27'lik pay ile en yüksek TL vadesiz mevduat payına sahip banka konumuna geldi. 216 milyar TL vadesiz mevduat bakiyesi bulunurken, yıllık bazda 608 bps iyileşme gösterildi. Burada bireyselden kaynaklı %64'lük artış etkili oldu.

Yıllık bazda kümüle net faiz marjı %0,73 olurken, yıl sonu net faiz marjı ~%2 olarak gerçekleşti. Net ücret&komisyon gelirleri yıllıkta %104 artış gösterirken 78 milyar TL seviyesine ulaştı. Gelirlerin %69'u ödeme sistemlerinden kaynaklanırken, yıllık bazda ödeme sistemleri %183'lük büyüme ile öne çıktı.

Faaliyet gideri ise yıllık bazda %66 artışlar 81 milyar TL olurken, giderlerin %37'si personel, %34'ü büyümeye ilişkin(pazarlama&reklam) giderler, %17'si ise işletme, %9'u regülasyon kaynaklı giderler ve %3'ü amortisman giderlerinden oluştu. Burada en yüksek büyüme %123 ile regülasyon kaynaklı giderlerde olurken, majör kalemler olan büyümeye ilişkin giderler %66, işletme giderler %52, personel giderleri ise %63 artış gösterdi. Komisyon/Gider oranı %96 gibi güçlü bir seviyede gerçekleşti.

Takipteki net kredi girişi ortalama 8,8 milyar TL olurken tahsilatlar 3,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle 2024 yılında ortalama net takipteki kredi girişi 5,8 milyar TL oldu. Girişlerin 4,8 milyar TL'lik kısmı tüketici ve kredi kartlarından olurken, 1,0 milyar TL'lik kısmı tüzellere kaynaklandı. Son çeyrekte bir miktar iyileşme görülsede, net takipteki kredilerde %152,2'lik artış göze çarpmaktadır. Kredi risk maliyeti yıllıkta 58 bps olurken, son çeyrekte 145 bps olarak gerçekleşti.

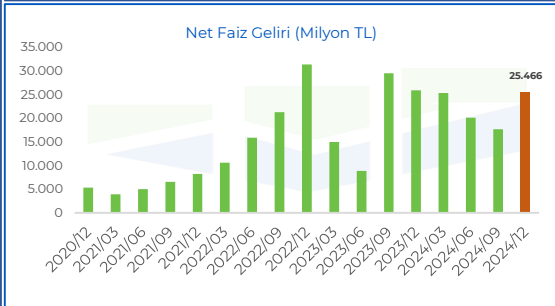
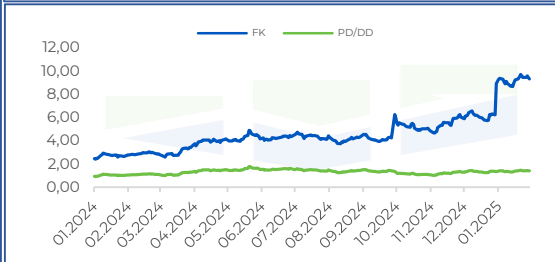
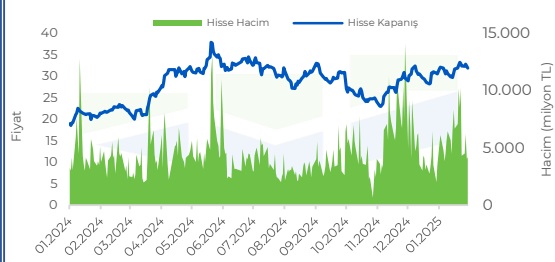
Toplam karşılık oranı %3,8 olarak gerçekleşirken, tahsili gecikmiş alacak satışlarıyla düzeltilen oran %4,2 oldu. 1. aşama karşılık oranı %0,5, 2. aşama karşılık oranı %11,4, 3. aşama karşılık oranı ise %70,3 olarak gerçekleşti.

Çekirdek sermaye oranı %13,8'den %11,5'e gerilerken sermaye tamponu +340 bps oldu. Sermaye yeterlilik oranı ise %16,9'dan %15,2'e gerilerken sermaye tamponu +323 bps olarak gerçekleşti.

Menkul kıymet portföyünde TÜFEKS'li kıymetlerin payı 6 puanlık azalış göstererek %57 olurken, sabit faizli kıymetler 2 puan artışla %32 oldu. Toplam aktiflerin %21'i menkul kıymetlerden oluştu. YP menkul kıymetlerin büyüklüğü %8,5 azalışla 4,3 milyar TL olarak gerçekleşti.

Bankanın 2025 yılı beklentileri ise aşağıdaki gibidir:

TL Kredi Büyümesi	< Ortalama enflasyon
YP Kredi Büyümesi	Orta çift haneli
Net Faiz Marjı	~300 bps iyileşme
Komisyon Büyümesi	%25-%30
Gider Büyümesi	< %50
Kredi Riski Maliyeti	150-175 bps
Özsermaye Karlılığı	Orta-Yirmilli Seviyeler



Kaynak: FİNNET

Beklentiler konsensüstür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo 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 verilmekte 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 dayanılarak 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 İnfo 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.