

Finansal Değerlendirme Raporu

Yapı ve Kredi Bankası <YKBNK>

Bankacılık

Yapı Kredi 2025 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %59,5 yükseliş ile beklentilerinin üzerinde 11,3 milyar TL net kar açıkladı. 6 aylık bazda bakıldığında ise net kar rakamı %31 artışla 22,7 milyar TL oldu. Banka yılın ilk yarısını %17,0 özkaynak karlılığı ile tamamlarken, aktif karlılığı ise %1,3 olarak gerçekleşti.

Bankanın TL kredi büyümesi çeyrekte %13 olurken, konsolide YP kredi büyümesi de %8 oldu. Böylelikle TL kredi büyüklüğü 952 milyar TL'ye ulaşırken, konsolide YP krediler 14,1 milyar USD olarak gerçekleşti. Çeyreklik TL kredi getirisi ise geçen yıla göre 5,3 puan iyileşme ile %49,1 oldu. Büyüme bireysel ihtiyaç kredilerinde çeyreklik %18 olurken, kredi kartlarında %15 oldu.

TL müşteri mevduatları çeyrekte %9 artış göstererek 917 milyar TL, YP müşteri mevduatları ise %2 artışla 18,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. 6A25 itibariyle BDDK finansal sonuçları açıklanan rakipler arasında; banka, en yüksek vadesiz mevduat payına(%47) ve TL cinsinden vadesiz mevduatta da en yüksek paya(%32) sahip oldu. 295 milyar TL vadesiz mevduat bakiyesi bulunurken, YBB 464 bps iyileşme gösterildi.

Yıllık bazda kümüle net faiz marjı %1,89 olurken, çeyreklik net faiz marjı %1,72 olarak gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri 6A24'e kıyasla %45 artış gösterirken 52 milyar TL seviyesine ulaştı. Gelirlerin %70'i ödeme sistemlerinden kaynaklanırken, 6A25'e kıyasla ödeme sistemleri %52, para transferleri %60, sigorta %62 büyüme ile öne çıktı.

Faaliyet gideri ise geçen yılın altı ayına kıyasla %52 artışla 55 milyar TL olurken, giderlerin %37'si personel, %33'ü büyümeye ilişkin(pazarlama&reklam) giderler, %16'sı ise işletme, %11'i regülasyon kaynaklı giderler ve %3'ü amortisman giderlerinden oluştu. Burada en yüksek büyüme %76 ile regülasyon kaynaklı giderlerde olurken, majör kalemler olan büyümeye ilişkin giderler %48 işletme giderleri %57, personel giderleri ise %48 artış gösterdi. Komisyon/Gider oranı %96 gibi güçlü bir seviyede gerçekleşti.

Takipteki net kredi girişi çeyrekte 15,7 milyar TL olurken tahsilatlar 7,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle 2Ç25'te net takipteki kredi girişi 8,3 milyar TL oldu. Girişlerin 5,8 milyar TL'lik kısmı tüketici ve kredi kartlarından olurken, 2,5 milyar TL'lik kısmı tüzellerden kaynaklandı. Kredi risk maliyeti 6A25 itibariyle kümülatif 162 bps olurken, çeyrekte 152 bps olarak gerçekleşti.

Bankanın menkul portföyü %69 TL, %31 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 2024 sonuna kıyasla 4 puan azalarak %53 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise sabit kalarak %32 oldu Değişken faizlilerde ise 4 puanlık bir artışla %15'lik paya ulaşıldı. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %3 oldu. Toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %19'e ulaştı.

Toplam karşılık oranı %4,0 olarak gerçekleşirken, tahsili gecikmiş alacak satışlarıyla düzeltilen oran %3,7 oldu. Çekirdek sermaye oranı %10,7'den %9,94'e gerilerken, sermaye yeterlilik oranı %14,4'ten %13,15'e geriledi.

Gelen sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Banka 2025 yılı için beklentileri ise aşağı yönlü revize edildi:

	Önceki	Yeni
TL Kredi Büyümesi	< Ortalama enflasyon	< Ortalama enflasyon
YP Kredi Büyümesi(\$)	Orta onlu seviyeler	Orta onlu seviyeler
Net Faiz Marjı	~300bp iyileşme	200-225bp iyileşme
Komisyon Büyümesi	25%-30%	≥40%
Gider Büyümesi	< 50%	< 50%
Kredi Riski Maliyeti	150-175bp	150-175bp
Maddi Olm. Özkaynak Karlılığı	Orta yirmili seviyeler	Orta yirmili seviyeler

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı 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 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 karar vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmamasından 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.

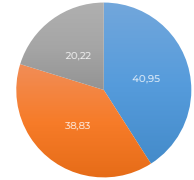
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	YKBNK
Hisse Fiyatı (TL)	33,56
STY En Yüksek	34,86
STY En Düşük	21,92
Hisse Adedi (mn)	8.447
HAO	39%
Piyasa Değeri (TL mn)	283.483
Piyasa Değeri (USD mn)	7.000
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3A OİH (USD mn)	161,65
3A OİH/HA Piyasa Değ.	5,92%

F / K	
Güncel	8,25
6 Aylık Ortalama	7,76
1 Yıllık Ortalama	6,70

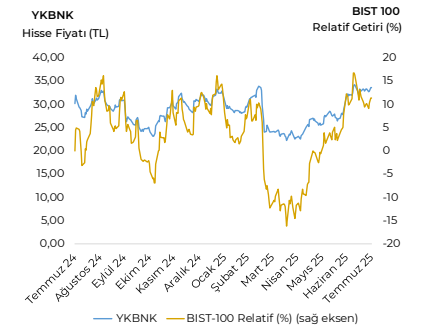
PD/DD	
Güncel	1,28
6 Aylık Ortalama	1,40
1 Yıllık Ortalama	1,38

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

YKBNK (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Kar	68.009	29.017	17.405	22.748
Özkaynaklar	178.881	192.814	183.102	221.704
ROE	44,58%	15,61%	38,03%	16,98%
ROA	4,78%	1,41%	3,45%	1,38%



Info Yatırım Araştırma

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