

GARAN

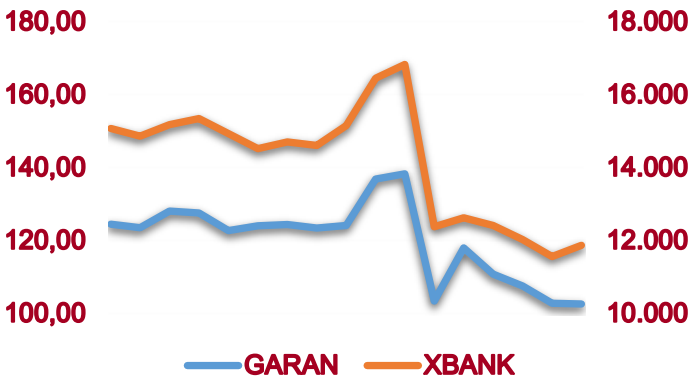
Endeks	XBANK
28.04.2025	101,30
Son 1 Yıl En Yüksek	140,41
Son 1 Yıl En Düşük	77,39
Piyasa Değeri (TL)	425.460.000.000
Fiili Dolaşım (%)	13,98

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
GARAN	4,47	1,25	0,00	0,00
XBANK	5,50	1,02	0,00	0,00
XU100	11,82	1,22	7,64	0,73

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/03	2024/03	FARK	2025/03	2024/12	FARK
Aktifler	3.035.025	2.164.981	40%	3.035.025	2.607.672	16%
Krediler	1.644.350	1.173.143	40%	1.644.350	1.506.149	9%
Mevduat	2.198.631	1.505.821	46%	2.198.631	1.821.373	21%
Net Faiz Geliri	30.427	19.662	55%	30.427	29.612	3%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	29.709	18.733	59%	29.709	28.497	4%
Net Kâr / Zarar	25.284	22.316	13%	25.284	25.241	0%
Özsermaye	339.527	255.335	33%	339.527	329.926	3%

ORANLAR	2025/03	2024/03	FARK (PUAN)	2025/03	2024/12	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	8,50	10,40	-1,9	8,50	32,08	-23,6
Aktif Kârlılığı	0,97	1,29	-0,3	0,97	4,06	-3,1
Net Faiz Marjı	1,30	1,28	0,0	1,30	1,47	-0,2
Takipteki Krediler Oranı	2,65	1,89	0,8	2,65	2,24	0,4
Sermaye Yeterlilik Oranı	19,26	18,08	1,2	19,26	21,92	-2,7

Karşılaştırmalı Grafik



Şirket'in 31.03.2025 tarihli finansallarını pozitif olarak değerlendirmekte ve orta vadede hisse fiyatlamasına olumlu yansiyebileceğini düşünmekteyiz.

Beklenti Üstü Net Kâr

Banka, 1Ç25 dönemine ilişkin olarak 25,28 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Piyasanın net kâr beklentisi 23,03 milyar TL düzeyinde bulunmaktaydı. 1Ç25 dönemi net kârı çeyreklik bazda sınırlı artarken yıllık bazda %13'lük güçlü bir artış kaydetmiş oldu.

1Ç24 döneminde 96,72 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 1Ç25 döneminde ise faiz gelirlerini 160,64 milyar TL'ye yükseltmiştir. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 71,59 milyar TL'den 115,82 milyar TL'ye ve zorunlu karşılıklardan alınan faizlerin 3,44 milyar TL'den 16,16 milyar TL'ye yükselmesi etkili olmuştur. Kredilerden alınan faizlerin dağılımı incelendiğinde, hem kısa hem de orta ve uzun vadeli kredilerde artış gerçekleştiği görülmektedir.

Şirket'in 1Ç24 döneminde 77,06 milyar TL olan faiz giderleri 1Ç25 döneminde 130,21 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 1Ç25 döneminde 115,17 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faiz giderlerinin önemli kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, önceki yılın aynı döneminde 19,66 milyar TL olan net faiz gelirini cari dönemde %55'lik güçlü artışla 30,43 milyar TL'ye yükselterek sektörden olumlu ayrılmıştır. Söz konusu dönemlerde Banka'nın ortalama aktif kârlılığı %10,4'ten %8,5 seviyesine ve ortalama özkaynak kârlılığı %1,29'dan %0,97'ye gerilemiştir. Ancak ilgili kârlılık kalemleri benzer şirketlere kıyasla yüksek seyretmeye devam etmiştir.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 1Ç24 döneminde 18,73 milyar TL iken 1Ç25 döneminde 29,71 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %59 oranında artış gerçekleşmiştir. Kredi kartlarının desteği yükselen net ücret ve komisyon gelirlerinde görülmektedir.

Şirket, cari dönemde sermaye piyasası işlemlerinden 1,67 milyar TL ve türev finansal işlemlerden 519,3 milyon TL kâr elde etmiştir. Buna bağlı olarak Banka'nın ticari kârı yıllık bazda 4,87 milyar TL'den 5,1 milyar TL'ye çıkmıştır. Ayrıca Banka'nın sildiği 1. 2. ve 3. aşama karşılıklarda artış gerçekleşmiş ve diğer faaliyet gelirleri 12,33 milyar TL'den 14,61 milyar TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in beklenen zarar karşılıkları giderleri ve personel giderlerindeki artışa karşın net faaliyet kârı 21,94 milyar TL'den 26,48 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu durum 2024 yılı net kârının önceki yıla kıyasla artmasında esas teşkil ederken benzer şirketlerden pozitif ayrıştığını da göstermektedir.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Yatırım A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmada, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi velveya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Yatırım A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Yatırım A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara velveya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir velveya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel velveya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek velveya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan velveya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.