

GARAN

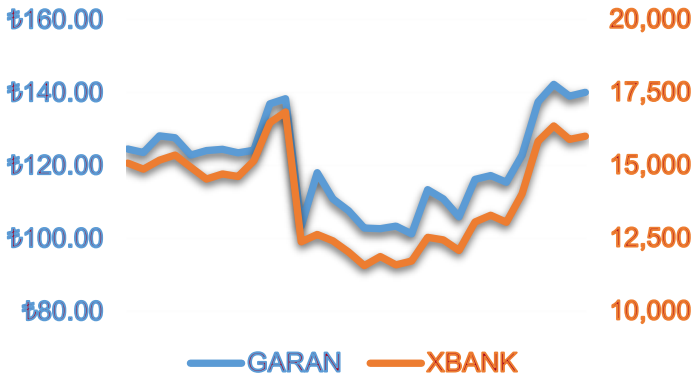
Endeks	XBANK
28.04.2025	101.30
Son 1 Yıl En Yüksek	145.30
Son 1 Yıl En Düşük	93.73
Piyasa Değeri (TL)	425,460,000,000
Fiili Dolaşım (%)	13.98

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
GARAN	4.47	1.25	0.00	0.00
XBANK	5.20	1.00	0.00	0.00
XU100	12.58	1.34	8.10	0.76

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/06	2024/06	FARK	2025/06	2025/03	FARK
Aktifler	3,246,038	2,313,106	40%	3,246,038	3,035,025	7%
Krediler	1,827,256	1,258,647	45%	1,827,256	1,644,350	11%
Mevduat	2,216,546	1,601,677	38%	2,216,546	2,198,631	1%
Net Faiz Geliri	32,759	26,195	25%	32,759	30,427	8%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	34,482	21,502	60%	34,482	29,709	16%
Net Kâr / Zarar	28,326	22,522	26%	28,326	25,284	12%
Özsermaye	377,604	279,319	35%	377,604	339,527	11%

ORANLAR	2025/06	2024/06	FARK (PUAN)	2025/06	2025/03	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	16.32	19.21	-2.9	16.32	8.50	7.8
Aktif Kârlılığı	1.93	2.25	-0.3	1.93	0.97	1.0
Net Faiz Marjı	1.31	1.54	-0.2	1.31	1.30	0.0
Takipteki Krediler Oranı	3.00	1.91	1.1	3.00	2.65	0.3
Sermaye Yeterlilik Oranı	19.26	17.78	1.5	19.26	19.26	0.0

Karşılaştırmalı Grafik



Garanti Bankası'nın 30.06.2025 tarihli finansallarını pozitif olarak değerlendirmekte ve orta vadede hisse fiyatlamasına olumlu yansiyebileceği yorumunda bulunmaktayız.

Banka, 2Ç25 dönemine ilişkin olarak 28,33 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Piyasanın net kâr beklentisi 23,4 milyar TL düzeyinde bulunmaktaydı. 2Ç25 dönemi net kârı çeyreklik bazda %12 ve yıllık bazda %26'lık güçlü bir artış kaydetmiş oldu.

2Ç24 döneminde 116,7 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 2Ç25 döneminde ise faiz gelirlerini 168,13 milyar TL'ye yükseltmiştir. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 87,49 milyar TL'den 126,88 milyar TL'ye ve zorunlu karşılıklardan alınan faizlerin 7,77 milyar TL'den 18,66 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 2Ç24 döneminde 90,5 milyar TL olan faiz giderleri 2Ç25 döneminde 135,37 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2Ç25 döneminde 120,35 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faiz giderlerinin önemli kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, önceki yılın aynı döneminde 26,2 milyar TL olan net faiz gelirini cari dönemde %25'lik güçlü artışla 32,76 milyar TL'ye yükseltmiştir. Söz konusu dönemlerde Banka'nın ortalama aktif kârlılığı %2,3'ten %1,9 seviyesine ve ortalama özkaynak kârlılığı %19,2'den %16,3'e gerilemiştir. Ancak ilgili kârlılık kalemleri benzer şirketlere kıyasla yüksek seyretmeye devam etmiştir.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 2Ç24 döneminde 21,5 milyar TL iken 2Ç25 döneminde 34,48 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %60 oranında güçlü bir artış gerçekleşmiştir. Kredi kartlarının desteği yükselen net ücret ve komisyon gelirlerinde görülmektedir.

2Ç25 döneminde Şirket'in türev finansal işlemlerden olan zararı 10,82 milyar TL'ye gerilerken kambiyo işlemleri kârı 12,37 milyar TL'ye yükselmiştir. Buna bağlı olarak Banka'nın 2Ç24 dönemindeki 3,33 milyar TL'lik ticari zararı 2Ç25 döneminde 1,21 milyar TL'lik ticari kâra dönüşmüştür.

Şirket'in beklenen zarar karşılıkları giderleri 17,2 milyar TL'ye, personel giderleri 12,34 milyar TL'ye ve diğer faaliyet giderleri 22,73 milyar TL'ye yükselmiştir. Buna karşın net faaliyet kârı 23,72 milyar TL'den 27,77 milyar TL'ye çıkmıştır. Bu durum net kârın hem çeyreklik hem de yıllık bazda artmasında esas teşkil etmektedir.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Birimi**Ahmet Ökmen****Araştırma Müdür Yardımcısı****(0212) 315 58 53****ahmet.okmen@alternatifmenkul.com.tr****YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Menkul Değerler 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 Menkul Değerler 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 oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve\veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve\veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve\veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve\veya 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 ve\veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve\veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ve Alternatif Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.