

YKBNK

Endeks	XBANK
30.10.2025	32.10
Son 1 Yıl En Yüksek	36.20
Son 1 Yıl En Düşük	21.92
Piyasa Değeri (Mlr TL)	271.15
Fiili Dolaşım (%)	38.73

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
YKBNK	6.10	1.12	0.00	0.00
XBANK	5.76	1.11	0.00	0.00
XU100	15.60	1.29	9.37	0.89

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/09	2024/09	FARK	2025/09	2025/06	FARK
Aktifler	3,040,767	2,330,975	30%	3,040,767	2,806,307	8%
Krediler	1,586,533	1,164,617	36%	1,586,533	1,449,966	9%
Mevduat	1,630,675	1,266,971	29%	1,630,675	1,530,494	7%
Net Faiz Geliri	40,003	14,158	183%	40,003	30,985	29%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	30,195	18,942	59%	30,195	26,786	13%
Net Kâr / Zarar	15,062	5,001	201%	15,062	11,330	33%
Özsermaye	241,283	190,967	26%	241,283	221,692	9%

ORANLAR	2025/09	2024/09	FARK (PUAN)	2025/09	2025/06	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	17.49	12.69	4.8	17.49	11.24	6.3
Aktif Kârlılığı	1.41	1.15	0.3	1.41	0.91	0.5
Net Faiz Marjı	1.68	0.82	0.9	1.68	1.40	0.3
Takipteki Krediler Oranı	3.45	3.14	0.3	3.45	3.41	0.0
Sermaye Yeterlilik Oranı	16.89	17.75	-0.9	16.89	15.73	1.2



Banka'nın 30.09.2025 tarihli finansallarını; beklentileri aşan net kârı, güçlü kârlılık rasyolarını ve operasyonel kârlılıktaki iyileşmeyi değerlendirdiğimizde güçlü pozitif olarak yorumlamaktayız.

Piyasa beklentisini aşan net kâr

Banka, 3Ç25 dönemine ilişkin olarak 15,06 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Piyasanın net kâr beklentisi 13,26 milyar TL düzeyinde bulunmaktaydı. 3Ç25 dönemi net kârı çeyreklik bazda %33 ve yıllık bazda %201 ile güçlü bir artış kaydetmiş oldu.

Faiz gelirlerinde güçlü artış

3Ç24 döneminde 123,39 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 3Ç25 döneminde ise faiz gelirlerini 154,06 milyar TL'ye taşımıştır. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 80,68 milyar TL'den 103,7 milyar TL'ye ve bankalardan alınan faizlerin 2,09 milyar TL'den 6,83 milyar TL'ye yükselmesi öne çıkmıştır. Kredilerden alınan faizler 2025/09 döneminde ise 285,57 milyar TL'ye yükselmiş olup bunun 156,39 milyar TL'si kısa vadeli kredilerden 116,25 milyar TL'si orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca 12,93 milyar TL'lik takipteki alacıklardan alınan faiz gelirleri muhasebeleşmiştir.

Kârlılık rasyolarında güçlü iyileşme

Şirket'in 3Ç24 döneminde 109,23 milyar TL olan faiz giderleri 3Ç25 döneminde 114,06 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 3Ç25 döneminde 77,52 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faiz giderlerinin önemli kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, yıllık bazda net faiz gelirini 14,16 milyar TL'den 40 milyar TL'ye yükseltmiştir. Yapı Kredi, %183'lük net faiz geliri büyümesi ile benzer şirketlerden ayrılmıştır. Ayrıca Banka'nın özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılığı güçlü bir büyüme kaydederek sırasıyla %17,5 ve %1,41 seviyelerine yükselmiştir. Bu durum şirketin kârlılık noktasında da sektörden olumlu ayrıştığını işaret etmektedir.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 3Ç24 döneminde 18,94 milyar TL iken 3Ç25 döneminde 30,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %59 oranında artış gerçekleşmiştir. Kredi kartlarının desteği yükselen net ücret ve komisyon gelirlerinde görülmektedir.

3Ç25 döneminde Banka'nın kambiyo işlemleri zararı 24,8 milyar TL'ye yükselmiş ve buna bağlı olarak ticari zarar 18,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak operasyonel kârlılıktaki artış ile beraber net faaliyet kârı 719,5 milyon TL'den 13,67 milyar TL'ye güçlü yükselmiştir.

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.