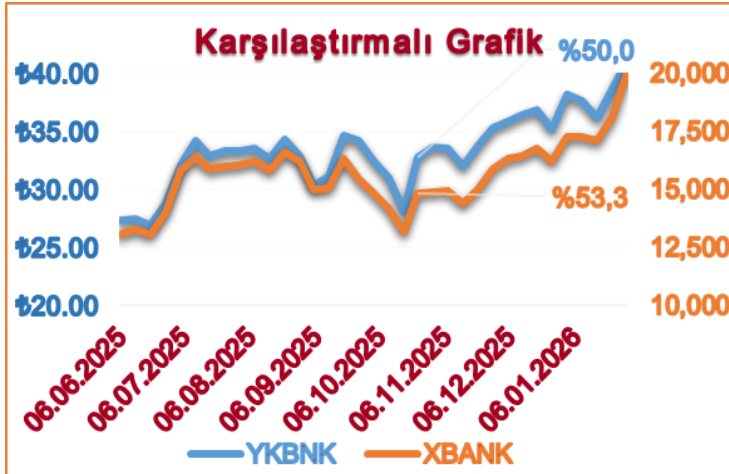


YKBNK	
Endeks	XBANK
4.02.2026	39.50
Son 1 Yıl En Yüksek	41.44
Son 1 Yıl En Düşük	21.92
Piyasa Değeri (Milyar TL)	333.66
Fiili Dolaşım (%)	38.63

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
YKBNK	7.09	1.31	0.00	0.00
XBANK	7.30	1.39	0.00	0.00
XU100	19.25	1.62	11.37	1.13

ÖZET GELİR TABLOSU (Milyar TL)	2025/12	2024/12	FARK	2025/12	2025/09	FARK
Aktifler	3,171,616	2,380,586	33%	3,171,616	3,040,767	4%
Krediler	1,715,793	1,199,443	43%	1,715,793	1,586,533	8%
Mevduat	1,783,460	1,267,908	41%	1,783,460	1,630,675	9%
Net Faiz Geliri	47,471	22,102	115%	47,471	40,003	19%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	30,565	20,457	49%	30,565	30,195	1%
Net Kâr / Zarar	9,280	6,611	40%	9,280	15,062	-38%
Özsermaye	255,605	192,804	33%	255,605	241,283	6%

ORANLAR	2025/12	2024/12	FARK (PUAN)	2025/12	2025/09	FARK (PUAN)
Özsermaye Karlılığı	21.00	15.61	5.4	21.00	17.49	3.5
Aktif Karlılığı	1.70	1.41	0.3	1.70	1.41	0.3
Net Faiz Marjı	1.93	1.20	0.7	1.93	1.68	0.2
Takipteki Krediler Oranı	3.81	3.11	0.7	3.81	3.45	0.4
Sermaye Yeterlilik Oranı	18.09	18.55	-0.5	18.09	16.89	1.2



Yapı Kredi'nin 31.12.2025 tarihli finansallarını, beklentileri aşan net kârı ve güçlü kârlılık rasyolarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

4Ç25'te Piyasa Beklentisini Aşan Net Kâr

Banka, 4Ç25 dönemine ilişkin olarak piyasanın 8,19 milyar TL'lik beklentisine karşın 9,28 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece Banka'nın 2025 yılı net kârı 47,09 milyar TL'ye yükseldi. 2024 yılında 29,02 milyar TL'lik net kâr elde edilmişti.

4Ç25'te Kârlılık Rasyolarında Güçlü İyileşme

Banka'nın özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılığı güçlü bir büyüme kaydederek sırasıyla %21 ve %1,70 seviyelerine yükselmiştir. Bu durum şirketin kârlılık noktasında sektörden olumlu ayrıştığını işaret etmektedir.

2025 Yılında %91'lik Net Faiz Geliri Büyümesi

2024 yılında 453,01 milyar TL faiz geliri elde eden Banka, 2025 yılında faiz gelirlerini 576,96 milyar TL'ye yükseltmiştir. Faiz gelirlerindeki artışta, kredilerden alınan faizlerin 295,34 milyar TL'den 393,8 milyar TL'ye ve zorunlu karşılıklardan alınan faizlerin 28,21 milyar TL'den 50,6 milyar TL'ye yükselmesi öne çıkmıştır. Kredilerden alınan 393,8 milyar TL'lik faiz gelirin 213,33 milyar TL'lik kısmı kısa vadeli kredilerden ve 162,48 milyar TL'lik kısmı orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca 17,99 milyar TL'lik takipteki alacaklardan faiz gelirleri muhasebeleşmiştir. Şirket'in 2024 yılında 377,09 milyar TL olan faiz giderleri 2025 yılında 432,34 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında 292,92 milyar TL'ye ulaşan mevduata verilen faizler kalemi, faiz giderlerinin önemli kısmını oluşturmaya devam etmiştir. Böylece Banka, 2024 yılındaki 75,91 milyar TL'lik net faiz gelirini 2025 yılında 144,63 milyar TL'ye yükselterek net kârını güçlendirmiştir. Yapı Kredi, 2025 yılında net faiz geliri büyümesi bakımından %91 ile sektörün öncülerinden olmuştur.

Banka'nın net ücret ve komisyon gelirleri 2024 yılında 73,1 milyar TL iken 2025 yılında 110,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Böylece net ücret ve komisyon gelirlerinde %51 oranında artış gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri, kredi kartı işlemleri ile diğer bankacılık hizmetlerinden elde edilen gelirlerden meydana gelmektedir.

2025 yılında Yapı Kredi'nin kambiyo işlemleri zararı 73,6 milyar TL'ye yükselmiş ve buna bağlı olarak ticari zararı da 63,09 milyar TL düzeyine çıkmıştır. Ancak operasyonel kârlılıktaki artışın sonucunda net faaliyet kârı 17,96 milyar TL'den 44,71 milyar TL'ye güçlü yükselmiştir. Banka'nın ortaklıklardan elde ettiği kârı da 15,27 milyar TL'ye ulaşmış ve operasyonel kârlılığı desteklemiştir.

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.