

30.07.2026 09:00

## GARAN 2Ç26 Finansal Sonuçlar

- Garanti Bankası 2Ç26'da piyasa beklentisinin üzerinde, 30.4mlr TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 28.2mlr TL, +7% y/y, -9% ç/ç). Böylece banka yılın ilk yarısında 63.7mlr TL net kara ulaşırken, 1Y26 özkaynak karlılığı %27.9 seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: 30.2%, 2025: 29.1%).
- Swap düzeltilmiş net faiz marjı, artan TL fonlama maliyetleri etkisiyle çeyreklik bazda 0.9 puan daralarak %5.4'e geriledi. Kredi mevduat makası çeyreklik bazda 1.3puan daralarak %4.4 oldu. TÜFE'ye endeksli tahvillerde kullanılan enflasyon varsayımının %23'ten %27'ye yükseltilmesi marjdaki daralmayı kısmen sınırladı. Komisyon gelirleri, ağırlıklı olarak ödeme sistemleri ve kredi kartı gelirlerinin katkısıyla yıllık bazda %36, çeyreklik bazda %12 büyümesini sürdürdü. Faaliyet giderleri yıllık %36 artarken, çeyreklik bazda %2 geriledi. Buna bağlı olarak gider/gelir oranı %45 seviyesinde gerçekleşirken, komisyon gelirlerinin faaliyet giderlerine oranı da %92 oldu. Karşılık giderleri çeyreklik bazda %15 gerilerken, aktif kalite tarafında NPL oranı çeyreklik bazda 0.4puan artarak %4.1 oldu. Net takip girişi çeyreklik bazda %29 artarak 29.3mlr TL olurken, risk maliyeti ise 1Y26 itibarıyla yaklaşık 275 baz puan seviyesinde gerçekleşti (2025:180baz puan).

### 2026 Faaliyet planı ve öngörüler;

- Garanti BBVA, 2026 faaliyet planında önemli bir revizyona gitmedi. Banka, %30-35 TL kredi büyümesi, orta tek haneli YP kredi büyümesi, %30-35 komisyon geliri büyümesi, %45-50 faaliyet gideri artışı ve %2.0-2.5 risk maliyeti beklentilerini korudu. Bununla birlikte, faiz indirim sürecinin ve makro önemlerin marj görünümünü belirleyeceği ve bu noktadaki aşağı yönlü riskler vurgulandı. Ayrıca, yüksek enflasyondan dolayı orta tek haneli reel özkaynak karlılığı beklentisi üzerinde aşağı yönlü riskler belirtildi.

| Garanti Bankası Gelir Tablosu<br>(mn TL) |                  |                  |                  |                  |                  |                |                |            | Değişim     |               |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------|-------------|---------------|
|                                          | 2Ç25             | 3Ç25             | 4Ç25             | 1Ç26             | 2Ç26             | 6A25           | 6A26           | 2Ç26/2Ç25  | 2Ç26/1Ç26   | 6A26/<br>6A25 |
| Net Faiz Gelirleri                       | 32,759           | 45,413           | 56,712           | 60,815           | 57,393           | 63,187         | 118,208        | 75%        | -6%         | 87%           |
| Komisyon Gelirleri                       | 34,482           | 38,010           | 40,546           | 41,595           | 46,730           | 64,190         | 88,325         | 36%        | 12%         | 38%           |
| Ticari işlemler gelirleri                | 1,215            | -4,378           | -7,414           | -4,831           | -8,906           | 6,315          | -13,737        | n.m.       | n.m.        | n.m.          |
| İştirak katkısı                          | 7,381            | 7,530            | 7,826            | 9,080            | 10,062           | 13,147         | 19,142         | 36%        | 11%         | 46%           |
| Diğer Gelirler                           | 11,399           | 8,952            | 5,866            | 18,458           | 9,039            | 26,014         | 27,497         | -21%       | -51%        | 6%            |
| <b>Toplam Gelirler</b>                   | <b>87,236</b>    | <b>95,528</b>    | <b>103,537</b>   | <b>125,117</b>   | <b>114,318</b>   | <b>172,853</b> | <b>239,435</b> | <b>31%</b> | <b>-9%</b>  | <b>39%</b>    |
| Faaliyet Giderleri                       | 35,071           | 41,155           | 47,134           | 48,587           | 47,708           | 65,809         | 96,295         | 36%        | -2%         | 46%           |
| <b>Karşılık öncesi kar</b>               | <b>52,165</b>    | <b>54,373</b>    | <b>56,403</b>    | <b>76,530</b>    | <b>66,610</b>    | <b>107,044</b> | <b>143,140</b> | <b>28%</b> | <b>-13%</b> | <b>34%</b>    |
| Karşılık giderleri                       | 17,250           | 16,619           | 18,542           | 32,573           | 27,589           | 39,887         | 60,162         | 60%        | -15%        | 51%           |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                  | <b>34,915</b>    | <b>37,754</b>    | <b>37,861</b>    | <b>43,957</b>    | <b>39,021</b>    | <b>67,157</b>  | <b>82,978</b>  | <b>12%</b> | <b>-11%</b> | <b>24%</b>    |
| Vergi giderleri                          | 6,589            | 7,322            | 11,298           | 10,640           | 8,634            | 13,547         | 19,274         | 31%        | -19%        | 42%           |
| <b>Net Kar</b>                           | <b>28,326</b>    | <b>30,432</b>    | <b>26,563</b>    | <b>33,317</b>    | <b>30,387</b>    | <b>53,610</b>  | <b>63,704</b>  | <b>7%</b>  | <b>-9%</b>  | <b>19%</b>    |
| <b>Garanti Bankası Bilanço</b>           |                  |                  |                  |                  |                  |                |                |            |             |               |
| Brüt Krediler                            | 1,895,685        | 2,084,878        | 2,281,613        | 2,436,732        | 2,624,664        |                |                | 38%        | 8%          |               |
| Menkul Kıymetler                         | 395,911          | 415,577          | 419,223          | 425,081          | 470,425          |                |                | 19%        | 11%         |               |
| Mevduat                                  | 2,216,546        | 2,340,162        | 2,563,505        | 2,710,194        | 3,020,069        |                |                | 36%        | 11%         |               |
| Özkaynaklar                              | 377,604          | 410,433          | 444,370          | 451,316          | 487,168          |                |                | 29%        | 8%          |               |
| <b>Toplam</b>                            | <b>3,246,038</b> | <b>3,498,972</b> | <b>3,820,942</b> | <b>4,016,807</b> | <b>4,412,331</b> |                |                | <b>36%</b> | <b>10%</b>  |               |

Kaynak: Şirket verileri, Garanti BBVA Yatırım

Recep Demir, CFA  
+90 (212) 384 1132  
[rdemir@garantibbva.com.tr](mailto:rdemir@garantibbva.com.tr)

## UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

### Garanti BBVA Yatırım

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Telefon: 212 384 11 21  
Faks: 212 352 42 40  
E-mail: [arastirma@garantibbva.com.tr](mailto:arastirma@garantibbva.com.tr)