

2024/12 GRAFİKLERLE FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
131,60	Garanti Bankası	GARAN	552.720	6,00	1,68	14
2024/12		2023/12		Değişim(%)		
Net Faiz Gelirleri	36.483.164.000	26.268.388.000	38,89%			
Net Ücret Komisyon Gelirleri	29.126.987.000	16.905.978.000	72,29%			
Alınan Faiz/Ücret/Komisyonlar	42.042.576.000	23.497.371.000	78,92%			
Net Faaliyet Kar / Zarar	35.167.539.000	32.011.266.000	9,86%			
Net Dönem Karı / Zararı	24.971.467.000	29.157.507.000	-14,36%			
Krediler	1.776.363.816.000	1.217.975.966.000	45,85%			
Mevduatlar	2.154.347.642.000	1.604.930.709.000	34,23%			
Özkaynaklar	331.408.618.000	245.621.518.000	34,93%			

Garanti Bankası< Hedef Fiyat: 170,7 TL, %29,7 Getiri Potansiyeli>

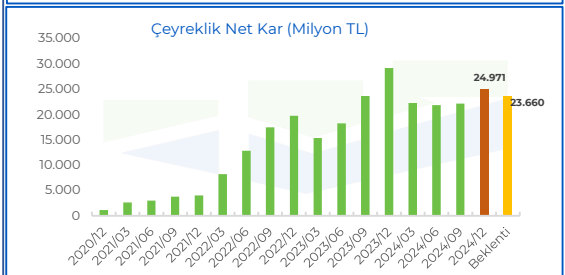
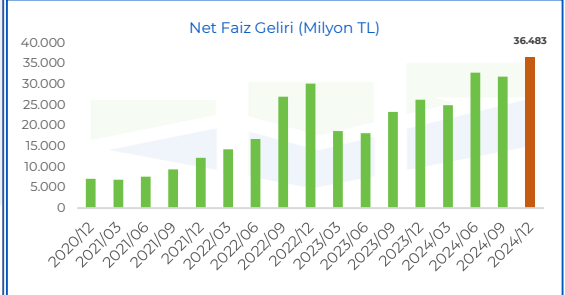
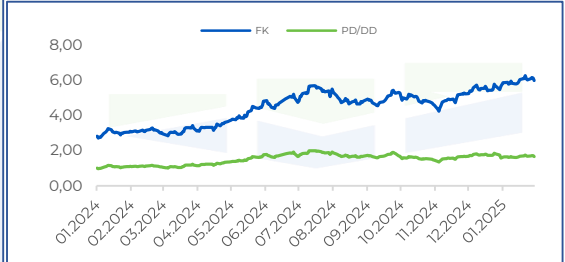
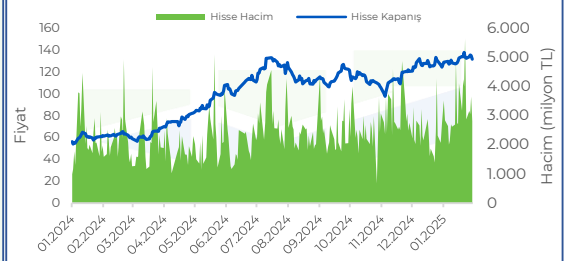
Garanti Bankası (GARAN) Hedef Fiyatımızı 170,7 TL'ye revize ediyor, %29,7 getiri potansiyeli ile hisse önerileri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

Banka, 2024 yılı itibarıyla çeyreklik bazda beklentilere yakın 24,9 milyar TL net kar rakamı elde ederken yıllık bazda %6'lık artışla 91,2 milyar TL'lik net kara ulaştı. 2024 sonu itibarıyla Net Faiz Marjı %4,1 seviyesinde gerçekleşirken, Banka 2025 yıl sonu itibarıyla 300 bps iyileşme öngörmektedir. 2025 yıl sonunda %26,5 enflasyon öngörürken ortalama enflasyon üstü TL kredisi, %10-12 bandında YP kredi büyümesi beklenmektedir. Net ücret komisyon bacağına ise yine ortalama TÜFE üzeri büyüme öngörülmüştür.

2025 yılı fonlama maliyetlerinin düşmesi sayesinde Net Faiz Marjı iyileşmesi öngören olumlu senaryomuzu koruyoruz. Ancak, Banka'nın 2024 son çeyrek sonuçlarındaki karşılık gider artışlarının 2025'de devam edecek olmasının, net kar artışını azaltmasını ve özsermaye karlılığını 2024 seviyesinde tutmasını bekliyoruz.

Garanti Bankası'nın aktif verimliliğinde sektör ortalamasının üzerinde sonuçlar açıklamaya devam etmesini bekliyoruz. 2025 tahminimiz %3,8 (2024'de %3,5) Banka'nın al - sat ve ücret & komisyon gelirlerinin sürekliliği sayesinde daralan kredi - mevduat faiz makası baskısından en az etkilenen banka olduğunu düşünüyoruz. 2025 yılında Banka'nın 2025 yılı bütçesine paralel olarak Net Faiz Marjı 300 baz puan civarında artabilecek olsa da, bu olumlu etki, kredi riski maliyetinin 200-250 baz puana çıkacak olması sebebiyle kısmen dengelenecek. Bu kapsamda, 2024 yılında 92,2 milyar TL olarak açıklanan net karın TL 129,1 milyara yükseleceğini (%32,6 özsermaye getirisi) tahmin ediyoruz.

Banka'nın bireysel bankacılık tarafındaki yüksek pazar payının, komisyon gelirleri katkısının yüksek seviyede tutulabilmesine imkan vereceğini düşünüyoruz. GARAN, TL faiz düşüşünü geçmişte görüldüğü gibi aktif-pasif yönetiminde en iyi değerlendiren banka olarak, al - sat gelirlerini 2024 seviyesinde tutmaya devam edebilir. GARAN'ın faiz düşüşü ortamından en pozitif ayrışabilecek banka olmasının bir başka sebebi ise toplam aktifler içerisinde kredilerin %58 paya sahipken (sektör: %50), bonoların sadece %14 paya sahip olmasıdır.



Kaynak: Finnet

Beklentiler konsensüstür

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.