

2024/12 GRAFİKLERLE FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
13,60	İş Bankası (C)	ISCTR	340.000	7,47	1,07	31
	2024/12				2023/12	Değişim(%)
Net Faiz Gelirleri	8.812.525.750		16.141.123.638			-45,40%
Net Ücret Komisyon Gelirleri	24.180.977.228		15.649.219.113			54,52%
Alınan Faiz/Ücret/Komisyonlar	33.573.929.183		21.665.693.527			54,96%
Net Faaliyet Kar / Zarar	16.765.472.158		17.708.108.897			-5,32%
Net Dönem Karı / Zararı	10.690.416.943		20.398.212.672			-47,59%
Krediler	1.887.288.572.251		1.334.289.526.119			41,45%
Mevduatlar	2.179.414.914.699		1.710.046.689.845			27,45%
Özkaynaklar	372.711.666.745		303.355.929.929			22,86%

İş Bankası 2024 yılı son çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %47,6 düşüş ile beklentilerinin üzerinde 10,7 milyar TL solo net kar açıkladı. Yıllık bazda bakıldığında ise net kar rakamı %37,0 azalışla 45,5 milyar TL oldu. Banka 2024 yılını %15,5 özkaynak karlılığı ile tamamlarken, aktif karlılığı ise %1,6 olarak gerçekleşti.

Toplam aktif büyüklüğü, toplam kredi, toplam mevduat ve vadesiz mevduatta özel bankalar içerisinde ilk sırada olan banka, 2024 yılında TL kredilerini %40 artırırken YP kredilerinde artış %21 olmuştur. Kredi mevduat oranı TL krediler için yıllık bazda %84'ten %85'e yükselirken, YP kredilerde ise %53'ten %65'e yükseldi.

Menkul portföyünde ise çeyreklik %6,4'lik bir büyüme yaşanırken, toplam menkullerin %72'si TL, %28'i ise YP varlıklardan oluştu. TL menkullerde ise büyüme çeyrekte %7,3 olurken, %44'ü sabit faizli, %32'si TÜFEKS(Önceki yıla kıyasla 6 puan düşüş), %24'ü diğer varlıklardan oluştu. YP menkullerde çeyreklik büyüme %0,7 olarak gerçekleşti.

Solo net ücret ve komisyon gelirleri çeyrekte %7,6, yıllıkta %115,4 artış gösterirken, toplamda en büyük katkıyı %66,9'luk payı ile ödeme sistemleri(YoY değişim %167) verdi. Faaliyet giderlerinde artış %62 olurken, düzeltilmiş komisyon/gider rasyosu ~%90 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda personel giderlerindeki artış %82,5 oldu.

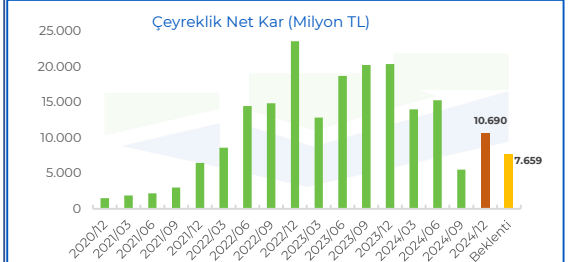
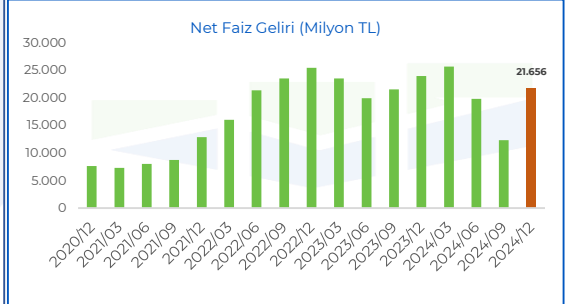
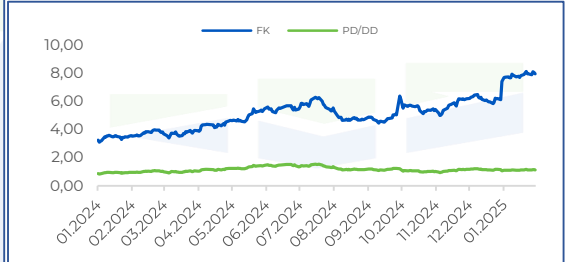
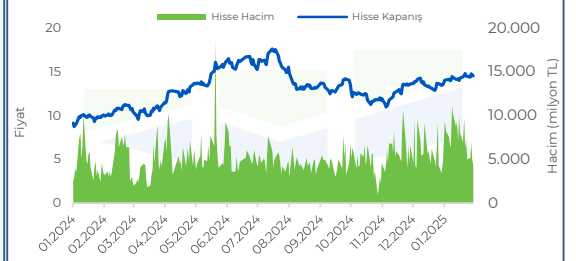
Takipteki kredi oranı geçen yıla paralel %2,1 olarak gerçekleşirken, 1 ve 2'nci aşamadaki kredilerin payı sırasıyla, %89 ve %8,9 oldu. Karşılık oranları ise sırasıyla %0,4, %13,2 ve %72,5 (takipteki krediler) olarak gerçekleşti. Kur etkisi dahil net kredi riski maliyeti de 2024 için 110 bps oldu.

Sermaye yeterlilik oranı, %19,7 olurken geçen seneye göre 1,9 puanlık düşüş gösterdi.

Banka'nın 2025 yılı beklentileri ise aşağıdaki gibidir:

TL Kredi Büyümesi	~%35
Net Faiz Marjı(Swap Adj)	450 bp artış
Komisyon Büyümesi	~%50
Faaliyet Gider Büyümesi	~Ort. Enflasyon
Takipteki Alacak Oranı	~%3
Kredi Riski Maliyeti	~200 bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	>%15
Özsermaye Karlılığı	~%30

Çeyreklik bazda beklentilerin üstünde gelen finansal sonuçların hisse üzerinde kısa vadeli pozitif etki yaratmasını bekliyoruz.



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 güvenilirliğine 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.