

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ISCTR
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺316,999,619.60
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	12.68
Hedef Fiyat(TL)	:	17.93
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	41.40

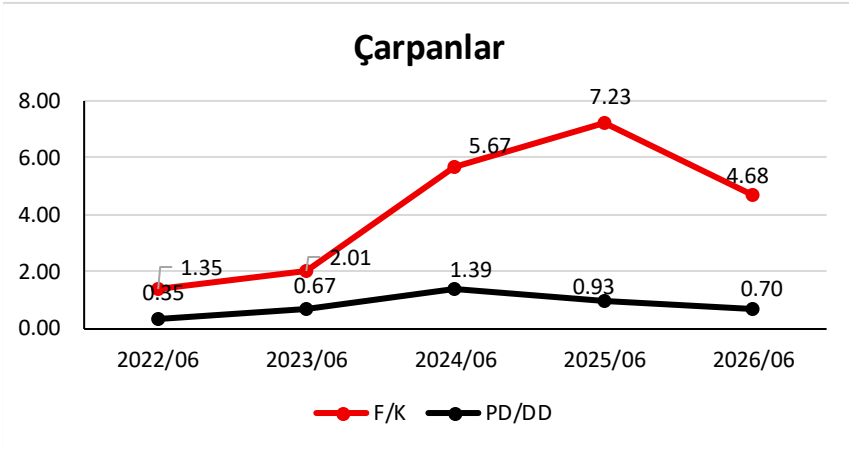
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺1,609,172,000.00
Mevduat	:	₺3,397,986,000.00
Alınan Krediler	:	₺226,092,000.00
Özkaynaklar	:	₺453,172,000.00
Faiz Gelirleri	:	₺431,076,000.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺355,946,000.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺83,301,000.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺14,196,000.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺1,082,000.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺30,013,000.00

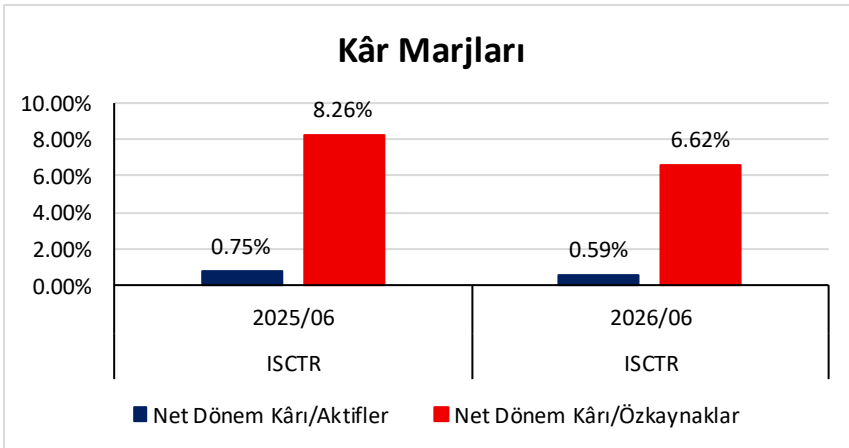
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	1.48%
Sorunlu Kredi Oranı	:	3.76%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Türkiye İş Bankası (C)

ISCTR'nin, 2026/06 finansallarını incelediğimizde;

✓ Bankanın **Faiz Gelirleri**; geçen yılın aynı dönemine(2025/06) göre 76,95 Milyar TL (yüzde 21,73) civarında artış göstermiş ve **431,08 Milyar TL** olmuştur. Aynı dönemler arasında, bankanın **Faiz Giderleri** ise; "Mevduata Verilen Faizler"de ortaya çıkan 48,12 Milyar TL tutarındaki artışın tetiklemesiyle, 34,42 Milyar TL(yüzde 10,70) düzeyinde artmış ve **355,95 Milyar TL** tutarında gerçekleşmiştir. Faiz Gelirleri'ndeki artışın, Faiz Giderleri'ndeki artıştan daha yüksek(+) olması sonrasında; **Net Faiz Gelirleri**, senelik bazda 42,53 Milyar TL(yüzde 130,50) düzeyinde güçlü artmış ve cari dönem finansallarında **75,13 Milyar TL** civarında yer almıştır.

✓ **Net Ücret ve Komisyon Gelirleri** tarafında; Ödeme Sistemleri Ücret ve Komisyonları önderliğinde 23,56 Milyar TL(yüzde 39,43) tutarında artış kaydedilmiş ve cari dönemde **83,30 Milyar TL** düzeyinde gerçekleşme olmuştur. **Ticari Kâr/Zarar** kaleminde ise; "Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı" ve "Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı" alt kalemlerinde sırasıyla ortaya çıkan 8,52 Milyar TL ve 313,0 Milyon TL'lik artışlara karşın, "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" alt kalemindeki 21,80 Milyar TL'lik kötüleşmeyle, senelik bazda 12,97 Milyar TL tutarında daralma(-) görülmüş ve **22,43 Milyar TL** tutarında **Zarar(-)** yazılmıştır. Cari dönemde, **14,20 Milyar TL** tutarında da **Diğer Faaliyet Geliri** kaydeden banka, yukarıda saydığımız ana kalemlerin tamamıyla birlikte; **150,47 Milyar TL** düzeyinde **'Brüt' Faaliyet Kârı**'na ulaşmıştır.

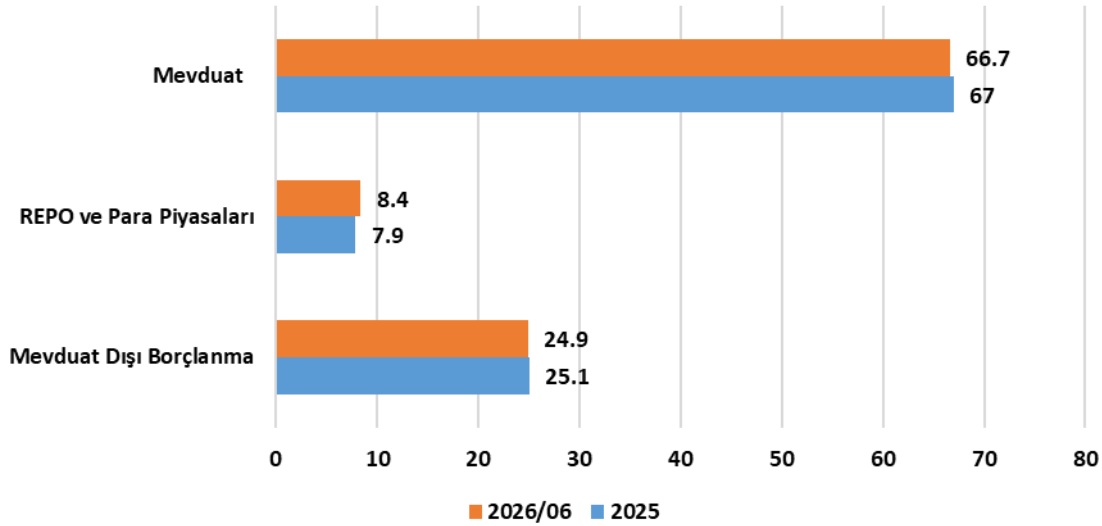
✓ Cari dönemdeki gider ve karşılık kalemlerini incelediğimizde; **39,69 Milyar TL** civarında **Beklenen Zarar Karşılıkları**, **40,47 Milyar TL** civarında **Personel Giderleri** ve **69,18 Milyar TL** civarında da **Diğer Faaliyet Giderleri** ortaya çıkmıştır. Gider ve karşılıkların düşülmesiyle oluşan **'Net' Faaliyet Kârı**; senelik bazda yüzde 72,40 oranında azalışla sadece **1,08 Milyar TL** civarında gerçekleşmiştir. **Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklarından Kârlar** ana kalemine yazılan **27,68 Milyar TL** düzeyindeki gelir ve cari dönemde ortaya çıkan **1,25 Milyar TL** tutarındaki **Vergi Karşılığı** sonrasında oluşan **Dönem Net Kârı**; geçen yılın aynı dönemine göre 223,0 Milyon TL'lik(yüzde 0,75) hayli sınırlı artışla **30,01 Milyar TL** civarında gerçekleşmiştir.

✓ Şirketin Finansal Beklentileri ve Değerleme

➤ Bankanın diğer operasyonel gerçekleştirmeleri;

- Bankanın **Finansal Varlıkları**; senelik bazda 287,25 Milyar TL(yüzde 21,73) civarında artışla 1 Trilyon 609,17 Milyar TL tutarında gerçekleşirken, Finansal Varlıkların Toplam Varlıklar içerisindeki payı ise yüzde 31,61 olmuştur.
- Toplam Varlıklar içerisinde yüzde 53,19 oranında paya sahip olan **Krediler** ise; geçen yılın aynı dönemine göre 678,52 Milyar TL(yüzde 33,43) tutarında hızlı artış kaydetmiş ve 2 Trilyon 708,24 Milyar TL civarına ulaşmıştır.
- Öte yandan, bankanın Yükümlülükleri içerisinde yüzde 66,74 ile en yüksek paya sahip olan **Mevduatlar**; senelik bazda 766,69 Milyar TL(yüzde 29,14) tutarında artmış ve 3 Trilyon 397 Milyar TL olmuştur.
- İlgili dönemler arasında, **Özkaynaklar**'da görülen artış ise; 92,63 Milyar TL(yüzde 25,69) olmuş ve cari dönem finansallarında 453,17 Milyar TL düzeyinde yer almıştır. Bankanın Kredi/Mevduat Oranı; 2025/03 dönemindeki yüzde 77,14 seviyesinden yüzde 79,70'e yükselmiştir.

ISCTR Fonlama Kompozisyonu



➤ Bankanın 2026 yılı beklentileri;

- Swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı tahmini; yüzde 5 civarında yer alan önceki tahminden, yüzde 3,2-yüzde 3,4 aralığına revize edilmiştir.
- Daha önce TÜFE'ye göre reel getiri şeklinde belirlenen Ortalama Özkaynak Kârlılığı yüzde 20 civarına ve daha önce yüzde 30 civarında öngörülen Ortalama Maddi Özkaynak Kârlılığı yüzde 25 civarına revize edilmiştir.

✓ Değerleme

ARTIK GELİR MODELİ

(Milyon TL)	2025/12	2026T	2027T	2028T	2029T
Net Gelir	67,440.14	₺70,113.06	₺135,500.00	₺203,000.00	₺277,500.00
Değişim(%)		3.96%	93.26%	49.82%	36.70%
Ort. Özkaynak		₺449,817.24	₺518,500.00	₺605,000.00	₺712,500.00
Değişim(%)		48.27%	15.27%	16.68%	17.77%
Özsermaye Maliyeti		₺130,379.53	₺150,287.23	₺175,359.25	₺206,518.13
Artık Gelir		-₺60,266.46	-₺14,787.23	₺27,640.75	₺70,981.88
Artık Gelirler Toplamı	₺23,568.94				
Terminal(%14)	₺473,686.19				
İç Değer	₺497,255.12				
Ort. Özsermaye Maliyeti	28.99%				

FİYAT/KAZANÇ ÇARPANI(Benzer Şirketler)

Şirket Pay Kodu	F/K
VAKBN	4.65
GARAN	4.45
YKBNK	5.19
AKBNK	5.14
HALKB	8.86
SKBNK	7.12
ICBCT	15.37
ISCTR	4.68
Benzer Şirket F/K	5.66
Sektör F/K	5.73
Ortalama F/K	5.69

Çeyreklik Kâr Tahminleri(Milyon TL)

2026/03	20,357.14
2026/06	9,655.92
2026/09T	16,600.00
2026/12T	23,500.00
Beklenen Kâr	70,113.06

Bekl. Piyasa Değ.(Milyon TL)	399,177.78
Mevcut Piy.Değ.(Milyon TL)	316,999.62
Ödenmiş Sermaye(Milyon TL)	24,999.97

Hedef Fiyat	₺15.97
Mevcut Fiyat	₺12.68
Getiri Potansiyeli	25.92%

Değerleme Bileşenleri(Milyon TL)

Yöntem	Ağırlık	Değerleme Sonucu
Fiyat/Kazanç	50.0%	₺399,177.78
Artık Gelir	50.0%	₺497,255.12
Hedef Piyasa Değeri		₺448,216.45
Ödenmiş Sermaye		₺24,999.97
Hisse Başı Hedef Fiyat		₺17.93
Son Fiyat		₺12.68
Yükseliş Potansiyeli		41.39%

➤ Değerleme

- ✓ Değerleme modeli için yüzde 50 ağırlıkla F/K Çarpan değerlemesi ve yüzde 50 ağırlıkla da Artık Gelir modelini kullandık.
- ✓ F/K modelimizde benzer şirketler olarak; Türkiye Vakıflar Bankası(VAKBN), Türkiye Halk Bankası(HALKB), Yapı ve Kredi Bankası(YKBNK), Akbank(AKBNK) ve Türkiye Garanti Bankası(GARAN)'ı baz aldık. Sektör hesaplamasında ise; Şekerbank(SKBNK)'ı bu bankalara dahil etmiş bulunmaktayız.
- ✓ Modellerimizin kullanılması sonrasında; ortalama 448 Milyar 216 Milyon TL civarında hedef piyasa değerine ulaşılmış olup, bu kapsamda bankanın hisse senetleri için daha önce belirlediğimiz 20,64 TL'lik hedef fiyatımızı **17,93 TL**'ye revize ediyoruz. Aşağı yönlü güncellemeye karşın, halen yüksek olan getiri potansiyeli nedeniyle **'AL'** olan tavsiyemizi koruyoruz.

BİLANÇO(Bin TL)	2026/06	2025/06	Yıllık Değişim (%)	2026/2Ç	2026/1Ç	Çeyreklik Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,609,172,000.00	1,321,918,365.00	21.73%	1,609,172,000.00	1,643,920,868.00	-2.11%
Nakit ve Nakit Benzerleri	990,515,000.00	848,463,652.00	16.74%	990,515,000.00	1,055,336,733.00	-6.14%
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	878,837,000.00	767,144,965.00	14.56%	878,837,000.00	896,194,601.00	-1.94%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	111,981,000.00	81,706,016.00	37.05%	111,981,000.00	159,460,681.00	-29.78%
Türev Finansal Varlıklar	539,602,000.00	418,875,875.00	28.82%	539,602,000.00	500,808,105.00	7.75%
Türev Finansal Varlıklar	19,036,000.00	13,231,397.00	43.87%	19,036,000.00	23,656,002.00	-19.53%
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	2,856,345,000.00	2,215,842,632.00	28.91%	2,856,345,000.00	2,715,905,125.00	5.17%
Krediler	2,708,243,000.00	2,029,722,197.00	33.43%	2,708,243,000.00	2,558,505,023.00	5.85%
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	259,492,000.00	252,172,292.00	2.90%	259,492,000.00	255,997,482.00	1.37%
Devlet Borçlanma Senetleri	241,710,000.00	232,273,889.00	4.06%	241,710,000.00	237,831,440.00	1.63%
Diğer Finansal Varlıklar	17,782,000.00	19,898,403.00	-10.64%	17,782,000.00	18,166,042.00	-2.11%
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
TAKİPTEKİ KREDİLER	101,823,000.00	51,073,975.00	99.36%	101,823,000.00	88,526,260.00	15.02%
ORTAKLIK YATIRIMLARI	306,018,000.00	240,493,589.00	27.25%	306,018,000.00	281,857,859.00	8.57%
İştirakler (Net)	1,585,000.00	1,077,614.00	47.08%	1,585,000.00	1,506,593.00	5.20%
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Konsolide Edilmeyenler	1,585,000.00	1,077,614.00	47.08%	1,585,000.00	1,506,593.00	5.20%
Bağlı Ortaklıklar (Net)	302,446,000.00	238,962,167.00	26.57%	302,446,000.00	278,354,256.00	8.66%
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	154,411,000.00	117,127,405.00	31.83%	154,411,000.00	139,158,762.00	10.96%
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Konsolide Edilmeyenler	1,987,000.00	453,808.00	337.85%	1,987,000.00	1,997,010.00	-0.50%
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	82,044,000.00	60,869,838.00	34.79%	82,044,000.00	74,414,477.00	10.25%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	22,173,000.00	13,248,995.00	67.36%	22,173,000.00	20,050,380.00	10.59%
DİĞER AKTİFLER	185,584,000.00	89,938,696.00	106.34%	185,584,000.00	170,510,521.00	8.84%
VARLIKLAR TOPLAMI	5,091,171,000.00	3,975,558,497.00	28.06%	5,091,171,000.00	4,935,546,613.00	3.15%
MEVDUAT	3,397,986,000.00	2,631,296,413.00	29.14%	3,397,986,000.00	3,267,809,426.00	3.98%
ALINAN KREDİLER	226,092,000.00	218,520,841.00	3.46%	226,092,000.00	225,893,008.00	0.09%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	429,514,000.00	344,671,016.00	24.62%	429,514,000.00	401,943,673.00	6.86%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	130,245,000.00	102,596,339.00	26.95%	130,245,000.00	149,445,783.00	-12.85%
Bonolar	24,303,000.00	16,680,891.00	45.69%	24,303,000.00	39,663,561.00	-38.73%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Tahviller	105,942,000.00	85,915,448.00	23.31%	105,942,000.00	109,782,222.00	-3.50%
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	18,220,000.00	13,798,995.00	32.04%	18,220,000.00	25,955,966.00	-29.80%
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar Zarara Yansıtılan	18,220,000.00	13,798,995.00	32.04%	18,220,000.00	25,955,966.00	-29.80%
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	11,594,000.00	8,239,052.00	40.72%	11,594,000.00	10,180,541.00	13.88%
KARŞILIKLAR	37,166,000.00	37,477,796.00	-0.83%	37,166,000.00	38,054,854.00	-2.34%
CARİ VERGİ BORCU	21,410,000.00	14,752,729.00	45.13%	21,410,000.00	19,332,377.00	10.75%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	99,329,000.00	42,658,340.00	132.85%	99,329,000.00	94,841,172.00	4.73%
Krediler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Diğer Borçlanma Araçları	99,329,000.00	42,658,340.00	132.85%	99,329,000.00	94,841,172.00	4.73%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	266,443,000.00	201,008,951.00	32.55%	266,443,000.00	281,515,212.00	-5.35%
ÖZKAYNAKLAR	453,172,000.00	360,538,025.00	25.69%	453,172,000.00	420,574,601.00	7.75%
Ödenmiş Sermaye	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%
Kar Yedekleri	261,161,000.00	205,089,336.00	27.34%	261,161,000.00	261,161,687.00	0.00%
Kar veya Zarar	31,953,000.00	31,741,245.00	0.67%	31,953,000.00	22,286,029.00	43.38%
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	1,940,000.00	1,951,399.00	-0.58%	1,940,000.00	1,928,730.00	0.58%
Dönem Net Kâr veya Zararı	30,013,000.00	29,789,846.00	0.75%	30,013,000.00	20,357,299.00	47.43%
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	5,091,171,000.00	3,975,558,497.00	28.06%	5,091,171,000.00	4,935,546,613.00	3.15%
Kaynak: Finnet						

GELİR/GİDER(KÂR/ZARAR) TABLOSU (Bin TL)	2026/06	2025/06	Yıllık Değişim (%)	2026/2Ç	2026/1Ç	Çeyreklik Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	431,076,000.00	354,124,000.00	21.73%	225,204,230.16	205,868,364.11	9.39%
Kredilerden Alınan Faizler	296,338,000.00	229,849,000.00	28.93%	153,309,795.16	143,025,968.98	7.19%
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	44,617,000.00	35,951,000.00	24.11%	23,293,816.94	21,322,769.43	9.24%
Bankalardan Alınan Faizler	4,210,000.00	3,774,000.00	11.55%	2,261,982.22	1,948,317.69	16.10%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	60,000.00	1,602,000.00	-96.25%	40,999.68	18,738.85	118.80%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	85,078,000.00	82,264,000.00	3.42%	45,865,639.55	39,211,690.84	16.97%
Diğer Faiz Gelirleri	773,000.00	684,000.00	13.01%	431,996.61	340,878.32	26.73%
FAİZ GİDERLERİ (-)	355,946,000.00	321,529,000.00	10.70%	191,834,492.40	164,109,192.29	16.89%
Mevduata Verilen Faizler	288,512,000.00	240,393,000.00	20.02%	152,827,798.95	135,681,647.70	12.64%
Diğer Faiz Giderleri	894,000.00	692,000.00	29.19%	213,998.32	680,443.65	-68.55%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	75,130,000.00	32,595,000.00	130.50%	33,369,737.75	41,759,171.82	-20.09%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	83,301,000.00	59,745,000.00	39.43%	45,226,644.57	38,074,234.78	18.79%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	97,011,000.00	70,542,000.00	37.52%	52,553,586.99	44,456,585.62	18.21%
TEMETTÜ GELİRLERİ	278,000.00	197,000.00	41.12%	268,997.89	9,357.93	2774.55%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	-22,431,000.00	-9,465,000.00	136.99%	-17,621,861.51	-4,809,135.21	266.42%
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	1,221,000.00	908,000.00	34.47%	-657,994.83	1,879,000.23	-135.02%
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	-40,583,000.00	-18,788,000.00	116.00%	-16,431,870.86	-24,150,521.21	-31.96%
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	16,931,000.00	8,415,000.00	101.20%	-531,995.82	17,462,385.77	-103.05%
Diğer Faaliyet Gelirleri	14,196,000.00	10,447,000.00	35.89%	4,891,961.55	9,303,996.88	-47.42%
FAALİYET BRÜT KÂRI	150,474,000.00	93,519,000.00	60.90%	66,135,480.25	84,337,626.20	-21.58%
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	39,692,000.00	23,463,000.00	69.17%	19,901,843.59	19,789,602.48	0.57%
Diğer Karşılık Giderleri (-)	43,000.00	1,000.00	4200.00%	-17,999.86	61,107.52	-129.46%
PERSONEL GİDERLERİ (-)	40,472,000.00	26,416,000.00	53.21%	20,715,837.20	19,756,251.74	4.86%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	69,185,000.00	39,719,000.00	74.19%	35,338,722.28	33,845,928.01	4.41%
NET FAALİYET KARİ (ZARARI)	1,082,000.00	3,920,000.00	-72.40%	-9,802,922.96	10,884,736.46	-190.06%
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	27,684,000.00	24,183,000.00	14.48%	15,404,878.94	12,279,194.50	25.46%
NET PARASAL POZİSYON KARİ (ZARARI)	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ (ZARARI)	28,766,000.00	28,103,000.00	2.36%	5,601,955.98	23,163,930.96	-75.82%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	-1,247,000.00	-1,687,000.00	-26.08%	-4,053,968.14	2,806,791.94	-244.43%
Cari Vergi Karşılığı	1,521,000.00	1,050,000.00	44.86%	830,993.47	689,642.58	20.50%
Ertelemiş Vergi Karşılığı	2,768,000.00	2,737,000.00	1.13%	4,884,961.61	-2,117,149.36	-330.73%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARİ (ZARARI)	30,013,000.00	29,790,000.00	0.75%	9,655,924.12	20,357,139.02	-52.57%
DÖNEM NET KARİ VEYA ZARARI	30,013,000.00	29,790,000.00	0.75%	9,655,924.12	20,357,139.02	-52.57%
Grubun Karı (Zararı)	30,013,000.00	29,790,000.00	0.75%	9,655,924.12	20,357,139.02	-52.57%
YABANCI PARA VARLIKLAR	1,854,361,000.00	1,563,213,546.00	18.62%	0.00	0.00	0.00%
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	2,064,288,000.00	1,671,150,371.00	23.52%	0.00	0.00	0.00%
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-209,927,000.00	-107,936,825.00	94.49%	0.00	0.00	0.00%
NET POZİSYON	11,461,000.00	3,691,289.00	210.49%	0.00	0.00	0.00%
GAYRİNAKİ KREDİLER	536,053,000.00	398,784,940.00	34.42%	0.00	0.00	0.00%
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	-11.60%	0.00	0.00	0.00%
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	5,421,000.00	3,384,000.00	60.20%	2,977,746.60	2,443,210.80	21.88%
Amortisman Giderleri	2,692,000.00	1,812,000.00	48.57%	1,569,119.67	1,122,859.18	39.74%
İtfa ve Tüklenme Payları	2,729,000.00	1,572,000.00	73.60%	1,408,626.93	1,320,351.62	6.69%
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	-34,389,000.00	6,082,000.00	-665.42%	-72,171,547.82	37,782,818.07	-291.02%
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	60,494,000.00	11,552,000.00	423.67%	88,937,508.06	-28,443,983.46	-412.68%
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	26,105,000.00	17,634,000.00	48.04%	16,765,960.24	9,338,834.61	79.53%
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-59,108,000.00	-15,356,000.00	284.92%	-3,459,553.81	-55,647,981.67	-93.78%
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	11,381,000.00	21,531,000.00	-47.14%	-39,933,097.17	51,314,007.73	-177.82%
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-3,578,000.00	3,451,000.00	-203.68%	2,826,809.78	-6,404,781.67	-144.14%
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	-25,200,000.00	27,260,000.00	-192.44%	-23,799,880.96	-1,399,921.00	1600.09%
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	493,196,000.00	355,029,000.00	38.92%	-444.00	493,192,568.08	-100.00%
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	467,996,000.00	382,289,000.00	22.42%	-23,800,324.96	491,792,647.08	-104.84%
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	6,117,708,000.00	4,156,924,985.00	47.17%	0.00	0.00	0.00%
GARANTİ VE KEFALETLER	1,029,342,000.00	741,174,631.00	38.88%	0.00	0.00	0.00%
TAAHHÜTLER	2,743,959,000.00	1,803,206,874.00	52.17%	0.00	0.00	0.00%
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	2,344,407,000.00	1,612,543,480.00	45.39%	0.00	0.00	0.00%
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	7,146,683,000.00	5,935,167,411.00	20.41%	0.00	0.00	0.00%
EMANET KIYMETLER	799,580,000.00	637,140,768.00	25.50%	0.00	0.00	0.00%
REHİNLİ KIYMETLER	6,347,103,000.00	5,298,026,643.00	19.80%	0.00	0.00	0.00%
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	13,264,391,000.00	10,092,092,396.00	31.43%	0.00	0.00	0.00%
DÖNEM KARİ (ZARARI)	30,013,000.00	29,790,000.00	0.75%	9,655,625.12	20,357,139.02	-52.57%
Diğer Kapsamlı Gelirler	8,830,000.00	16,675,000.00	-47.05%	22,871,080.26	-14,041,149.65	-262.89%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	11,185,000.00	7,409,000.00	50.97%	11,289,310.28	-104,398.18	-10913.70%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-2,355,000.00	9,266,000.00	-125.42%	11,581,769.98	-13,936,751.47	-183.10%
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	38,843,000.00	46,465,000.00	-16.40%	32,526,705.38	6,315,989.36	414.99%

Kaynak: Finnet

AÇIKLAMALAR

- **NÖTR önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, yüzde 0,01-14,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **TUT önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 15,00-24,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **AL önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 25,00 ve üzerinde getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.

KAYNAKLAR

- ✓ Türkiye İş Bankası Finansal Tabloları ve Dipnotları,
- ✓ Türkiye İş Bankası Finansal Sonuçlar Sunumu
- ✓ Finnet(verilerin çekilmesi)

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü