

## Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ISCTR
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺350,249,579.70
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	14.01
Hedef Fiyat(TL)	:	24.59
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	75.52

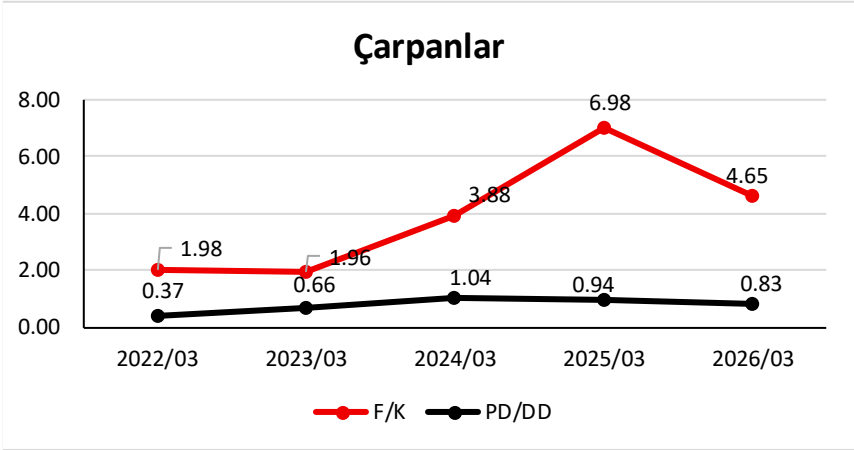
## Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺1,643,920,868.00
Mevduat	:	₺3,267,809,426.00
Alınan Krediler	:	₺225,893,008.00
Özkaynaklar	:	₺420,574,601.00
Faiz Gelirleri	:	₺205,869,982.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺164,110,482.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺38,074,534.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺9,304,070.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺10,884,822.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺20,357,299.00

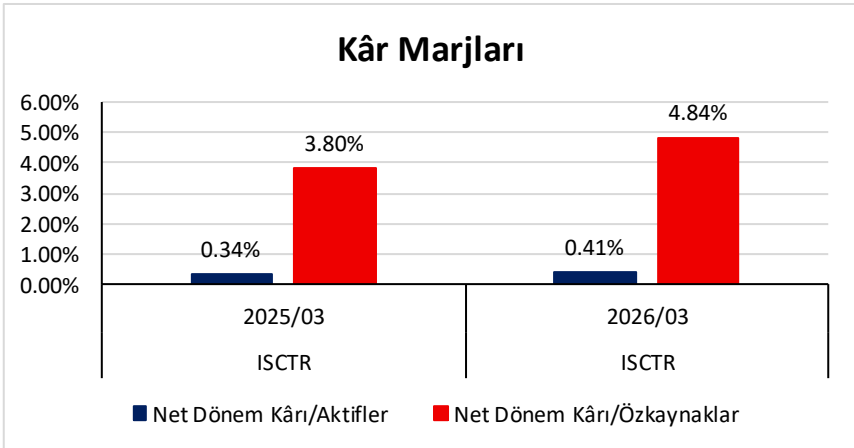
## Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	0.85%
Sorunlu Kredi Oranı	:	3.46%

## Çarpanlar



## Kâr Marjları



## Türkiye İş Bankası (C)

ISCTR'nin, 2026/03 finansallarını incelediğimizde;

✓ Bankanın **Faiz Gelirleri**; geçen yılın aynı dönemine(2025/03) göre 38,64 Milyar TL (yüzde 23,10) civarında artış göstermiş ve **205,87 Milyar TL** olmuştur. Aynı dönemler arasında, bankanın **Faiz Giderleri** ise; "Mevduata Verilen Faizler"de ortaya çıkan 24,23 Milyar TL tutarındaki artışın büyük orandaki etkisiyle, 14,58 Milyar TL(yüzde 9,75) düzeyinde artmış ve **164,11 Milyar TL** tutarında gerçekleşmiştir. Faiz Gelirleri'ndeki artışın, Faiz Giderleri'ndeki artıştan daha yüksek(+) olması sonrasında; **Net Faiz Gelirleri**, senelik bazda 24,05 Milyar TL(yüzde 135,88) düzeyinde güçlü artmış ve cari dönemde **41,76 Milyar TL** civarında yer almıştır.

✓ **Net Ücret ve Komisyon Gelirleri** tarafında; Ödeme Sistemleri Ücret ve Komisyonları önderliğinde 11,10 Milyar TL(yüzde 41,15) tutarında artış kaydedilmiş ve cari dönemde **38,07 Milyar TL düzeyinde** gerçekleşme olmuştur. **Ticari Kâr/Zarar** kalemine ise; "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" alt kalemindeki 23,01 Milyar TL'lik kötüleşme sonrasında, "Kambiyo İşlemleri Kâr/Zararı" ve "Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı" alt kalemlerinde sırasıyla ortaya çıkan 20,15 Milyar TL ve 2,01 Milyar TL'lik artışlarla; senelik bazda 853,3 Milyon TL tutarında daralma(-) görülmüş ve **4,81 Milyar TL** tutarında **Zarar(-)** yazılmıştır. Cari dönemde, **9,30 Milyar TL** tutarında da **Diğer Faaliyet Geliri** kaydeden banka, yukarıda saydığımız ana kalemlerin tamamıyla birlikte; **84,34 Milyar TL** düzeyinde **'Brüt' Faaliyet Kârı**'na ulaşmıştır.

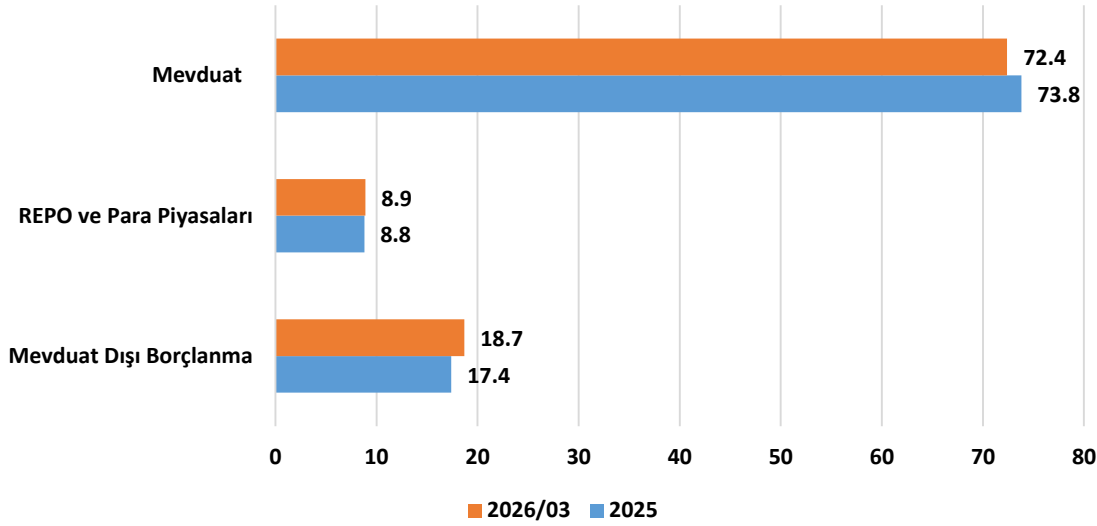
✓ Cari dönemdeki gider ve karşılık kalemlerini incelediğimizde; **19,79 Milyar TL** civarında **Beklenen Zarar Karşılıkları**, **19,76 Milyar TL** civarında **Personel Giderleri** ve **33,85 Milyar TL** civarında da **Diğer Faaliyet Giderleri** ortaya çıkmıştır. Gider ve karşılıkların düşülmesiyle oluşan **'Net' Faaliyet Kârı**; senelik bazda yüzde 344,74 oranında güçlü artışla **10,88 Milyar TL** civarında gerçekleşmiştir. Ayrıca, **Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklarından Kârlar ana kalemine 12,28 Milyar TL** düzeyinde gelir yazan banka, cari dönemde ortaya çıkan **2,81 Milyar TL** tutarındaki **Vergi Karşılığı** sonrasında; geçen yılın aynı dönemine göre 7,94 Milyar TL'lik(yüzde 63,94) güçlü artışla **20,36 Milyar TL** civarında **Dönem Net Kârı** elde etmiştir.

## ✓ Şirketin Finansal Beklentileri ve Değerleme

## ➤ Bankanın diğer operasyonel gerçekleştirmeleri;

- Bankanın **Finansal Varlıkları**; senelik bazda 385,18 Milyar TL(yüzde 30,60) civarında artışla 1 Trilyon 544 Milyar TL civarında gerçekleşirken, Finansal Varlıkların Toplam Varlıklar içerisindeki payı ise yüzde 33,31 olmuştur.
- Toplam Varlıklar içerisinde yüzde 51,84 oranında paya sahip olan **Krediler** ise; geçen yılın aynı dönemine göre 740,7 Milyar TL(yüzde 40,75) tutarında hızlı artış kaydetmiş ve 2 Trilyon 558 Milyar TL civarına ulaşmıştır.
- Öte yandan, bankanın Yükümlülükleri içerisinde yüzde 66,21 ile en yüksek paya sahip olan **Mevduatlar**; senelik bazda 826,87 Milyar TL(yüzde 33,88) tutarında artmış ve **3 Trilyon 268 Milyar TL** olmuştur.
- İlgili dönemler arasında, **Özkaynaklar**'da görülen artış ise; 94,13 Milyar TL(yüzde 28,84) olmuş ve cari dönem finansallarında 420,57 Milyar TL düzeyinde yer almıştır. Bankanın Kredi/Mevduat Oranı; 2025/03 dönemindeki yüzde 74,4 seviyesinden yüzde 75,6'ya yükselmiştir.

## ISCTR Fonlama Kompozisyonu



## ➤ Bankanın 2026 yılı beklentileri;

- TL kredi büyümesi için; orta yüzde 30'lar öngörülmekte olup, 1.Çeyrek sonunda yüzde 7,4'lük sonuca ulaşılmıştır.
- Swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı tahmini; yüzde 5 civarında olup, 1.Çeyrekte yüzde 3,8 olarak yer almıştır.
- Net ücret ve komisyon gelirleri büyümesinin; yüzde 40 civarında olması beklenmekte olup, 2026/03 sonu yüzde 41,2'dir.
- Faaliyet giderleri artışına dair tahmin; orta yüzde 40'lar seviyesinde olup, ilk çeyrek sonunda yüzde 69,8'dir.
- Takipteki krediler oranının; yüzde 4 civarında yer alması öngörülmekte olup, 2026/1.Çeyreğinde yüzde 3,5 olarak yer almıştır.
- Net kredi riski maliyetinin; 250 baz puandan küçük olması beklenmekte olup, ilk çeyrek sonunda 205 baz puan düzeyindedir.
- Sermaye Yeterlilik Rasyosunun; yüzde 15'den büyük olması tahmin edilmekte olup, 2026/03'de yüzde 15,2 olmuştur.
- Ortalama Özkaynak Kârlılığının; TÜFE'ye göre reel getiri şeklinde yer alması beklenmekte olup, cari dönemde yüzde 19,2 olarak gerçekleşmiştir.

## ✓ Değerleme

ARTIK GELİR MODELİ					
(Milyon TL)	2025/12	2026T	2027T	2028T	2029T
<b>Net Gelir</b>	<b>67,440.14</b>	<b>₺99,057.14</b>	<b>₺155,300.00</b>	<b>₺221,000.00</b>	<b>₺330,000.00</b>
Değişim(%)		46.88%	56.78%	42.31%	49.32%
Özkaynak		₺490,000.00	₺585,000.00	₺710,000.00	₺920,000.00
Değişim(%)		53.92%	19.39%	21.37%	29.58%
<b>Özsermaye Maliyeti</b>		<b>₺129,237.50</b>	<b>₺154,293.75</b>	<b>₺187,262.50</b>	<b>₺242,650.00</b>
<b>Artık Gelir</b>		<b>-₺30,180.36</b>	<b>₺1,006.25</b>	<b>₺33,737.50</b>	<b>₺87,350.00</b>
Artık Gelirler Toplamı	₺91,913.39				
Terminal(%10)	₺533,435.11				
<b>İç Değer</b>	<b>₺625,348.50</b>				
<b>Ort. Özsermaye Maliyeti</b>	<b>26.38%</b>				

FİYAT/KAZANÇ ÇARPANI(Benzer Şirketler)	
Şirket Pay Kodu	F/K
VAKBN	4.37
GARAN	4.58
YKBNK	5.45
AKBNK	5.86
HALKB	9.66
SKBNK	15.40

<b>ISCTR</b>	<b>4.65</b>
Benzer Şirket F/K	5.06
Sektör F/K	7.14
<b>Ortalama F/K</b>	<b>6.10</b>

Çeyreklik Kâr Tahminleri(Milyon TL)	
2026/03	20,357.14
2026/06T	22,700.00
2026/09T	26,000.00
2026/12T	30,000.00
<b>Beklenen Kâr</b>	<b>99,057.14</b>

Bekl. Piyasa Değ.(Milyon TL)	604,316.07
<b>Mevcut Piy.Değ.(Milyon TL)</b>	<b>350,249.58</b>
Ödenmiş Sermaye(Milyon TL)	24,999.97

<b>Hedef Fiyat</b>	<b>₺24.17</b>
Mevcut Fiyat	₺14.01
Getiri Potansiyeli	72.54%

Değerleme Bileşenleri(Milyon TL)		
Yöntem	Ağırlık	Değerleme Sonucu
Fiyat/Kazanç	50.0%	₺604,316.07
Artık Gelir	50.0%	₺625,348.50
<b>Hedef Piyasa Değeri</b>		<b>₺614,832.29</b>
Ödenmiş Sermaye		₺24,999.97
<b>Hisse Başı Hedef Fiyat</b>		<b>₺24.59</b>
Son Fiyat		₺14.01
<b>Yükseliş Potansiyeli</b>		<b>75.54%</b>

## ➤ 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), Akbank(AKBNK), Yapı ve Kredi Bankası(YKBNK) ve Türkiye Garanti Bankası(GARAN) baz aldık. Sektör hesaplamasında ise; Türkiye Halk Bankası(HALKB) ve Şekerbank(SKBNK)'ı da bu bankalara dahil etmiş bulunmaktayız.

- ✓ Modellerimizin kullanılması sonrasında; ortalama 614 Milyar 832 Milyon TL civarında hedef piyasa değerine ulaşılmış olup, bu kapsamda bankanın hisse senetleri için daha önce belirlediğimiz 24,30 TL'lik hedef fiyatımızı **24,59 TL**'ye revize ediyoruz ve 'AL' olan tavsiyemizi koruyoruz.

BİLANÇO(Bin TL)			2026-2025		2025-2024	
	2026/03	2025/03	Değişim (%)	2024/03	Değişim (%)	
<b>FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>	<b>1,643,920,868.00</b>	<b>1,258,737,657.00</b>	<b>30.60</b>	<b>878,441,536.00</b>	<b>43.29</b>	
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,055,336,733.00	806,168,593.00	30.91	535,531,715.00	50.54	
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	896,194,601.00	692,590,796.00	29.40	487,229,644.00	42.15	
Bankalar	159,460,681.00	103,959,609.00	53.39	48,649,035.00	113.69	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	500,808,105.00	398,604,388.00	25.64	289,931,084.00	37.48	
Türev Finansal Varlıklar	23,656,002.00	15,915,609.00	48.63	25,000,765.00	-36.34	
<b>İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>	<b>2,715,905,125.00</b>	<b>2,022,102,134.00</b>	<b>34.31</b>	<b>1,502,245,377.00</b>	<b>34.61</b>	
Krediler	2,558,505,023.00	1,817,798,991.00	40.75	1,316,662,497.00	38.06	
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	255,997,482.00	263,750,531.00	-2.94	224,725,388.00	17.37	
Devlet Borçlanma Senetleri	237,831,440.00	245,050,257.00	-2.95	206,303,642.00	18.78	
Diğer Finansal Varlıklar	18,166,042.00	18,700,274.00	-2.86	18,421,746.00	1.51	
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
<b>TAKİPTEKİ KREDİLER</b>	<b>88,526,260.00</b>	<b>43,240,181.00</b>	<b>104.73</b>	<b>25,135,328.00</b>	<b>72.03</b>	
<b>ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>	<b>281,857,859.00</b>	<b>213,766,398.00</b>	<b>31.85</b>	<b>158,643,910.00</b>	<b>34.75</b>	
İştirakler (Net)	1,506,593.00	895,777.00	68.19	486,573.00	84.10	
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
Konsolide Edilmeyenler	1,506,593.00	895,777.00	68.19	486,573.00	84.10	
Bağlı Ortaklıklar (Net)	278,354,256.00	212,870,621.00	30.76	158,157,337.00	34.59	
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	139,158,762.00	101,649,878.00	36.90	73,541,245.00	38.22	
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
Konsolide Edilmeyenler	1,997,010.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)</b>	<b>74,414,477.00</b>	<b>53,997,693.00</b>	<b>37.81</b>	<b>36,012,335.00</b>	<b>49.94</b>	
<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)</b>	<b>20,050,380.00</b>	<b>11,900,484.00</b>	<b>68.48</b>	<b>6,730,453.00</b>	<b>76.82</b>	
<b>DİĞER AKTİFLER</b>	<b>170,510,521.00</b>	<b>82,994,102.00</b>	<b>105.45</b>	<b>66,991,858.00</b>	<b>23.89</b>	
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>4,935,546,613.00</b>	<b>3,676,742,940.00</b>	<b>34.24</b>	<b>2,666,036,372.00</b>	<b>37.91</b>	
<b>MEVDUAT</b>	<b>3,267,809,426.00</b>	<b>2,440,939,205.00</b>	<b>33.88</b>	<b>1,748,756,494.00</b>	<b>39.58</b>	
<b>ALINAN KREDİLER</b>	<b>225,893,008.00</b>	<b>265,383,132.00</b>	<b>-14.88</b>	<b>132,645,471.00</b>	<b>100.07</b>	
<b>PARA PİYASALARINA BORÇLAR</b>	<b>401,943,673.00</b>	<b>270,936,398.00</b>	<b>48.35</b>	<b>178,498,031.00</b>	<b>51.79</b>	
<b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)</b>	<b>149,445,783.00</b>	<b>74,051,578.00</b>	<b>101.81</b>	<b>84,853,957.00</b>	<b>-12.73</b>	
Bonolar	39,663,561.00	19,899,702.00	99.32	8,277,012.00	140.42	
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
Tahviller	109,782,222.00	54,151,876.00	102.73	76,576,945.00	-29.28	
<b>TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>25,955,966.00</b>	<b>7,272,696.00</b>	<b>256.90</b>	<b>9,264,145.00</b>	<b>-21.50</b>	
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar Zarara Yansıtılan	25,955,966.00	7,272,696.00	256.90	9,264,145.00	-21.50	
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
<b>FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	
<b>KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)</b>	<b>10,180,541.00</b>	<b>6,998,685.00</b>	<b>45.46</b>	<b>4,689,750.00</b>	<b>49.23</b>	
<b>KARŞILIKLAR</b>	<b>38,054,854.00</b>	<b>36,156,829.00</b>	<b>5.25</b>	<b>34,880,825.00</b>	<b>3.66</b>	
<b>CARİ VERGİ BORCU</b>	<b>19,332,377.00</b>	<b>11,576,648.00</b>	<b>66.99</b>	<b>10,794,950.00</b>	<b>7.24</b>	
<b>ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	
<b>SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>	<b>94,841,172.00</b>	<b>40,724,587.00</b>	<b>132.88</b>	<b>43,232,927.00</b>	<b>-5.80</b>	
Krediler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!	
Diğer Borçlanma Araçları	94,841,172.00	40,724,587.00	132.88	43,232,927.00	-5.80	
<b>DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>281,515,212.00</b>	<b>196,264,508.00</b>	<b>43.44</b>	<b>143,427,717.00</b>	<b>36.84</b>	
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>420,574,601.00</b>	<b>326,438,674.00</b>	<b>28.84</b>	<b>274,992,105.00</b>	<b>18.71</b>	
Ödenmiş Sermaye	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	25,000,000.00	0.00	
Kar Yedekleri	261,161,687.00	204,815,547.00	27.51	161,589,852.00	26.75	
Kar veya Zarar	22,286,029.00	14,214,103.00	56.79	14,303,099.00	-0.62	
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	1,928,730.00	1,796,488.00	7.36	255,300.00	603.68	
Dönem Net Kâr veya Zararı	20,357,299.00	12,417,615.00	63.94	14,047,799.00	-11.60	
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>	<b>4,935,546,613.00</b>	<b>3,676,742,940.00</b>	<b>34.24</b>	<b>2,666,036,372.00</b>	<b>37.91</b>	

Kaynak: Finnet

GELİR/GİDER(KÂR/ZARAR) TABLOSU (Bin TL)	2026/03	2025/03	2026-2025	2024/03	2025-2024
			Değişim (%)		Değişim (%)
<b>FAİZ GELİRLERİ</b>	<b>205,869,982.00</b>	<b>167,232,064.00</b>	<b>23.10</b>	<b>102,849,429.00</b>	<b>62.60</b>
Kredilerden Alınan Faizler	143,027,093.00	107,851,014.00	32.62	71,290,409.00	51.28
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	21,322,937.00	16,682,709.00	27.81	3,586,017.00	365.22
Bankalardan Alınan Faizler	1,948,333.00	1,467,783.00	32.74	422,854.00	247.11
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	18,739.00	1,589,048.00	-98.82	0.00	#SAYI/0!
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	39,211,999.00	39,256,169.00	-0.11	27,414,059.00	43.20
Diğer Faiz Gelirleri	340,881.00	385,341.00	-11.54	136,090.00	183.15
<b>FAİZ GİDERLERİ (-)</b>	<b>164,110,482.00</b>	<b>149,528,523.00</b>	<b>9.75</b>	<b>86,850,503.00</b>	<b>72.17</b>
Mevduata Verilen Faizler	135,682,714.00	111,452,406.00	21.74	67,556,176.00	64.98
Diğer Faiz Giderleri	680,449.00	444,047.00	53.24	2,707,268.00	-83.60
<b>NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ</b>	<b>41,759,500.00</b>	<b>17,703,541.00</b>	<b>135.88</b>	<b>15,998,926.00</b>	<b>10.65</b>
<b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ</b>	<b>38,074,534.00</b>	<b>26,973,711.00</b>	<b>41.15</b>	<b>19,371,481.00</b>	<b>39.24</b>
Alınan Ücret ve Komisyonlar	44,456,935.00	32,004,631.00	38.91	23,365,800.00	36.97
<b>TEMETTÜ GELİRLERİ</b>	<b>9,358.00</b>	<b>6,854.00</b>	<b>36.53</b>	<b>4,575.00</b>	<b>49.81</b>
<b>TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)</b>	<b>-4,809,173.00</b>	<b>-3,955,867.00</b>	<b>21.57</b>	<b>-6,726,905.00</b>	<b>-41.19</b>
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	1,879,015.00	-127,752.00	-1,570.83	2,349,598.00	-105.44
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	-24,150,711.00	-1,138,723.00	2,020.86	-7,894,994.00	-85.58
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	17,462,523.00	-2,689,392.00	-749.31	-1,181,509.00	127.62
<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>9,304,070.00</b>	<b>5,944,394.00</b>	<b>56.52</b>	<b>7,387,875.00</b>	<b>-19.54</b>
<b>FAALİYET BRÜT KÂRI</b>	<b>84,338,289.00</b>	<b>46,672,633.00</b>	<b>80.70</b>	<b>36,035,952.00</b>	<b>29.52</b>
<b>KREDİ KARŞILIKLARI (-)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>
<b>BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)</b>	<b>19,789,758.00</b>	<b>12,648,992.00</b>	<b>56.45</b>	<b>4,311,233.00</b>	<b>193.40</b>
<b>DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)</b>	<b>61,108.00</b>	<b>16,105.00</b>	<b>279.43</b>	<b>86.00</b>	<b>18626.74</b>
<b>PERSONEL GİDERLERİ (-)</b>	<b>19,756,407.00</b>	<b>11,822,661.00</b>	<b>67.11</b>	<b>9,540,404.00</b>	<b>23.92</b>
<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>33,846,194.00</b>	<b>19,737,407.00</b>	<b>71.48</b>	<b>15,999,042.00</b>	<b>23.37</b>
<b>NET FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>10,884,822.00</b>	<b>2,447,468.00</b>	<b>344.74</b>	<b>6,185,187.00</b>	<b>-60.43</b>
<b>BİRLİŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>
<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)</b>	<b>12,279,291.00</b>	<b>9,503,657.00</b>	<b>29.21</b>	<b>7,782,251.00</b>	<b>22.12</b>
<b>NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>	<b>0.00</b>	<b>#SAYI/0!</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>23,164,113.00</b>	<b>11,951,125.00</b>	<b>93.82</b>	<b>13,967,438.00</b>	<b>-14.44</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)</b>	<b>2,806,814.00</b>	<b>-466,490.00</b>	<b>-701.69</b>	<b>-80,361.00</b>	<b>480.49</b>
Cari Vergi Karşılığı	689,648.00	441,583.00	56.18	265,422.00	66.37
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-2,117,166.00	908,073.00	-333.15	345,783.00	162.61
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)</b>	<b>20,357,299.00</b>	<b>12,417,615.00</b>	<b>63.94</b>	<b>14,047,799.00</b>	<b>-11.60</b>
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>20,357,299.00</b>	<b>12,417,615.00</b>	<b>63.94</b>	<b>14,047,799.00</b>	<b>-11.60</b>
Grubun Karı (Zararı)	20,357,299.00	12,417,615.00	63.94	14,047,799.00	-11.60
<b>YABANCI PARA VARLIKLAR</b>	<b>1,911,051,168.00</b>	<b>1,401,470,723.00</b>	<b>36.36</b>	<b>1,022,736,263.00</b>	<b>37.03</b>
<b>YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2,098,108,014.00</b>	<b>1,504,163,257.00</b>	<b>39.49</b>	<b>1,277,351,587.00</b>	<b>17.76</b>
<b>YABANCI PARA POZİSYONU NET</b>	<b>-187,056,846.00</b>	<b>-102,692,534.00</b>	<b>82.15</b>	<b>-254,615,324.00</b>	<b>-59.67</b>
<b>NET POZİSYON</b>	<b>992,670.00</b>	<b>-3,549,212.00</b>	<b>-127.97</b>	<b>-9,532,972.00</b>	<b>-62.77</b>
<b>GAYRİNAKDİ KREDİLER</b>	<b>504,080,438.00</b>	<b>346,117,985.00</b>	<b>45.64</b>	<b>275,682,729.00</b>	<b>25.55</b>
<b>SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>-10.76</b>	<b>0.02</b>	<b>-8.31</b>
<b>AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI</b>	<b>2,443,230.00</b>	<b>1,573,273.00</b>	<b>55.30</b>	<b>982,012.00</b>	<b>60.21</b>
Amortisman Giderleri	1,122,868.00	846,094.00	32.71	547,828.00	54.45
İtfa ve Tükenme Payları	1,320,362.00	727,179.00	81.57	434,184.00	67.48
<b>BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜML. DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>	<b>37,783,115.00</b>	<b>-3,509,057.00</b>	<b>-1,176.73</b>	<b>1,129,430.00</b>	<b>-410.69</b>
<b>BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM</b>	<b>-28,444,207.00</b>	<b>89,865,765.00</b>	<b>-131.65</b>	<b>-61,292,242.00</b>	<b>-246.62</b>
<b>BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI</b>	<b>9,338,908.00</b>	<b>86,356,708.00</b>	<b>-89.19</b>	<b>-60,162,812.00</b>	<b>-243.54</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-55,648,419.00</b>	<b>-33,810,473.00</b>	<b>64.59</b>	<b>-63,295,001.00</b>	<b>-46.58</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT</b>	<b>51,314,411.00</b>	<b>3,355,252.00</b>	<b>1,429.38</b>	<b>8,110,784.00</b>	<b>-58.63</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>-6,404,832.00</b>	<b>8,303,172.00</b>	<b>-177.14</b>	<b>1,690,446.00</b>	<b>391.18</b>
<b>NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIS)</b>	<b>-1,399,932.00</b>	<b>64,204,659.00</b>	<b>-102.18</b>	<b>-113,656,583.00</b>	<b>-156.49</b>
<b>DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR</b>	<b>493,196,444.00</b>	<b>355,029,322.00</b>	<b>38.92</b>	<b>359,864,700.00</b>	<b>-1.34</b>
<b>DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR</b>	<b>491,796,512.00</b>	<b>419,233,981.00</b>	<b>17.31</b>	<b>246,208,117.00</b>	<b>70.28</b>
<b>BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>5,907,373,100.00</b>	<b>3,791,083,081.00</b>	<b>55.82</b>	<b>2,895,930,561.00</b>	<b>30.91</b>
<b>GARANTİ VE KEFALETLER</b>	<b>963,881,200.00</b>	<b>655,331,625.00</b>	<b>47.08</b>	<b>467,476,964.00</b>	<b>40.18</b>
<b>TAAHHÜTLER</b>	<b>2,634,313,100.00</b>	<b>1,488,893,953.00</b>	<b>76.93</b>	<b>780,002,762.00</b>	<b>90.88</b>
<b>TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	<b>2,309,178,800.00</b>	<b>1,646,857,503.00</b>	<b>40.22</b>	<b>1,648,450,835.00</b>	<b>-0.10</b>
<b>EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER</b>	<b>7,042,581,909.00</b>	<b>5,490,831,696.00</b>	<b>28.26</b>	<b>4,496,475,559.00</b>	<b>22.11</b>
EMANET KIYMETLER	755,695,679.00	541,453,340.00	39.57	422,564,374.00	28.14
REHİNLİ KIYMETLER	6,286,886,230.00	4,949,378,356.00	27.02	4,073,911,185.00	21.49
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
<b>BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI</b>	<b>12,949,955,009.00</b>	<b>9,281,914,777.00</b>	<b>39.52</b>	<b>7,392,406,120.00</b>	<b>25.56</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>20,357,299.00</b>	<b>12,417,615.00</b>	<b>63.94</b>	<b>14,047,799.00</b>	<b>-11.60</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>	<b>-14,041,260.00</b>	<b>-425,500.00</b>	<b>3,199.94</b>	<b>-282,678.00</b>	<b>50.52</b>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-104,399.00	-486,978.00	-78.56	871,114.00	-155.90
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-13,936,861.00	61,478.00	-22,769.67	-1,153,792.00	-105.33
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>6,316,039.00</b>	<b>11,992,115.00</b>	<b>-47.33</b>	<b>13,765,121.00</b>	<b>-12.88</b>

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 dayanılarak 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 şekilde 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**