

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	GARAN
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺344,190,000.00
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	81.95
Hedef Fiyat(TL)	:	97.00
Tavsiye	:	NÖTR
Potansiyel Getiri(%)	:	18.36

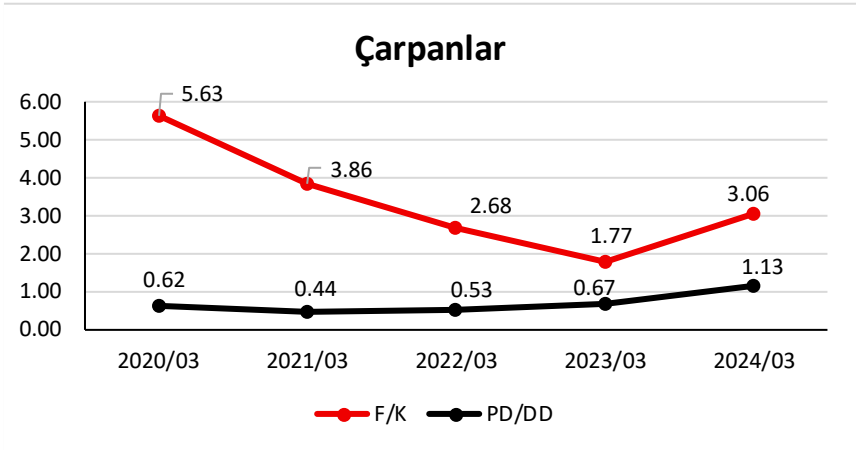
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺560,092,211.00
Mevduat	:	₺1,505,820,726.00
Alınan Krediler	:	₺47,582,756.00
Özkaynaklar	:	₺255,334,649.00
Faiz Gelirleri	:	₺96,717,707.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺77,055,666.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺18,732,584.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺12,329,281.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺21,943,251.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺22,316,490.00

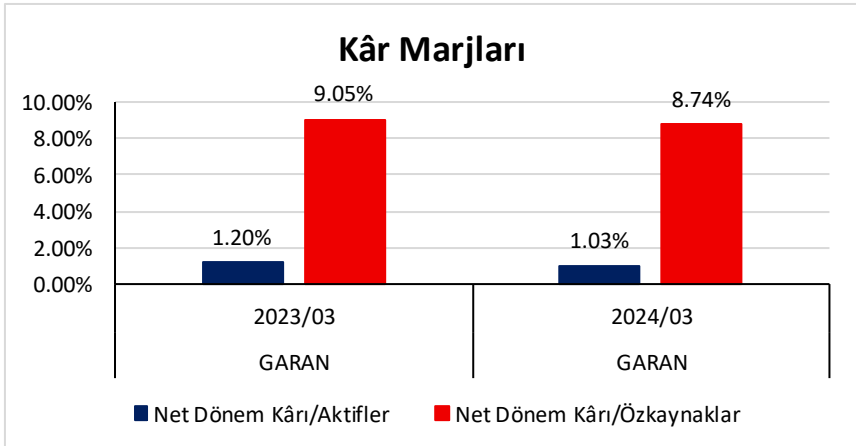
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	0.91%
Sorunlu Kredi Oranı	:	1.89%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Türkiye Garanti Bankası

GARAN'ın, 2024/03 finansallarını incelediğimizde;

✓ 'Temel Bankacılık Gelirleri' içerisinde yer alan en önemli kalem olan 'Faiz Gelirleri'; geçen yılın aynı dönemine(2023/03) göre 63,1 Milyar TL(yüzde 188,91) civarında artış gösterirken, aynı dönemler arasında bankanın 'Faiz Giderleri'nde ise; "Mevduata Verilen Faizler"de yaşanan yüzde 396,98 oranındaki(58,0Milyar TL) artışın etkisiyle, 59,8 Milyar TL(yüzde 347,68) tutarında artış görülmüş durumda. 'Faiz Giderleri'ndeki bu yüksek artışa karşın, 'Faiz Gelirleri'ndeki artışın daha yüksek tutarda olması ile 'Net Faiz Gelirleri'nde 3,3 Milyar TL civarında(yüzde 20,12) artış olmuştur.

✓ 'Faiz Dışı Gelirler' içerisinde önemli yer tutan 'Net Ücret ve Komisyon Gelirleri' kalemi; Ödeme Sistemleri önderliğinde "Alınan Ücret ve Komisyonlar"da yaşanan yüzde 235,67 oranındaki(18,9 Milyar TL civarında) artışın desteği ile yüzde 207,71 oranında artmıştır. 'Ticari Kâr' kalemi içerisinde yer alan "Kambiyo Kârı" yüzde 92,85 oranında(3,4 Milyar TL civarında) artış kaydederken, buna karşın "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Zararlar" kalemi ise 757,7 Milyon TL civarında artmıştır(-). Keza, önceki dönemde(2023/03) 1,6 Milyar TL civarında gelir kaydedilen "Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı" kalemine; cari dönemde(2023/03) 353,5 Milyon TL gider(zarar) yazılmış(-) ve Ticari Kâr' ana kalemindeki artışın sadece yüzde 17 düzeyinde olmasında önemli rol oynamıştır.

✓ Banka, 2024/03 döneminde 21,9 Milyar TL düzeyinde 'Net Faaliyet Kârı' elde etmiştir. 'Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kârlar' kalemine de 4,5 Milyar TL kaydeden bankanın, 'Vergi Öncesi Kârı' 26,4 Milyar TL civarında olmuştur. 'Net Vergi Karşılığı' 4,1 Milyar TL düzeyinde olan bankanın, 'Dönem Net Kârı' ise; senelik bazda 6,6 Milyar TL(yüzde 41,83) civarında artışla 22,3 Milyar TL olmuştur.

✓ Bankanın 'Net Finansal Varlıklar'ı, son 1 yılda yüzde 55 civarında artmış ve 560,0 Milyar TL olmuştur. 'Ortaklık Yatırımları' da 32,1 Milyar TL'den 62,7 Milyar TL düzeyine yükselmiştir. 'Mevduat' büyüklüğünü 909,2 Milyar TL'den 1,5 Trilyon TL'ye çıkartan bankanın, 'Özkaynaklar'ı ise yüzde 46,9 oranında artışla 255,3 Milyar TL olmuştur.

✓ Bankanın hisseleri için 12 aylık periyodu kapsayan hedef fiyatımızı 91,65 TL'den 97,00 TL'ye revize ediyoruz. "Endekse Paralel Getiri" olan tavsiyemizi ise "NÖTR" olarak değiştiriyoruz.

Faiz ve Faiz Dışı Gelir/Giderler Özeti	2020/03	2021/03	2022/03	2023/03	2024/03
Toplam Faiz Gelirleri	8,913,954.00	11,265,841.00	20,838,436.00	33,581,089.00	96,717,707.00
<i>Kredilerden Alınan Faizler</i>	<i>7,337,179.00</i>	<i>8,974,984.00</i>	<i>14,671,526.00</i>	<i>24,266,848.00</i>	<i>71,588,183.00</i>
Toplam Faiz Giderleri	3,269,830.00	4,965,699.00	7,633,977.00	17,212,277.00	77,055,666.00
Net Faiz Geliri(Gideri)	5,644,124.00	6,300,142.00	13,204,459.00	16,368,812.00	19,662,041.00
Faiz Dışı Toplam Gelirler	3,407,296.00	2,999,102.00	3,742,400.00	18,784,905.00	35,941,724.00
Faiz Dışı Toplam Giderler	4,235,970.00	5,624,533.00	2,348,985.00	20,181,747.00	33,660,514.00
Toplam Net Faiz Dışı Gelirler(Giderler)	-828,674.00	-2,625,431.00	1,393,415.00	-1,396,842.00	2,281,210.00
Net Faaliyet Kârı(Zararı)	4,815,450.00	3,674,711.00	14,597,874.00	14,971,970.00	21,943,251.00

BİLANÇO(Bin TL)	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim (%)	2023/03	Yıllık Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	560,092,211.00	526,862,928.00	6.31	361,404,410.00	54.98
Nakit ve Nakit Benzerleri	452,026,303.00	430,474,546.00	5.01	268,708,856.00	68.22
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	371,040,102.00	328,445,091.00	12.97	184,138,762.00	101.50
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	69,273,559.00	65,425,020.00	5.88	20,512,103.00	237.72
Türev Finansal Varlıklar	86,818,068.00	80,274,078.00	8.15	78,150,128.00	11.09
Türev Finansal Varlıklar	15,171,222.00	10,866,147.00	39.62	11,782,334.00	28.76
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,415,458,475.00	1,226,284,095.00	15.43	845,391,185.00	67.43
Krediler	1,222,326,159.00	1,066,130,856.00	14.65	737,719,590.00	65.69
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	242,315,855.00	207,253,322.00	16.92	145,864,774.00	66.12
Devlet Borçlanma Senetleri	233,767,628.00	199,007,329.00	17.47	141,274,836.00	65.47
Diğer Finansal Varlıklar	8,548,227.00	8,245,993.00	3.67	4,589,938.00	86.24
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
TAKİPTEKİ KREDİLER	23,057,587.00	21,653,653.00	6.48	17,855,651.00	29.13
ORTAKLIK YATIRIMLARI	62,693,784.00	56,936,917.00	10.11	32,147,091.00	95.02
İştirakler (Net)	135,507.00	127,014.00	6.69	112,537.00	20.41
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	135,507.00	127,014.00	6.69	112,537.00	20.41
Bağlı Ortaklıklar (Net)	62,558,277.00	56,809,903.00	10.12	32,034,554.00	95.28
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	62,251,538.00	56,336,843.00	10.50	31,978,919.00	94.66
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	19,535,123.00	18,928,030.00	3.21	11,780,922.00	65.82
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	1,866,699.00	1,795,702.00	3.95	1,019,850.00	83.04
DİĞER AKTİFLER	76,603,107.00	74,219,945.00	3.21	41,146,385.00	86.17
VARLIKLAR TOPLAMI	2,164,981,179.00	1,930,055,336.00	12.17	1,307,934,518.00	65.53
MEVDUAT	1,505,820,726.00	1,383,704,435.00	8.83	909,235,789.00	65.61
ALINAN KREDİLER	47,582,756.00	44,058,155.00	8.00	34,342,358.00	38.55
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	80,127,139.00	43,454,156.00	84.39	29,784,022.00	169.03
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	6,130,541.00	5,240,527.00	16.98	4,014,255.00	52.72
Bonolar	1,380,332.00	950,964.00	45.15	477,769.00	188.91
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Tahviller	4,750,209.00	4,289,563.00	10.74	3,536,486.00	34.32
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	14,212,453.00	11,410,828.00	24.55	12,274,619.00	15.79
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı	14,123,451.00	11,410,828.00	23.77	12,270,608.00	15.10
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı	89,002.00	0.00	#SAYI/0!	4,011.00	2118.95
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	1,982,288.00	1,730,939.00	14.52	1,437,460.00	37.90
KARŞILIKLAR	16,039,688.00	16,443,744.00	-2.46	18,684,006.00	-14.15
CARİ VERGİ BORCU	17,122,351.00	9,700,507.00	76.51	11,293,505.00	51.61
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	41,478,626.00	23,010,071.00	80.26	15,716,353.00	163.92
Krediler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Diğer Borçlanma Araçları	41,478,626.00	23,010,071.00	80.26	15,716,353.00	163.92
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	126,283,712.00	97,882,179.00	29.02	66,690,695.00	89.36
ÖZKAYNAKLAR	255,334,649.00	244,797,041.00	4.30	173,817,258.00	46.90
Ödenmiş Sermaye	4,200,000.00	4,200,000.00	0.00	4,200,000.00	0.00
Kar Yedekleri	188,327,757.00	114,095,795.00	65.06	63,195,544.00	198.01
Kar veya Zarar	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	75,338,711.00	-70.38
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	0.00	0.00	#SAYI/0!	59,603,636.00	-100.00
Dönem Net Kâr veya Zararı	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	15,735,075.00	41.83
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	2,164,981,179.00	1,930,055,336.00	12.17	1,307,934,518.00	65.53

Kaynak: Finnet

GELİR/GİDER KALEMLERİ	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim (%)	2023/03	Yıllık Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	96,717,707.00	213,960,267.00	-54.80	33,581,089.00	188.01
Kredilerden Alınan Faizler	71,588,183.00	150,744,667.00	-52.51	24,266,848.00	195.00
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	3,441,271.00	481,012.00	615.42	6,997.00	49082.09
Bankalardan Alınan Faizler	1,993,741.00	2,960,647.00	-32.66	241,817.00	724.48
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	2,113,532.00	4,566,773.00	-53.72	609,561.00	246.73
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	16,403,508.00	53,272,451.00	-69.21	8,140,834.00	101.50
Diğer Faiz Gelirleri	1,177,472.00	1,934,717.00	-39.14	315,032.00	273.76
FAİZ GİDERLERİ (-)	77,055,666.00	139,124,231.00	-44.61	17,212,277.00	347.68
Mevduata Verilen Faizler	72,659,938.00	127,544,259.00	-43.03	14,620,433.00	396.98
Diğer Faiz Giderleri	461,878.00	1,278,280.00	-63.87	726,206.00	-36.40
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	19,662,041.00	74,836,036.00	-73.73	16,368,812.00	20.12
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	18,732,584.00	40,763,787.00	-54.05	6,087,745.00	207.71
Alınan Ücret ve Komisyonlar	26,965,999.00	56,357,157.00	-52.15	8,033,527.00	235.67
TEMETTÜ GELİRLERİ	4,933.00	64,318.00	-92.33	0.00	#SAYI/0!
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	4,874,926.00	27,797,352.00	-82.46	4,166,790.00	16.99
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	-353,524.00	80,297.00	-540.27	1,553,928.00	-122.75
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	-1,778,000.00	-17,596,411.00	-89.90	-1,020,303.00	74.26
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	7,006,450.00	45,313,466.00	-84.54	3,633,165.00	92.85
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	12,329,281.00	28,896,188.00	-57.33	8,530,370.00	44.53
FAALİYET BRÜT KÂRI	55,603,765.00	172,357,681.00	-67.74	35,153,717.00	58.17
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	14,945,205.00	35,325,599.00	-57.69	9,714,404.00	53.85
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	11,568.00	271,116.00	-95.73	18,910.00	-38.83
PERSONEL GİDERLERİ (-)	7,362,570.00	17,420,286.00	-57.74	3,626,622.00	103.01
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	11,341,171.00	30,251,595.00	-62.51	6,821,811.00	66.25
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	21,943,251.00	89,089,085.00	-75.37	14,971,970.00	46.56
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	4,501,989.00	13,958,392.00	-67.75	2,639,403.00	70.57
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	26,445,240.00	103,047,477.00	-74.34	17,611,373.00	50.16
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	4,128,750.00	15,715,757.00	-73.73	1,876,298.00	120.05
Cari Vergi Karşılığı	6,863,965.00	25,613,766.00	-73.20	3,612,029.00	90.03
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	2,735,215.00	9,898,009.00	-72.37	1,735,731.00	57.58
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	15,735,075.00	41.83
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	15,735,075.00	41.83
Grubun Karı (Zararı)	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	15,735,075.00	41.83
YABANCI PARA VARLIKLAR	719,728,981.00	652,504,328.00	10.30	446,270,846.00	61.28
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	837,225,115.00	688,235,785.00	21.65	479,762,125.00	74.51
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-117,496,134.00	-35,731,457.00	228.83	-33,491,279.00	250.83
NET POZİSYON	25,975,709.00	25,130,005.00	3.37	3,143,723.00	726.27
GAYRİNAKDİ KREDİLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	-12.11	0.02	0.28
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	482,463.00	1,318,368.00	-63.40	262,064.00	84.10
Amortisman Giderleri	384,919.00	1,039,445.00	-62.97	199,531.00	92.91
İtfa ve Tükenme Payları	97,544.00	278,923.00	-65.03	62,533.00	55.99
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	35,801,038.00	63,980,484.00	-44.04	18,617,092.00	92.30
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	-62,995,919.00	124,130,656.00	-150.75	58,728,444.00	-207.27
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	-27,194,881.00	188,111,140.00	-114.46	77,345,536.00	-135.16
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	28,450,356.00	-67,441,226.00	-57.81	-32,633,647.00	-12.82
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	10,150,438.00	3,658,703.00	177.43	-11,295,580.00	-189.86
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	4,690,376.00	21,139,421.00	-77.81	2,440,699.00	92.17
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	-40,804,423.00	145,468,038.00	-128.05	35,857,008.00	-213.80
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	288,260,766.00	142,792,728.00	101.87	142,792,728.00	101.87
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	247,456,343.00	288,260,766.00	-14.16	178,649,736.00	38.51
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	2,901,567,421.00	2,214,469,704.00	31.03	1,758,197,503.00	65.03
GARANTİ VE KEFALETLER	471,986,029.00	401,466,908.00	17.57	262,740,886.00	79.64
TAAHHÜTLER	965,133,162.00	717,563,494.00	34.50	368,833,183.00	161.67
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1,464,448,230.00	1,095,439,302.00	33.69	1,126,623,434.00	29.99
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	8,221,480,584.00	7,204,606,003.00	14.11	4,837,057,878.00	69.97
EMANET KIYMETLER	612,492,080.00	485,992,317.00	26.03	346,827,277.00	76.60
REHİNLİ KIYMETLER	7,608,988,504.00	6,718,613,686.00	13.25	4,490,230,601.00	69.46
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	11,123,048,005.00	9,419,075,707.00	18.09	6,595,255,381.00	68.65
DÖNEM KARI (ZARARI)	22,316,490.00	87,331,720.00	-74.45	15,735,075.00	41.83
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	1,320,876.00	13,477,434.00	-90.20	5,390,911.00	-75.50
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	616,296.00	9,804,488.00	-93.71	4,400,142.00	-85.99
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	704,580.00	3,672,946.00	-80.82	990,769.00	-28.89
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	23,637,366.00	100,809,154.00	-76.55	21,125,986.00	11.89

Kaynak: Finnet

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 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