

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ISCTR
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺274,749,670.30
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	10.99
Hedef Fiyat(TL)	:	17.00
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	54.69

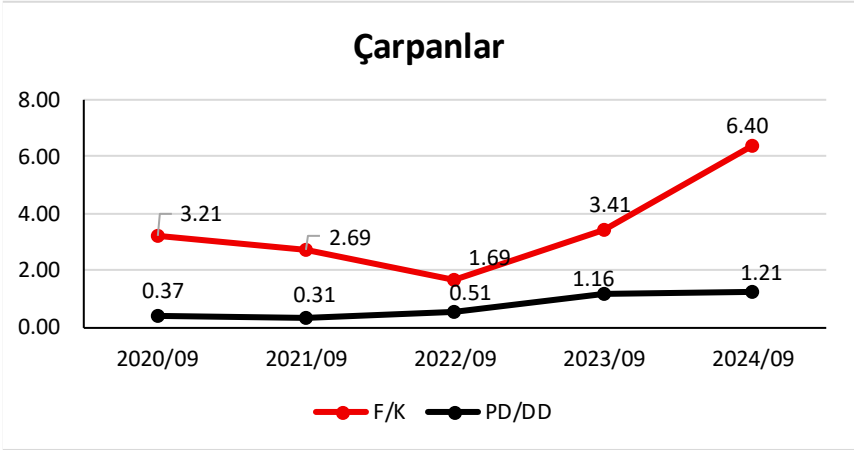
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺1,073,127,765.00
Mevduat	:	₺2,050,380,226.00
Alınan Krediler	:	₺186,960,064.00
Özkaynaklar	:	₺290,553,575.00
Faiz Gelirleri	:	₺372,110,235.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺346,472,086.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺65,214,555.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺18,403,867.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺575,773.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺34,684,797.00

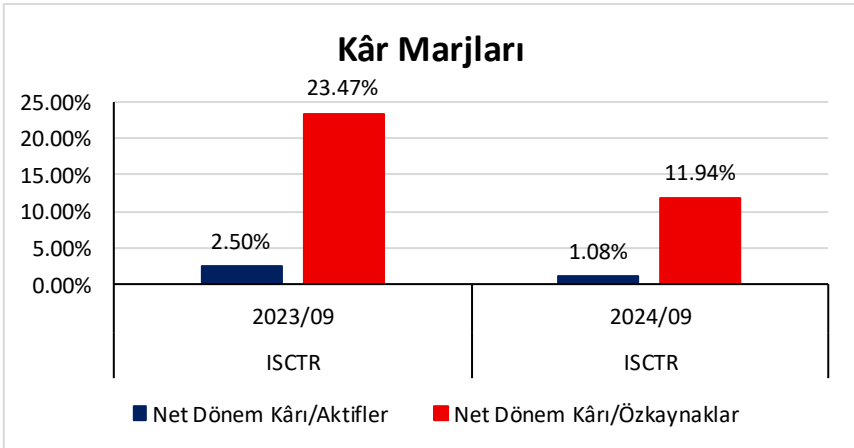
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	0.80%
Sorunlu Kredi Oranı	:	1.89%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Türkiye İş Bankası (C)

ISCTR'nin, 2024/09 finansallarını incelediğimizde;

✓ Bankanın **Faiz Gelirleri**; geçen yılın aynı dönemine(2023/09) göre 231,27 Milyar TL(yüzde 164,22) civarında artış göstermiş ve **372,11 Milyar TL** olmuştur. Aynı dönemler arasında, bankanın **Faiz Giderleri** ise; yüksek enflasyon ve sıkı para politikasının etkilediği "Mevduata Verilen Faizler"de ortaya çıkan 190,27 Milyar TL tutarındaki(yüzde 283,64) artışın büyük orandaki etkisiyle, 256,57 Milyar TL(yüzde 285,38) civarında artmış ve cari yılın 9 aylık döneminde **346,47 Milyar TL** olmuştur. Faiz Giderleri'ndeki artışın, Faiz Gelirleri'ndeki artıştan daha yüksek(-) olması sonrasında; **Net Faiz Gelirleri** senelik bazda 25,29 Milyar TL(yüzde 49,66) düzeyinde azalmış(-) ve cari dönemde **25,64 Milyar TL** civarında yer almıştır.

✓ **Net Ücret ve Komisyon Gelirleri** ana kalemi; TCMB'nin sıkı para politikasının etkisi ile artan Ödeme Sistemleri Ücret ve Komisyonları önderliğinde 39,63 Milyar TL tutarında artmış ve **65,21 Milyar TL** olmuştur. **Ticari Kâr/Zarar** ana kalemi ise; "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" alt kalemindeki 46,65 Milyar TL'lik azalış(-) sonrasında baskılanmıştır. "Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı" ve "Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı" alt kalemlerinde sırasıyla ortaya çıkan 10,34 Milyar TL ve 14,68 Milyar TL'lik artışlar sonrasında ise, Ticari Kâr/Zarar kalemine **21,63 Milyar TL** tutarında **Zarar(-)** yazılmıştır. Cari dönemde(2024/09) ayrıca, **18,40 Milyar TL** tutarında **Diğer Faaliyet Geliri** kaydeden banka, yukarıda saydığımız ana kalemlerin tamamıyla birlikte **101,03 Milyar TL** civarında **'Brüt' Faaliyet Kârı** elde etmiştir.

✓ Diğer yandan, finansallarına; **16,44 Milyar TL** civarında **Beklenen Zarar Karşılıkları(-)**, **33,87 Milyar TL** civarında **Personel Giderleri(-)** ve **50,15 Milyar TL** civarında da **Diğer Faaliyet Giderleri(-)** kaydeden bankanın, böylece **'Net' Faaliyet Kârı** sadece **575,8 Milyon TL** civarında gerçekleşmiştir. **Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklarından Kârlar** ana kalemine **27,78 Milyar TL** düzeyinde gelir yazan banka, cari dönemde ortaya çıkan **6,33 Milyar TL** tutarındaki **"Ertelemiş Vergi Geliri(+)"** sonrasında ise; geçen yılın aynı dönemine göre 17,36 Milyar TL'lik düşüşle(yüzde 33,36) **34,68 Milyar TL** civarında **Dönem Net Kârı** elde etmiştir.

- Bankanın **Nakit Değerlerini İçeren Finansal Varlıkları**; senelik bazda yüzde 46,87 oranında artışla 1,07 Trilyon TL olurken, Toplam Varlıklar içerisindeki payı yüzde 33,56 olmuştur. Toplam Varlıklar içerisinde yüzde 55,76 oranında paya sahip olan Krediler gibi **İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıkları** ise; geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 55,98 oranında artmıştır.
- Bankanın Yükümlülükleri içerisinde en yüksek paya sahip olan **Mevduatlar**, senelik bazda yüzde 40,46 oranında artmıştır. İlgili dönemler arasında **Alınan Krediler**'de yüzde 95,71 oranında artış ortaya çıkarken, **Özkaynaklar**'da görülen artış ise yüzde 31,05 olmuştur.
- ✓ **2025 yılının ilk çeyreğinden itibaren TCMB'den beklediğimiz para politikasında gevşeme adımlarının; bankacılık sektörünün kredi-mevduat makasında kademeli olarak iyileşme oluşturmasını bekliyoruz. Diğer yandan mevcut finansallara bakış açımız "kısa vadeli negatif" olup, ileriye dönük beklentilerimizle birlikte; bankanın hisseleri için 12 aylık periyodu kapsayan hedef fiyatımızı 20,00 TL seviyesinden 17,00 TL'ye indiriyoruz. "AL" olan tavsiyemizi ise, getiri potansiyelimizin halen yüksek olmasından ötürü koruyoruz.**

BİLANÇO(Bin TL)	2024/09	2024/06	Çeyreklik Değişim (%)	2023/09	Yıllık Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,073,127,765.00	923,114,631.00	16.25	730,650,163.00	46.87
Nakit ve Nakit Benzerleri	689,086,917.00	574,027,817.00	20.04	459,134,011.00	50.08
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	593,530,248.00	503,308,961.00	17.93	424,679,717.00	39.76
Geçerli Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	95,923,738.00	71,068,887.00	34.97	34,713,602.00	176.33
Türev Finansal Varlıklar	334,093,718.00	302,577,809.00	10.42	229,225,694.00	45.75
	17,761,252.00	18,561,599.00	-4.31	22,917,474.00	-22.50
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,782,914,655.00	1,647,422,624.00	8.22	1,143,052,369.00	55.98
Krediler	1,581,199,268.00	1,446,543,227.00	9.31	1,013,428,688.00	56.02
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	248,085,369.00	241,675,769.00	2.65	164,766,409.00	50.57
Devlet Borçlanma Senetleri	226,487,994.00	221,791,607.00	2.12	151,263,966.00	49.73
Diğer Finansal Varlıklar	21,597,375.00	19,884,162.00	8.62	13,502,443.00	59.95
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
TAKİPTEKİ KREDİLER	29,890,270.00	25,588,291.00	16.81	19,683,876.00	51.85
ORTAKLIK YATIRIMLARI	185,750,937.00	174,395,793.00	6.51	117,177,850.00	58.52
İştirakler (Net)	535,748.00	506,333.00	5.81	391,005.00	37.02
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	535,748.00	506,333.00	5.81	391,005.00	37.02
Bağlı Ortaklıklar (Net)	185,215,189.00	173,889,460.00	6.51	116,786,845.00	58.59
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	93,553,509.00	86,766,397.00	7.82	55,345,487.00	69.04
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)	38,593,717.00	37,124,149.00	3.96	19,977,509.00	93.19
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	9,202,322.00	7,705,788.00	19.42	5,225,154.00	76.12
DIĞER AKTİFLER	76,774,924.00	71,275,059.00	7.72	60,711,278.00	26.46
VARLIKLAR TOPLAMI	3,197,231,103.00	2,886,230,745.00	10.78	2,078,622,154.00	53.81
MEVDUAT	2,050,380,226.00	1,848,701,950.00	10.91	1,459,772,380.00	40.46
ALINAN KREDİLER	186,960,064.00	169,148,846.00	10.53	95,528,277.00	95.71
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	336,650,982.00	271,035,657.00	24.21	50,464,791.00	567.10
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	70,893,735.00	66,426,919.00	6.72	52,357,895.00	35.40
Bonolar	2,991,764.00	10,324,815.00	-71.02	564,528.00	429.96
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Tahviller	67,901,971.00	56,102,104.00	21.03	51,793,367.00	31.10
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	8,598,460.00	15,745,671.00	-45.39	11,775,056.00	-26.98
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı	8,598,460.00	15,745,671.00	-45.39	11,775,056.00	-26.98
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	5,272,702.00	5,117,330.00	3.04	3,125,055.00	68.72
KARŞILIKLAR	33,979,393.00	33,879,836.00	0.29	32,156,075.00	5.67
CARİ VERGİ BORCU	7,741,050.00	6,453,842.00	19.94	3,322,075.00	133.02
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	45,324,384.00	44,484,716.00	1.89	48,238,591.00	-6.04
Krediler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Diğer Borçlanma Araçları	45,324,384.00	44,484,716.00	1.89	48,238,591.00	-6.04
DIĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	160,876,532.00	139,737,609.00	15.13	100,174,355.00	60.60
ÖZKAYNAKLAR	290,553,575.00	285,498,369.00	1.77	221,707,604.00	31.05
Ödenmiş Sermaye	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	10,000,000.00	150.00
Kar Yedekleri	162,840,625.00	162,896,399.00	-0.03	111,211,470.00	46.42
Kar veya Zarar	35,077,915.00	29,480,731.00	18.99	52,345,509.00	-32.99
Geçmiş Yıllar Kar veya Zarar	393,118.00	329,873.00	19.17	299,959.00	31.06
Dönem Net Kâr veya Zarar	34,684,797.00	29,150,858.00	18.98	52,045,550.00	-33.36
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	3,197,231,103.00	2,886,230,745.00	10.78	2,078,622,154.00	53.81

Kaynak: Finnet

GELİR/GİDER(KÂR/ZARAR) TABLOSU (Bin TL)	2024/09	2024/06	Çeyreklik Değişim (%)	2023/09	Yıllık Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	372,110,235.00	228,001,258.00	63.21	140,835,874.00	164.22
Kredilerden Alınan Faizler	248,333,075.00	154,073,930.00	61.18	92,893,820.00	167.33
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	22,792,623.00	11,365,517.00	100.54	537,544.00	4140.14
Bankalardan Alınan Faizler	2,271,912.00	1,117,349.00	103.33	539,744.00	320.92
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	0.00	0.00	#SAYI/0!	217,738.00	-100.00
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	98,420,261.00	61,246,889.00	60.69	46,534,402.00	111.50
Diğer Faiz Gelirleri	292,364.00	197,573.00	47.98	112,626.00	159.59
FAİZ GİDERLERİ (-)	346,472,086.00	203,422,643.00	70.32	89,904,248.00	285.38
Mevduata Verilen Faizler	257,353,772.00	154,318,784.00	66.77	67,081,365.00	283.64
Diğer Faiz Giderleri	4,805,278.00	4,630,747.00	3.77	7,887,628.00	-39.08
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	25,638,149.00	24,578,615.00	4.31	50,931,626.00	-49.66
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	65,214,555.00	40,875,504.00	59.54	25,585,511.00	154.89
Alınan Ücret ve Komisyonlar	79,568,132.00	49,685,212.00	60.14	31,308,024.00	154.15
TEMETTÜ GELİRLERİ	95,481.00	89,109.00	7.15	41,455.00	130.32
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	-8,319,785.00	-13,569,588.00	-38.69	13,314,131.00	-162.49
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	17,323,848.00	10,602,711.00	63.39	2,646,441.00	554.61
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	-45,794,945.00	-39,628,145.00	15.56	854,896.00	-5456.79
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	20,151,312.00	15,455,846.00	30.38	9,812,794.00	105.36
DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	18,403,867.00	14,317,253.00	28.54	11,205,774.00	64.24
FAALİYET BRÜT KÂRI	101,032,267.00	66,290,893.00	52.41	101,078,497.00	-0.05
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	16,436,073.00	9,320,559.00	76.34	10,799,356.00	52.19
DiĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	2,506.00	291.00	761.17	313,886.00	-99.20
PERSONEL GİDERLERİ (-)	33,869,841.00	19,727,515.00	71.69	18,662,312.00	81.49
DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	50,148,074.00	31,217,277.00	60.64	33,311,009.00	50.55
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	575,773.00	6,025,251.00	-90.44	37,991,934.00	-98.48
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	27,780,603.00	20,217,663.00	37.41	21,874,710.00	27.00
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	28,356,376.00	26,242,914.00	8.05	59,866,644.00	-52.63
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	-6,328,421.00	-2,907,944.00	117.63	7,821,094.00	-180.91
Cari Vergi Karşılığı	950,944.00	1,150,860.00	-17.37	3,940,702.00	-75.87
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	7,279,365.00	4,058,804.00	79.35	-3,880,392.00	-287.59
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	34,684,797.00	29,150,858.00	18.98	52,045,550.00	-33.36
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	34,684,797.00	29,150,858.00	18.98	52,045,550.00	-33.36
Grubun Karı (Zararı)	34,684,797.00	29,150,858.00	18.98	52,045,550.00	-33.36
YABANCI PARA VARLIKLAR	1,237,532,416.00	1,093,456,367.00	13.18	850,961,790.00	45.43
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	1,320,761,750.00	1,197,512,637.00	10.29	1,010,022,120.00	30.77
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-83,229,334.00	-104,056,270.00	-20.02	-159,060,330.00	-47.67
NET POZİSYON	-18,404,696.00	-5,683,118.00	223.85	5,697,389.00	-423.04
GAYRİNAKİ KREDİLER	289,473,459.00	277,533,057.00	4.30	228,503,934.00	26.68
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	1.46	0.02	-13.77
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	3,348,798.00	2,107,606.00	58.89	1,986,563.00	68.57
Amortisman Giderleri	1,888,734.00	1,188,242.00	58.95	1,151,834.00	63.98
İtfa ve Tükenme Payları	1,460,064.00	919,364.00	58.81	834,729.00	74.91
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	-6,705,243.00	-2,973,313.00	125.51	39,954,598.00	-116.78
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	150,199,993.00	27,863,799.00	439.05	292,962,935.00	-48.73
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	143,494,750.00	24,890,486.00	476.50	332,917,533.00	-56.90
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-129,199,603.00	-97,315,484.00	32.76	-130,206,578.00	-0.77
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	-18,150,735.00	-15,849,096.00	14.52	-5,246,741.00	245.94
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	7,591,076.00	1,006,277.00	654.37	1,518,079.00	400.04
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	3,735,488.00	-87,267,817.00	-104.28	198,982,293.00	-98.12
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	359,864,700.00	359,864,700.00	0.00	94,614,002.00	280.35
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	363,600,188.00	272,596,883.00	33.38	293,596,295.00	23.84
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	2,988,198,748.00	2,802,334,444.00	6.63	1,981,971,446.00	50.77
GARANTİ VE KEFALETLER	538,820,349.00	501,805,429.00	7.38	370,628,011.00	45.38
TAAHHÜTLER	1,035,029,057.00	908,746,766.00	13.90	465,165,130.00	122.51
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1,414,349,342.00	1,391,782,249.00	1.62	1,146,178,305.00	23.40
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	4,948,602,166.00	4,655,395,152.00	6.30	3,746,942,018.00	32.07
EMANET KIYMETLER	454,464,359.00	436,125,815.00	4.20	344,689,433.00	31.85
REHİNLİ KIYMETLER	4,494,137,807.00	4,219,269,337.00	6.51	3,402,252,585.00	32.09
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	7,936,800,914.00	7,457,729,596.00	6.42	5,728,913,464.00	38.54
DÖNEM KARI (ZARARI)	34,684,797.00	29,150,858.00	18.98	52,045,550.00	-33.36
DiĞER KAPSAMLI GELİRLER	-6,886,287.00	-6,346,924.00	8.50	-13,238,998.00	-47.98
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	3,354,903.00	2,491,980.00	34.63	-1,256,021.00	-367.11
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-10,241,190.00	-8,838,904.00	15.86	-11,982,977.00	-14.54
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	27,798,510.00	22,803,934.00	21.90	38,806,552.00	-28.37

Kaynak: Fınet

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