

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	YKBNK
Sektör	:	Banka
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺188,876,066.71
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	22.36
Hedef Fiyat(TL)	:	33.40
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	49.37

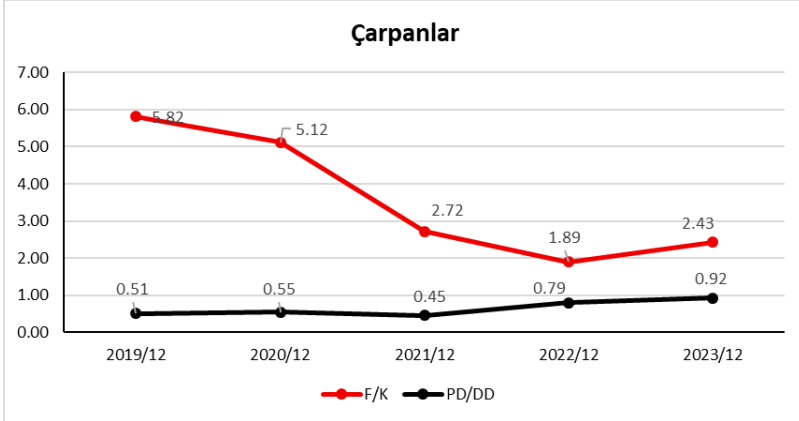
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺409,953,312.00
Mevduat	:	₺1,036,469,933.00
Alınan Krediler	:	₺140,307,133.00
Özkaynaklar	:	₺178,851,541.00
Faiz Gelirleri	:	₺219,022,382.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺146,120,390.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺34,481,986.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺17,381,839.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺74,336,106.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺68,008,836.00

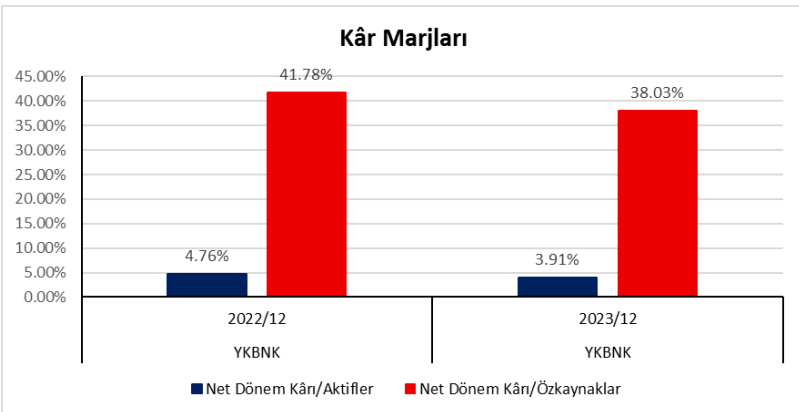
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	4.19%
Sorunlu Kredi Oranı	:	2.97%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Yapı ve Kredi Bankası

Yapı ve Kredi Bankası'nın, 2023 yılı 12 aylık(senelik) finansallarını incelediğimizde;

- ✓ 'Temel Bankacılık Gelirleri', 2023 yılında Bankanın gelirlerinden yüzde 83 oranında pay alırken, bu segmentin en büyük gelir kaynağı olan 'Faiz Gelirleri'; geçen yılın aynı dönemine(2022/12) göre yüzde 71 civarında(90,9 Milyar TL) artış göstermiştir. Aynı dönemler arasında bankanın 'Faiz Giderleri'nde ise; 'Mevduata Verilen Faizler'de yaşanan yüzde 260 oranındaki(85,2 Milyar TL) artışın etkisiyle yüzde 185 oranında yükseliş görülmüş durumda. 'Faiz Giderleri'ndeki bu oldukça yüksek artış, 'Net Faiz Gelirleri'ni baskı altına alırken; bu kapsamda, geçen yıla göre 'Net Faiz Gelirleri'nde yüzde 5,3 civarında(4,0 Milyar TL) azalış kaydedilmiştir.
- ✓ 'Faiz Dışı Gelirler' içerisinde önemli yer tutan 'Net Ücret ve Komisyon Gelirleri' kalemi; Ödeme Sistemleri önderliğinde 'Alınan Ücret ve Komisyonlar'da yaşanan yüzde 150 oranındaki(29 Milyar TL civarında) artışın desteği ile yüzde 144 civarında artmıştır. 'Ticari Kâr' kalemi içerisinde yer alan 'Kambiyo Zararları(-)' yüzde 47 oranında(5,5 Milyar TL) artış kaydederken, buna karşın 'Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kârlar' kalemi ise 15,3 Milyar TL civarında(yüzde 83) yükseliş ile 'Ticari Kâr' ana kaleminin yüzde 121 oranında artmasına destek olmuş durumda.
- ✓ Öte yandan, banka 2022 yılında 3,3 Milyar TL 'Net Diğer Faaliyet Gideri(-)' yazarken, 2023 yılında ise bu rakam 12,3 Milyar TL olarak gerçekleşti. Şirketin 'Vergi Karşılığı' 1 Milyar TL civarında azalırken, 'Dönem Net Kârı' ise senelik bazda 15,3 Milyar TL(yüzde 29 civarında) artış kaydetmiştir.
- ✓ 2023 yılında; Bankanın çekirdek sermaye oranı yüzde 13,8 olurken, sermaye yeterlilik oranı ise yüzde 16,9'dur. 2023 yılında yüzde 40'ın üzerinde TL kredi büyümesi hedefleyen banka, yüzde 57'lik büyüme sağlamıştır. Yüzde 5 veya üzerinde net faiz marjı ve yüzde 90'ın üzerinde komisyon büyümesi hedefleyen banka, sırasıyla yüzde 5,4 ve yüzde 142'lik sonuçlarla bu öngörülerini de gerçekleştirmiştir. Bankanın 2024 yılı beklentilerine baktığımızda ise, TL kredi büyümesinde; reel kredi büyümesi, yabancı para kredi büyümesinde; düşük tek haneli büyüme öngörüldürken, net faiz marjının yüzde 4,5 seviyesinin üzerinde, çekirdek gelir marjının yüzde 8'den büyük ve komisyon büyümesinin yüzde 80'den büyük olması beklenmektedir.
- ✓ Banka hisseleri için 12 aylık periyodu kapsayan fiyat hedefimizi; AL tavsiyesi ile 33,40 TL olarak belirliyoruz.

Faiz ve Faiz Dışı Gelir/Giderler	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12
Toplam Faiz Gelirleri	35,703,082.00	33,088,591.00	51,629,057.00	128,151,971.00	219,022,382.00
<i>Kredilerden Alınan Faizler</i>	<i>28,489,781.00</i>	<i>25,308,113.00</i>	<i>37,145,133.00</i>	<i>68,461,393.00</i>	<i>130,708,507.00</i>
Toplam Faiz Giderleri	20,927,360.00	16,111,790.00	28,931,575.00	51,203,595.00	146,120,390.00
Net Faiz Geliri(Gideri)	14,775,722.00	16,976,801.00	22,697,482.00	76,948,376.00	72,901,992.00
Faiz Dışı Toplam Gelirler	3,407,296.00	2,999,102.00	3,742,400.00	33,186,113.00	71,784,615.00
Faiz Dışı Toplam Giderler	4,235,970.00	5,624,533.00	2,348,985.00	44,923,899.00	70,350,501.00
Toplam Net Faiz Dışı Gelirler(Giderler)	-828,674.00	-2,625,431.00	1,393,415.00	-11,737,786.00	1,434,114.00
Net Faaliyet Kârı(Zararı)	13,947,048.00	14,351,370.00	24,090,897.00	65,210,590.00	74,336,106.00

BİLANÇO(Bin TL)	2023/12	2023/09	Çeyreklik Değişim (%)	2022/12	Yıllık Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	409,953,312.00	402,791,770.00	1.78	269,783,597.00	51.96
Nakit ve Nakit Benzerleri	290,161,985.00	284,824,162.00	1.87	172,317,196.00	68.39
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	263,273,969.00	256,582,474.00	2.61	143,896,130.00	82.96
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	27,601,982.00	22,998,570.00	20.02	26,405,966.00	4.53
Türev Finansal Varlıklar	95,393,157.00	92,312,065.00	3.34	77,343,753.00	23.34
21,304,525.00	23,283,453.00	-8.50	18,557,191.00	14.80	
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,169,359,790.00	1,027,294,359.00	13.83	733,352,728.00	59.45
Krediler	903,585,692.00	787,739,543.00	14.71	604,441,224.00	49.49
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	305,334,494.00	280,228,539.00	8.96	163,300,598.00	86.98
Devlet Borçlanma Senetleri	301,134,141.00	277,533,591.00	8.50	162,969,794.00	84.78
Diğer Finansal Varlıklar	4,200,353.00	2,694,948.00	55.86	330,804.00	1169.74
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
TAKİPTEKİ KREDİLER	26,829,719.00	26,698,173.00	0.49	20,733,112.00	29.41
ORTAKLIK YATIRIMLARI	37,766,927.00	32,678,167.00	15.57	20,848,457.00	81.15
İştirakler (Net)	6,208,730.00	4,897,586.00	26.77	2,910,408.00	113.33
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	6,208,730.00	4,897,586.00	26.77	2,910,408.00	113.33
Bağlı Ortaklıklar (Net)	31,558,197.00	27,780,581.00	13.60	17,938,049.00	75.93
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	31,525,881.00	27,748,265.00	13.61	17,905,733.00	76.07
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)	18,440,991.00	11,259,832.00	63.78	9,846,677.00	87.28
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	1,795,385.00	1,560,082.00	15.08	1,206,951.00	48.75
DİĞER AKTİFLER	91,643,260.00	85,203,684.00	7.56	66,872,334.00	37.04
VARLIKLAR TOPLAMI	1,738,651,135.00	1,564,789,427.00	11.11	1,108,093,593.00	56.90
MEVDUAT	1,036,469,933.00	946,656,588.00	9.49	672,765,318.00	54.06
ALINAN KREDİLER	140,307,133.00	110,700,201.00	26.75	70,048,420.00	100.30
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	57,973,017.00	67,836,031.00	-14.54	35,514,486.00	63.24
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	77,701,664.00	62,177,501.00	24.97	40,540,324.00	91.67
Bonolar	17,989,673.00	12,284,741.00	46.44	9,438,868.00	90.59
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Tahviller	59,711,991.00	49,892,760.00	19.68	31,101,456.00	91.99
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11,524,206.00	15,356,363.00	-24.95	13,774,007.00	-16.33
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı	11,491,872.00	15,338,171.00	-25.08	13,741,657.00	-16.37
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı	32,334.00	18,192.00	77.74	32,350.00	-0.05
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	3,187,951.00	2,845,510.00	12.03	1,855,391.00	71.82
KARŞILIKLAR	21,064,649.00	11,273,729.00	86.85	11,084,141.00	90.04
CARİ VERGİ BORCU	7,168,597.00	5,600,993.00	27.99	5,598,484.00	28.05
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	36,846,139.00	40,662,042.00	-9.38	39,388,232.00	-6.45
Krediler	0.00	7,412,304.00	-100.00	16,059,998.00	-100.00
Diğer Borçlanma Araçları	36,846,139.00	33,249,738.00	10.82	23,328,234.00	57.95
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	95,001,857.00	72,288,097.00	31.42	54,028,741.00	75.84
ÖZKAYNAKLAR	178,851,541.00	162,203,582.00	10.26	126,256,390.00	41.66
Ödenmiş Sermaye	8,447,051.00	8,447,051.00	0.00	8,447,051.00	0.00
Kar Yedekleri	85,928,315.00	85,928,315.00	0.00	41,130,921.00	108.91
Kar veya Zarar	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Dönem Net Kâr veya Zararı	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	1,738,651,135.00	1,564,789,427.00	11.11	1,108,093,593.00	56.90

GELİR/GİDER KALEMLERİ	2023/12	2023/09	Çeyreklik Değişim (%)	2022/12	Yıllık Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	219,022,382.00	141,633,551.00	54.64	128,151,971.00	70.91
Kredilerden Alınan Faizler	130,708,507.00	82,255,116.00	58.91	68,461,393.00	90.92
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	56,141.00	52,881.00	6.16	255,955.00	-78.07
Bankalardan Alınan Faizler	3,274,302.00	2,356,273.00	38.96	984,094.00	232.72
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	441,109.00	390,952.00	12.83	159,474.00	176.60
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	84,105,821.00	56,278,598.00	49.45	58,036,950.00	44.92
Diğer Faiz Gelirleri	436,502.00	299,731.00	45.63	254,105.00	71.78
FAİZ GİDERLERİ (-)	146,120,390.00	92,501,956.00	57.96	51,203,595.00	185.37
Mevduata Verilen Faizler	117,992,713.00	75,643,875.00	55.98	32,743,900.00	260.35
Diğer Faiz Giderleri	1,516,340.00	309,381.00	390.12	1,868,129.00	-18.83
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	72,901,992.00	49,131,595.00	48.38	76,948,376.00	-5.26
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	34,481,986.00	21,492,518.00	60.44	14,133,922.00	143.97
Alınan Ücret ve Komisyonlar	48,429,694.00	29,439,126.00	64.51	19,401,475.00	149.62
TEMETTÜ GELİRLERİ	9,429.00	5,899.00	59.84	49,988.00	-81.14
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	19,911,361.00	23,510,112.00	-15.31	8,988,028.00	121.53
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	3,507,446.00	2,868,590.00	22.27	2,360,040.00	48.62
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zararı)	33,666,702.00	22,188,390.00	51.73	18,379,064.00	83.18
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	-17,262,787.00	-1,546,868.00	1,015.98	-11,751,076.00	46.90
DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	17,381,839.00	12,509,253.00	38.95	10,014,175.00	73.57
FAALİYET BRÜT KÂRI	144,686,607.00	106,649,377.00	35.67	110,134,489.00	31.37
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	23,771,750.00	19,003,492.00	25.09	22,180,114.00	7.18
DiĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	98,106.00	70,758.00	38.65	326,898.00	-69.99
PERSONEL GİDERLERİ (-)	16,777,259.00	10,618,501.00	58.00	9,097,079.00	84.42
DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	29,703,386.00	20,083,659.00	47.90	13,319,808.00	123.00
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	74,336,106.00	56,872,967.00	30.71	65,210,590.00	13.99
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	8,215,171.00	5,785,554.00	41.99	3,102,944.00	164.75
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	82,551,277.00	62,658,521.00	31.75	68,313,534.00	20.84
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	14,542,441.00	13,956,317.00	4.20	15,568,845.00	-6.59
Cari Vergi Karşılığı	9,370,801.00	5,580,082.00	67.93	20,149,630.00	-53.49
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-5,171,640.00	-8,376,235.00	-38.26	4,580,785.00	-212.90
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
Grubun Karı (Zararı)	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
YABANCI PARA VARLIKLAR	612,636,645.00	571,139,766.00	7.27	424,555,611.00	44.30
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	775,030,691.00	693,692,977.00	11.73	485,564,919.00	59.61
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-162,394,046.00	-122,553,211.00	32.51	-61,009,308.00	166.18
NET POZİSYON	7,518,423.00	9,485,453.00	-20.74	-6,087,139.00	-223.51
GAYRİNAKDİ KREDİLER	207,759,902.00	189,740,659.00	9.50	143,571,286.00	44.71
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	-4.02	0.02	-4.97
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	1,520,819.00	1,069,832.00	42.15	988,414.00	53.86
Amortisman Giderleri	1,210,764.00	849,165.00	42.58	752,772.00	60.84
İtfa ve Tükenme Payları	310,055.00	220,667.00	40.51	235,642.00	31.58
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	54,000,200.00	43,466,491.00	24.23	38,344,706.00	40.83
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	96,319,291.00	112,521,690.00	-14.40	1,572,100.00	6026.79
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	150,319,491.00	155,988,181.00	-3.63	39,916,806.00	276.58
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-81,387,945.00	-75,700,265.00	7.51	-45,484,118.00	78.94
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	-26,381,307.00	-20,403,899.00	29.30	-338,094.00	7702.95
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	39,947,582.00	31,096,963.00	28.46	23,988,491.00	66.53
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	82,497,821.00	90,980,980.00	-9.32	18,083,085.00	356.22
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	113,290,783.00	113,290,783.00	0.00	95,207,698.00	18.99
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	195,788,604.00	204,271,763.00	-4.15	113,290,783.00	72.82
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	2,627,101,367.00	2,184,592,857.00	20.26	1,415,318,528.00	85.62
GARANTİ VE KEFALETLER	386,472,658.00	348,415,315.00	10.92	243,548,471.00	58.68
TAAHHÜTLER	863,315,654.00	616,797,406.00	39.97	308,467,124.00	179.87
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1,377,313,055.00	1,219,380,136.00	12.95	863,302,933.00	59.54
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	2,909,139,447.00	3,303,568,355.00	-11.94	2,101,645,539.00	38.42
EMANET KIYMETLER	870,342,090.00	1,088,759,716.00	-20.06	295,193,195.00	194.84
REHİNLİ KIYMETLER	1,920,688,672.00	1,726,593,070.00	11.24	1,452,351,738.00	32.25
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	118,108,685.00	488,215,569.00	-75.81	354,100,606.00	-66.65
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	5,536,240,814.00	5,488,161,212.00	0.88	3,516,964,067.00	57.42
DÖNEM KARI (ZARARI)	68,008,836.00	48,702,204.00	39.64	52,744,689.00	28.94
DiĞER KAPSAMLI GELİRLER	-7,518,232.00	-4,859,559.00	54.71	12,005,653.00	-162.62
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	755,232.00	1,570,374.00	-51.91	976,284.00	-22.64
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-8,273,464.00	-6,429,933.00	28.67	11,029,369.00	-175.01
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	60,490,604.00	43,842,645.00	37.97	64,750,342.00	-6.58

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

Muhammet Yasir Budak
Araştırma Uzman Yardımcısı