

31.10.2024 09:00

GARAN 3Ç24 Finansal Sonuçlar

- Garanti Bankası 3Ç24'de beklentilerin %4 üzerinde, 22.1mlr TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 21.2mlr TL). Garanti Bankası'nın net karı çeyrek bazda %2, yıllık bazda ise %5 azaldı. Böylece, banka yılın ilk üç çeyreğinde 67.0mlr TL net kar rakamına ulaştı, bu rakam yıllık %16 artışa işaret ediyor. Özkaynak karlılığı bu dönemde %32.9 oldu (2023: %44.9). Bankanın çekirdek gelirleri çeyreklik bazda %11 büyürken, çekirdek faiz gelirleri (+19%) ve komisyon gelirlerindeki (+18%) artışlar en yüksek katkıyı verdi. Özkaynak kârlılığı beklentisi (Orta -30'lar) korundu- NIM'deki düşüş, ticari gelirler, komisyon ve iştirak gelirlerindeki beklenenden daha iyi trend ile telafi edileceği belirtildi.

Finansallarda öne çıkan noktalar;

- Büyüme:** TL kredi hacmi tüketici ve kredi kartları desteği ile çeyreklik %8, YP krediler ise aynı dönemde %7 arttı. Bu dönemde, TL kredi mevduat oranı çeyreklik bazda 1 puan arttı ve %86.9 oldu.
- Gelirler:** Swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı 3Ç24'te çeyreklik bazda 0.6 puan artarak %3.7 oldu. Bankanın önceki çeyrekte sadece 0.4puan olan TL kredi mevduat makası, bu çeyrekte 3.1 puana yükseldi ve önümüzdeki çeyrekte artış ivmesini sürdürmesi bekleniyor. Para politikasında devam eden sıkı duruş ve 2Y24'teki ek makro ihtiyati tedbirlerin, tüm yıl için 'yatay' NIM beklentisi üzerinde aşağı yönlü risk oluşturduğu belirtildi. Artan ZK'nın yıllık kümülatif NIM üzerinde ~%1 ve 3Ç'de 30bps negatif etkisi oldu. Komisyonlar yıllık bazda artan ödeme sistemleri katkısı ile 9A24'de %168 büyüdü.
- Faaliyet giderleri:** Faaliyet giderleri 9A24'de yıllık bazda %92 arttı. Gider-gelir oranı 2023 ortalamasına göre 8.6 puan artarak %41 oldu.
- Varlık Kalitesi:** Banka'nın takipteki krediler oranı artan tüketici takip girişleri ile çeyreklik bazda 0.3 puan arttı ve %2.2 oldu. Grup II oranı ise çeyreklik 0.3 puan artarak %11.5 oldu. Net risk maliyeti 9A24'de 2023 ortalamasına göre 36 baz puan azalarak, 1.03 puan seviyesinde gerçekleşti.

Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Dğş. Çyr.	Dğş. Yıllık.	9A23	9A24	Dğş. Yıllık.
Net Faiz Gelirleri	19,164	23,888	19,662	26,195	24,880	-5%	30%	50,948	70,738	39%
Komsiyon Gelirleri	11,126	16,266	18,733	21,502	25,393	18%	128%	24,498	65,628	168%
Ticari Kar/Zarar	6,953	3,502	4,875	-3,326	3,703	a.d.	-47%	24,296	5,252	-78%
Temettü Gelirleri	3,614	4,832	4,507	4,971	5,161	4%	43%	9,190	14,639	59%
Diğer Gelirler	8,124	7,476	12,329	11,650	3,611	-69%	-56%	21,420	27,591	29%
Toplam Gelirler	48,980	55,964	60,106	60,993	62,749	3%	28%	130,353	183,848	41%
Faaliyet Giderleri	12,115	14,655	18,704	20,445	24,160	18%	99%	33,017	63,309	92%
Karşılık Öncesi Kar	36,866	41,309	41,402	40,548	38,589	-5%	5%	97,336	120,539	24%
Karşılıklar	6,621	8,295	14,957	11,956	10,370	-13%	57%	27,301	37,283	37%
Vergi Öncesi Kar	30,245	33,013	26,445	28,592	28,220	-1%	-7%	70,034	83,256	19%
Vergi	6,873	3,259	4,129	6,069	6,125	1%	-11%	12,457	16,323	31%
Net Kar	23,372	29,754	22,316	22,522	22,095	-2%	-5%	57,577	66,934	16%

Kaynak: Şirket verileri, Garanti Yatırım

Recep Demir, CFA
+90 (212) 384 1132
rdemir@garantibbva.com.tr

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr