

30.01.2025 09:00

GARAN 4Ç24 Finansal Sonuçlar

- Garanti Bankası 4Ç24'de beklentilere paralel, 25.2mlr TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 24.7mlr TL, +14% çoç, -15% yoy). Böylece, banka 2024'te %6 artış ile 92.2mlr TL net kar rakamına ulaştı. (2024 özkaynak karlılığı 32.6% vs. 2023: 44.9%)
- Net faiz marjı, TL kredi makasındaki 1.5 puanlık iyileşme ve düşük swap maliyetinin etkisiyle çeyrek bazda 0.9 puan artarak %4,7'ye yükseldi. 2024'ün NFM'si yıllık bazda 1,4 puan düşüşle %3,7 olarak gerçekleşirken, artan ZK'nın NIM üzerindeki olumsuz etkisi %1 olmuştur. Komisyon gelir büyümesi de kredi kartında güçlü varlığı ve verimli komisyon tabanı sayesinde çeyrek bazda %12'lik büyüme ile güçlü seyretmektedir. Maliyet büyümesi çeyrek bazda %22 olup, 2024YE'de gider/gelir oranını %42'ye ve komisyonların faaliyet giderlerine oranını %101'e çıkarmaktadır. Takip akışları bir önceki çeyreğe göre %12 artışla 9 milyar TL'ye yükselirken, NPL oranı 5,4 milyar TL'lik NPL satışı ve bilanço dışına çıkarma etkisiyle %2,2'ye (bir önceki çeyreğe göre yatay) ulaştı. 2024'teki risk maliyeti, büyük miktardaki tahsilatlar ve yeniden sınıflandırma nedeniyle ilk tahmin olan 125bps'ye kıyasla 89bps olarak gerçekleşmiştir.

2025 Faaliyet planı ve öngörüler;

- Bankanın makro tahminleri 2025'de %2,5 GSYİH Büyümesi, %26,5 enflasyon ve %31 politika faizi şeklindedir. Bu koşullar altında Garanti, ortalama TÜFE'nin üzerinde TL kredi büyümesi ve düşük onlu YP kredi büyümesi bekliyor. Bununla birlikte, Garanti %2-2,5 risk maliyeti ve +%3 net faiz marjı büyümesi öngörmektedir. Komisyon gelir büyümesinin ortalama TÜFE'nin üzerinde olması ve komisyon/gider oranının %80-85 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Sonuç olarak, özkaynak karlılığının 30-32% bandında olması beklenmektedir.

Garanti Bankası Gelir Tablosu (mn TL)	Değişim							
	4Ç23	3Ç24	4Ç24	12A23	12A24	4Ç24/4Ç23	4Ç24/3Ç24	12A24/12A23
Net Faiz Gelirleri	23,888	24,880	29,612	74,836	100,349	24%	19%	34%
Komisyon Gelirleri	16,266	25,393	28,497	40,764	94,124	75%	12%	131%
Ticari işlemler gelirleri	3,502	3,703	1,452	27,797	6,705	-59%	-61%	-76%
İştirak katkısı	4,832	5,161	4,309	14,023	18,948	-11%	-17%	35%
Diğer Gelirler	7,476	3,611	16,168	28,896	43,759	116%	348%	51%
Toplam Gelirler	55,964	62,749	80,038	186,316	263,885	43%	28%	42%
Faaliyet Giderleri	14,655	24,160	29,513	47,672	92,822	101%	22%	95%
Karşılık öncesi kar	41,309	38,589	50,525	138,644	171,064	22%	31%	23%
Karşılık giderleri	8,295	10,370	16,979	35,597	54,262	105%	64%	52%
Vergi öncesi kar	33,013	28,220	33,546	103,047	116,802	2%	19%	13%
Vergi giderleri	3,259	6,125	8,304	15,716	24,627	155%	36%	57%
Net Kar	29,754	22,095	25,241	87,332	92,175	-15%	14%	6%
Garanti Bankası Bilanço								
Brüt Krediler	1,066,131	1,437,075	1,562,026			47%	9%	
Menkul Kıymetler	289,269	353,554	361,947			25%	2%	
Mevduat	1,383,704	1,735,834	1,821,373			32%	5%	
Özkaynaklar	244,797	302,648	329,926			35%	9%	
Toplam	1,930,055	2,496,244	2,607,672			35%	4%	

Kaynak: Şirket verileri, Garanti BBVA 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