

31.10.2023 09:00

GARAN 3Ç23 Finansal Sonuçlar

- Garanti Bankası 3Ç23'de 23,372mn TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 18,409mn TL). Garanti Bankası'nın net karı çeyrek bazda %27, yıllık bazda ise %33 arttı. Böylece, banka 9A23'de 57.6mlr TL net kar rakamına ulaştı, bu rakam yıllık %49 artışa işaret ediyor. Özkaynak karlılığı bu dönemde %41.2 oldu (2022: %51.1)
- Bu çeyrekte öne çıkan noktalar ise; i) tüketici kredilerinin yavaşlaması ile TL kredi büyümesinin yavaşlaması, ii) TL kredi makası göstergesinin artmaya başlaması ve en kötünün geride kalması, iii) güçlü komisyon ve ticari işlemler gelirleri ve güçlü aktif kalitesi ile 2023 özkaynak karlılığı beklentisinde yukarı risklerin doğması
- Çekirdek banka gelirleri çeyreklik bazda %16 arttı. Çeyreklik bazda azalan ticari işlemler gelirlerine rağmen, net faiz ve komisyon gelirlerinde yaşanan artış çekirdek gelirleri destekledi.

Finansallarda öne çıkan noktalar;

- **Büyüme:** TL kredi hacmi çeyrek bazda kredi kartlarının desteği ile %10 arttı. Fonlama tarafında ise TL müşteri mevduatı aynı dönemde %2 büyüdü. Bu dönemde, TL kredi mevduat oranı 7.8 puan arttı ve %87.2 oldu.
- **Gelirler:** Swap maliyetine göre düzeltilmiş çekirdek net faiz marjı çeyrek bazda 18 baz puan artarak %6.0 oldu. Bu artışta artan TL kredi makası ve TÜFE'ye endeksli kağıtların daha yüksek katkısı neden oldu. Komisyonlar yıllık bazda artan kredi kartı katkısı ile 9A23'de %121 büyüdü.
- **Faaliyet giderleri:** Faaliyet giderleri 9A23'de yıllık bazda %117 arttı. Gider-gelir oranı 2022 ortalamasına göre 12.2 puan artarak %33 oldu.
- **Varlık Kalitesi:** Banka'nın takipteki krediler oranı çeyrek bazda 0.2 puan azaldı ve %1.9 oldu. Grup II oranı ise aynı dönemde 1.1 puan azalarak %13.4 oldu. Net risk maliyeti 9A23'de 2022 ortalamasına göre 0.9 puan azalarak, 0.7 puan seviyesinde gerçekleşti.
- **Sermaye yeterlilik:** Bankanın sermaye yeterlilik oranı çeyreklik bazda 0.6 puan artarak %18.3 oldu. (min. Zorunluluk %12.2). Toplam serbest karşılık rakamı 3mlr oldu.

Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Dğş. Çyr.	Dğş. Yıllık.	9A22	9A23	Dğş. Yıllık.
Net Faiz Gelirleri	25,671	28,798	16,369	15,416	19,164	24%	-25%	54,521	50,948	-7%
Komsiyon Gelirleri	4,536	5,567	6,088	7,284	11,126	53%	145%	11,060	24,498	121%
Ticari Kar/Zarar	1,649	1,739	4,167	13,176	6,953	-47%	322%	6,788	24,296	258%
Temettü Gelirleri	1,439	1,510	2,639	2,936	3,614	23%	151%	3,865	9,190	138%
Diğer Gelirler	2,246	2,498	8,530	4,766	8,124	70%	262%	9,475	21,420	126%
Toplam Gelirler	35,541	40,113	37,793	43,579	48,980	12%	38%	85,709	130,353	52%
Faaliyet Giderleri	6,187	7,675	10,448	10,454	12,115	16%	96%	15,234	33,017	117%
Karşılık Öncesi Kar	29,354	32,438	27,345	33,125	36,866	11%	26%	70,475	97,336	38%
Karşılıklar	6,316	6,479	9,733	10,947	6,621	-40%	5%	20,831	27,301	31%
Vergi Öncesi Kar	23,037	25,959	17,611	22,178	30,245	36%	31%	49,644	70,034	41%
Vergi	5,526	6,057	1,876	3,708	6,873	85%	24%	11,037	12,457	13%
Net Kar	17,511	19,902	15,735	18,470	23,372	27%	33%	38,607	57,577	49%

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