



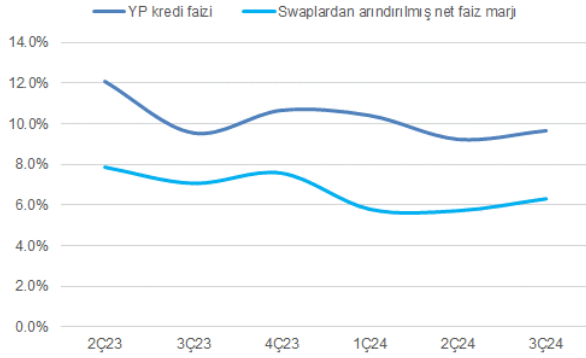
**TSKB TI – TSKB - Açıklanan Finansallar (TL mn)**

TSKB - Sadece Banka - (TL milyon)										
Kar & Zarar	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	çeyreklik Δ	yıllık Δ	9A23	9A24	yıllık Δ
<b>Net faiz geliri</b>	<b>2,634</b>	<b>3,733</b>	<b>3,784</b>	<b>3,715</b>	<b>3,598</b>	-3%	37%	<b>6,501</b>	<b>11,097</b>	<b>71%</b>
Net türev ve kur kar/zararı	196	-274	-770	-780	-238	-69%	-221%	1,949	-1,788	-192%
Ticari kar&zarar	-7	44	17	32	19	-39%	-370%	-21	68	-423%
<b>Arındırılmış net faiz geliri</b>	<b>2,822</b>	<b>3,503</b>	<b>3,031</b>	<b>2,966</b>	<b>3,379</b>	<b>14%</b>	<b>20%</b>	<b>8,430</b>	<b>9,376</b>	<b>11%</b>
Komisyon geliri	151	166	130	164	118	-28%	-21%	287	413	44%
Diğer gelirler	3	123	60	113	371	229%	14678%	113	544	380%
İştirakler gelirleri	347	812	317	721	232	-68%	-33%	1,087	1,270	17%
<b>Toplam gelirler</b>	<b>3,323</b>	<b>4,603</b>	<b>3,538</b>	<b>3,963</b>	<b>4,101</b>	<b>3%</b>	<b>23%</b>	<b>9,918</b>	<b>11,603</b>	<b>17%</b>
Faaliyet Giderleri	310	333	479	494	541	9%	74%	826	1,515	83%
<b>Karşılık gideri</b>	<b>357</b>	<b>1,772</b>	<b>437</b>	<b>261</b>	<b>-52</b>	<b>-120%</b>	<b>-115%</b>	<b>2,297</b>	<b>646</b>	<b>-72%</b>
Özel karşılıklar	6	1,271	131	165	-25	-115%	-518%	39	271	587%
Genel karşılıklar	207	504	304	97	-28	-129%	-113%	1,383	373	-73%
Diğer karşılıklar	144	-3	2	-0	1	-273%	-99%	874	2	-100%
<b>Vergi öncesi Kar</b>	<b>2,655</b>	<b>2,498</b>	<b>2,622</b>	<b>3,208</b>	<b>3,612</b>	<b>13%</b>	<b>36%</b>	<b>6,794</b>	<b>9,442</b>	<b>39%</b>
Vergi gideri	798	485	688	739	979	32%	23%	1,766	2,406	36%
<b>Net Kar</b>	<b>1,857</b>	<b>2,013</b>	<b>1,934</b>	<b>2,469</b>	<b>2,633</b>	<b>7%</b>	<b>42%</b>	<b>5,028</b>	<b>7,036</b>	<b>40%</b>
Bilanço										
	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	çeyreklik Δ	yıllık Δ	9A23	9A24	yıllık Δ
<b>Krediler</b>	<b>113,284</b>	<b>125,746</b>	<b>139,701</b>	<b>146,635</b>	<b>162,703</b>	<b>11%</b>	<b>44%</b>			
TL	9,367	12,619	12,254	12,744	11,889	-7%	27%			
YP (\$)	3,872	3,977	4,077	4,203	4,530	8%	17%			
<b>Takipteki Krediler</b>	<b>2,098</b>	<b>3,939</b>	<b>4,186</b>	<b>4,081</b>	<b>3,745</b>	<b>-8%</b>	<b>79%</b>			
Repo	2,443	2,481	5,686	13,550	10,482	-23%	329%			
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	28,897	32,227	36,296	37,464	40,045	7%	39%			
Alınan krediler	100,353	108,334	115,759	112,146	123,598	10%	23%			
<b>Özkaynaklar</b>	<b>18,897</b>	<b>21,412</b>	<b>23,243</b>	<b>26,526</b>	<b>29,217</b>	<b>10%</b>	<b>55%</b>			
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>163,986</b>	<b>176,884</b>	<b>198,693</b>	<b>207,185</b>	<b>220,964</b>	<b>7%</b>	<b>35%</b>			
Marjlar										
	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	çeyreklik Δ	yıllık Δ	9A23	9A24	yıllık Δ
<b>Net faiz marjı</b>	<b>7.3%</b>	<b>9.4%</b>	<b>8.6%</b>	<b>7.8%</b>	<b>7.2%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>6.9%</b>	<b>7.9%</b>	<b>1.0%</b>
<b>Swaptardan arındırılmış net faiz marjı</b>	<b>7.1%</b>	<b>7.6%</b>	<b>5.8%</b>	<b>5.8%</b>	<b>6.3%</b>	<b>0.6%</b>	<b>-0.8%</b>	<b>7.0%</b>	<b>6.0%</b>	<b>-1.0%</b>
TL kredi faizi	17.4%	26.7%	23.9%	28.5%	31.8%	3.3%	14.4%	13.3%	28.0%	14.7%
YP kredi faizi	9.5%	10.7%	10.4%	9.2%	9.7%	0.4%	0.1%	10.0%	9.8%	-0.2%
TL menkul kıymet getirisi	47.1%	38.9%	33.9%	35.6%	38.8%	3.1%	-8.3%	36.3%	36.1%	-0.2%
YP menkul kıymet getirisi	6.9%	7.1%	7.9%	6.7%	7.3%	0.6%	0.4%	7.6%	7.3%	-0.2%
Aktif Kalitesi										
	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	çeyreklik Δ	yıllık Δ	9A23	9A24	yıllık Δ
Takipteki Krediler Oranı	1.8%	3.0%	2.9%	2.7%	2.3%	-0.5%	0.4%			
Net Kredi Risk Maliyeti (baz puan)	0.6%	5.6%	1.2%	0.6%	-0.7%	-1.3%	-1.3%	1.7%	0.4%	-1.3%
3.evre karşılık oranı	95%	78%	78%	83%	84%	0.9%	-11.3%			
Toplam karşılık oranı	316%	209%	207%	217%	230%	12.6%	-86.0%			
2.evre kredilerin payı	11.2%	10.2%	9.6%	8.5%	8.0%	-0.5%	-3.3%			
Karlılık ve Diğer										
	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	çeyreklik Δ	yıllık Δ	9A23	9A24	yıllık Δ
Özkaynak karlılığı	42.0%	40.0%	34.7%	39.7%	37.8%	-1.9%	-4.2%	43.4%	37.4%	-6.0%
Aktif karlılığı	4.8%	4.7%	4.1%	4.9%	4.9%	0.1%	0.1%	5.0%	4.6%	-0.4%
Gider / Gelir	7%	9%	12%	12%	9%	-3.4%	1.9%	6.7%	10.9%	4.2%
Kaldıraç oranı (x)	8.7	8.3	8.5	7.8	7.6	-0.2	-1.1			
Sermaye yeterlilik oranı	23.3%	26.2%	22.9%	24.1%	25.0%	0.9%	1.7%			
Çekirdek Sermaye oranı	17.1%	19.5%	15.3%	16.6%	17.6%	1.0%	0.5%			

Kaynak: YKY Araştırma, Banka

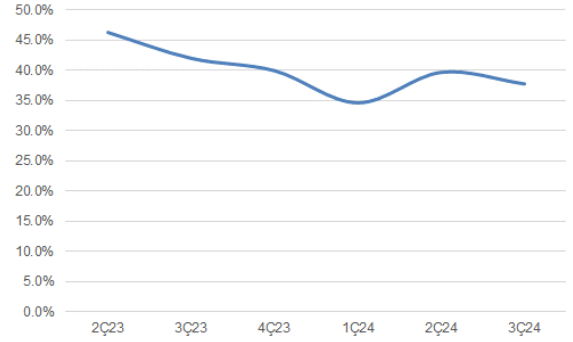
## EK: Göstergeler

### Çeyreklik Marjlar



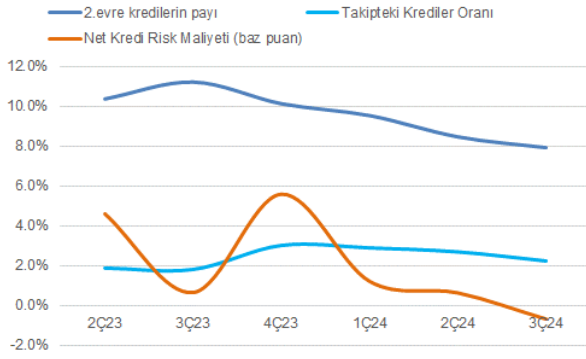
Kaynak: YKY Araştırma

### Özkaynak Karlılığı



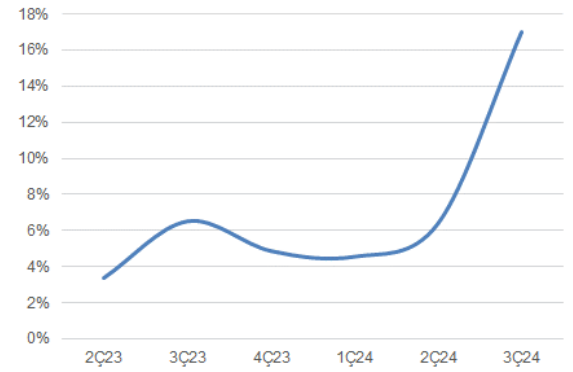
Kaynak: YKY Araştırma

### Aktif Kalitesi



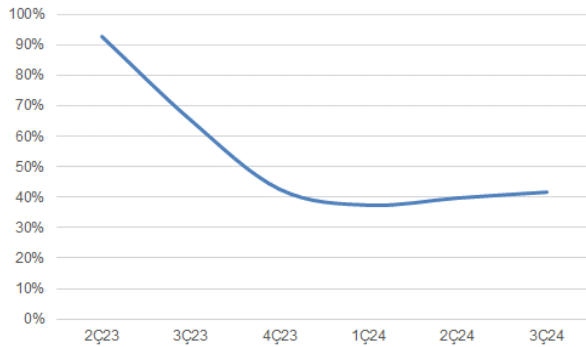
Kaynak: YKY Araştırma

### YP Kredi Gelişimi - \$ bazında (yıllık)



Kaynak: YKY Araştırma

### Çeyreklik Net Kar (yıllık)



Kaynak: YKY Araştırma

### Çarpanlar & Göstergeler

	2023	2024T	2025T
PD / DD	0.7	1.0	0.7
F / K	2.2	3.3	2.5
Özkaynak Karlılığı	41%	38%	35%
Temettü Verimliliği	0.0%	0.0%	3.0%

Kaynak: YKY Araştırma

## ÇEKİNCE:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.