

HALKBANK 2Ç2024 Sonuçları

TURGUT USLU tuslu@ziraatyatirim.com.tr

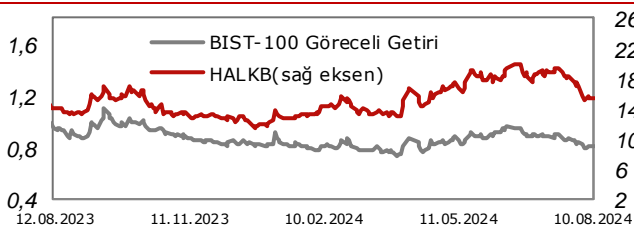
"Halkbank'ın 2Ç2024'teki Net Dönem Karı 3,4 Milyar TL Olarak Gerçekleşti..."

Öneri : "EKLE"

Hedef Hisse Fiyatı : 21,50TL

Reuters/Bloomberg	HALKB.IS/HALKB.TI		
Sektör	Bankalar		
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU050, XU100		
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar		
Fiyat	15,29 TL	0,5 USD	
BİST 100	9.829	294 USD	
TL/\$ (TCMB Alış)	33,460		
Düşük / Yüksek Son 1 Yıl	11,49 TL	19,82 TL	
Hisse Adedi (mn)	7.185		
Piyasa Değeri (mn TL)	109.855		
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	8,5%		
Halka Açıklık	9,0%		
Yabancı Yatırımcı Takas Oranı	1,0%		
Yerli Yatırımcı Takas Oranı	99,0%		
TL Getiri	1 Aylık	3 Aylık	1 Yıllık
Halkbank	-18,9%	-12,5%	8,7%
BİST-100	-11,2%	-3,8%	27,4%
BİST-100 Göreceli	-8,7%	-9,1%	-14,7%
Günlük Ort. İş. Hac.mn TL	1.105		
(mn TL)	1Ç2024	2Ç2024	% Değ.
Aktifler	2.414.878	2.611.039	8,1%
Krediler	1.327.060	1.367.664	3,1%
Mevduat	1.973.555	2.161.565	9,5%
Özsermaye	133.093	136.081	2,2%
Net Faiz Geliri	13.246	9.751	-26,4%
Net Kar / Zarar	4.818	3.440	-28,6%
	F/K	PD/DD	
Halkbank	8,19	0,81	
BİST-Banka	4,75	1,25	
BİST-100	7,68	1,43	
EMEA Bank**	8,31	1,03	
Ortaklık Yapısı (İlk 2)	Pay Oranı		
Türkiye Varlık Fonu	91,5%		
Diğer	8,5%		

HİSSE PERFORMANSI



*12.08.2024 verileri kullanılmıştır. **Kaynak : Bloomberg

Halkbank'ın 2024 yılının ikinci çeyreğindeki net dönem karı çeyreksel bazda %28,6 oranında düşerek 3.440mn TL olarak gerçekleştirmiştir. Bizim beklentimiz 2.847mn TL net dönem karı iken, piyasa beklentisi 2.906mn TL net dönem karı idi. Karşılıklardaki görüntü tahminimizdeki sapmada etkili olmuştur. Banka'nın geçen yılın aynı dönemindeki net dönem karı ise 699mn TL idi.

İkinci çeyrek karı sonrasında Halkbank'ın 6A2024'teki net dönem karı yıllık %66,7 oranında artarak 8.258mn TL olmuştur.

Mevduat maliyetlerindeki artış ve TÜFE endeksli tahvillerden elde edilen gelirin düşmesine (27,9milyar TL'den 24,8milyar TL'ye; TÜFE endeksli tahvillerin getirisinde kullanılan oran %60 (Önceki: %65 idi)) bağlı olarak net faiz gelirleri çeyreksel bazda %26,4 oranında azalarak 9,8milyar TL'ye inmiştir. Diğer yandan, net ücret ve komisyon gelirleri %19,4 oranında artarak 9,6milyar TL'ye çıkmış ve karı desteklemiştir. Bono satışlarının da katkısıyla ticari zararın 11,6milyar TL'den 8,3milyar TL'ye (swap maliyeti 13,3milyar TL ile yatay kaldı) gerilemesi karı destekleyen bir diğer unsur olurken, önceki çeyrekteki 5,7milyar TL karşılık gideri bu çeyrekte çözülmelere bağlı olarak yerini 3,3milyar TL gelire bırakmıştır. Bununla birlikte kamu tasarruf planı dahilinde operasyonel giderler %11,6 oranında düşerek 13,9milyar TL olmuş ve karı destekleyen bir diğer kalem olmuştur. 121mn TL'lik temettü geliri ve 838mn TL vergi gideri (önceki çeyrek 11,2milyar TL vergi gider) sonrasında Halkbank'ın ikinci çeyrekteki net dönem karı 3.440mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Azalan karlılıkla birlikte Banka'nın 2Ç2024'teki ortalama özsermaye karlılığı %10,2 olarak gerçekleşmiştir. Net net faiz marjında ise %1,6'ya kadar daralma yaşanmıştır. Diğer taraftan, Halkbank'ın sermaye yeterlilik rasyosu, BDDK'nın geçici düzenlemeleri dahil 84 baz puan düşmüş ve ikinci çeyrekte %13,07 seviyesinde gerçekleşmiştir.

**Kredi mevduat oranı
%63,3...**

Banka'nın TL kredilerinde yaklaşık %1 daralma görülürken, tüketici kredilerinde %3,2 oranında gerileme yaşanmıştır. Öte yandan, Kobi kredileri %0,6, ticari krediler ise aynı dönemde %5,9 oranında yükselmiştir. YP krediler Dolar bazında orta onlu seviyelerin hafif üzerinde bir büyüme göstermiştir. Fonlama tarafında ise TL mevduatlarda %24,5 gibi yüksek bir büyüme gerçekleşirken, YP mevduatlar %10 civarında bir düşüş göstermiştir. Banka'nın kredi mevduat oranı 390 baz puan azalarak %63,3 olarak gerçekleşmiştir.

Özet Finansallar Solo (mn TL)	2Ç2023	1Y2023	3Ç2023	4Ç2023	1Ç2024	2Ç2024	1Y2024	2Ç24-1Ç24 Değ.	2Ç24-2Ç23 Değ.
Aktif	1.949.743	1.949.743	2.198.166	2.195.287	2.414.878	2.611.039	2.611.039	8,1%	33,9%
Krediler	1.213.044	1.213.044	1.251.261	1.270.545	1.327.060	1.367.664	1.367.664	3,1%	12,7%
Takipteki Krediler	17.911	17.911	18.574	18.540	19.268	20.902	20.902	8,5%	16,7%
Menkul Kıymetler	493.729	493.729	542.679	584.393	653.759	657.599	657.599	0,6%	33,2%
Mevduat	1.519.498	1.519.498	1.772.721	1.872.848	1.973.555	2.161.565	2.161.565	9,5%	42,3%
Özsermaye	116.756	116.756	122.792	128.406	133.093	136.081	136.081	2,2%	16,6%
Net Kar	699	4.955	3.096	2.062	4.818	3.440	8.258	-28,6%	392,3%
Ortalama Özsermaye Karlılığı	2,4%	5,4%	10,3%	6,6%	14,7%	10,2%	6,5%	-450bp	780bp
Ortalama Aktif Karlılık	0,2%	0,3%	0,6%	0,4%	0,8%	0,5%	0,4%	-30bp	30bp
Net Faiz Marjı	1,10%	1,38%	1,86%	2,07%	2,36%	1,60%	1,04%	-76bp	50bp
Takipteki Krediler Oranı	1,48%	1,48%	1,48%	1,46%	1,45%	1,53%	1,53%	8bp	5bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	13,69%	13,69%	13,25%	14,26%	13,91%	13,07%	13,07%	-84bp	-62bp

Kaynak: Halkbank, Ziraat Yatırım

**Takipteki krediler oranı
%1,53...**

Banka'nın takipteki krediler oranı %1,53 ile önceki çeyreğe göre sınırlı artış göstermiştir. Takipteki krediler karşılık oranı ise 450 baz puan düşerek %74,6 olmuştur. Öte yandan, yakın izlemedeki kredilerin (2. grup) toplam krediler içindeki payı 70 baz puan artarak %7,2 olmuştur.

Halkbank Solo Bilanço (mın TL)	2Ç2023	1Y2023	3Ç2023	4Ç2023	1Ç2024	2Ç2024	1Y2024	2Ç24-1Ç24 Değ.	2Ç24-2Ç23 Değ.
Nakit ve Nakit Benzerleri	203.135	203.135	372.166	289.443	365.786	508.102	508.102	38,9%	150,1%
Krediler	1.213.044	1.213.044	1.251.261	1.270.545	1.327.060	1.367.664	1.367.664	3,1%	12,7%
TL	974.632	974.632	1.016.102	1.014.109	1.034.728	1.025.020	1.025.020	-0,9%	5,2%
YP	238.412	238.412	235.160	256.436	292.332	342.644	342.644	17,2%	43,7%
YP - USD	9.232	9.232	8.590	8.723	8.901	10.433	10.433	17,2%	13,0%
USD/TRY	25,8231	25,823	27,3752	29,3973	32,8417	32,8417	33	0,0%	27,2%
Tüketici Kredileri	143.949	143.949	142.031	136.071	132.291	128.054	128.054	-3,2%	-11,0%
Konut Kredileri	102.134	102.134	101.252	98.109	94.764	91.444	91.444	-3,5%	-10,5%
Taşıt Kredileri	8.717	8.717	9.269	9.008	8.010	8.306	8.306	3,7%	-4,7%
İhtiyaç ve Diğer Krediler	28.334	28.334	26.024	22.774	21.680	17.640	17.640	-18,6%	-37,7%
Kredili Mevduat Hesabı	2.944	2.944	3.513	4.388	5.479	8.689	8.689	58,6%	195,1%
Toplam Kredi Kartları	58.587	58.587	61.961	67.874	75.511	79.166	79.166	4,8%	35,1%
Diğer Krediler	1.010.507	1.010.507	1.047.270	1.066.600	1.119.258	1.160.444	1.160.444	3,7%	14,8%
Takipteki Krediler	17.911	17.911	18.574	18.540	19.268	20.902	20.902	8,5%	16,7%
Takibe Dönüşen Yeni Kredi	1.172	2.108	2.357	1.384	2.017	3.305	5.322	63,8%	182,0%
Aktiften Silinen	2	13	1	3	2	1	3	-40,8%	-42,3%
Tahsilat	1.080	2.778	1.692	1.416	1.121	1.669	2.790	48,9%	54,6%
Özel Karşılıklar	14.898	14.898	15.083	15.129	15.243	15.597	15.597	2,3%	4,7%
Menkul Kıymetler	493.729	493.729	542.679	584.393	653.759	657.599	657.599	0,6%	33,2%
Toplam Aktifler	1.949.743	1.949.743	2.198.166	2.195.287	2.414.878	2.611.039	2.611.039	8,1%	33,9%
Mevduat	1.519.498	1.519.498	1.772.721	1.872.848	1.973.555	2.161.565	2.161.565	9,5%	42,3%
TL	892.293	892.293	1.072.376	1.121.858	1.111.578	1.383.422	1.383.422	24,5%	55,0%
YP	627.205	627.205	700.344	750.990	861.977	778.143	778.143	-9,7%	24,1%
YP - USD	24.289	24.289	25.583	25.546	26.246	23.694	23.694	-9,7%	-2,4%
Alınan Krediler	15.882	15.882	15.531	16.991	21.376	31.383	31.383	46,8%	97,6%
Para Piyasalarına Borçlar	143.293	143.293	119.768	20.182	116.965	124.890	124.890	6,8%	-12,8%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	10.056	10.056	11.968	9.252	11.249	7.067	7.067	-37,2%	-29,7%
Özkaynaklar	116.756	116.756	122.792	128.406	133.093	136.081	136.081	2,2%	16,6%
Ödenmiş Sermaye	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	0,0%	0,0%
Toplam Pasif	1.949.743	1.949.743	2.198.166	2.195.287	2.414.878	2.611.039	2.611.039	8,1%	33,9%
Halkbank Solo Gelir Tablosu (mın TL)	2Ç2023	1Y2023	3Ç2023	4Ç2023	1Ç2024	2Ç2024	1Y2024	2Ç24-1Ç24 Değ.	2Ç24-2Ç23 Değ.
Net Faiz Gelirleri	4.837	20.723	9.489	11.171	13.246	9.751	22.997	-26,4%	101,6%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	4.209	7.206	4.871	6.871	8.020	9.573	17.593	19,4%	127,5%
Temettü Gelirleri	43	44	353	4	850	121	971	-85,8%	179,5%
Menkul Kıymet Alım-Satım Gel.	-1.077	-1.392	-3.675	-11.143	-11.577	-8.336	-19.912	-28,0%	-
Diğer Faliyet Gelirleri	4.742	7.264	2.821	3.087	4.536	3.704	8.240	-18,3%	-21,9%
Karşılık Gideri	370	1.401	1.328	194	5.718	-3.349	2.370	-	-
Operasyonel Giderler	9.923	25.298	11.455	11.366	15.698	13.884	29.582	-11,6%	39,9%
Personel Giderleri	4.218	8.107	5.463	5.448	8.370	6.538	14.908	-21,9%	55,0%
Personel Dışı Giderler	5.705	17.191	5.993	5.918	7.329	7.346	14.674	0,2%	28,8%
Vergi Karşılığı	1.762	2.191	-2.020	-3.631	-11.159	838	-10.321	-	-52,4%
Net Kar ve Zarar	699	4.955	3.096	2.062	4.818	3.440	8.258	-28,6%	392,3%
Ortalama Özkaynak Karlılık	2,4%	5,4%	10,3%	6,6%	14,7%	10,2%	6,5%	-450bp	780bp
Ortalama Aktif Karlılık	0,2%	0,3%	0,6%	0,4%	0,8%	0,5%	0,4%	-30bp	30bp
Net Faiz Marjı	1,10%	1,38%	1,86%	2,07%	2,36%	1,60%	1,0%	-76bp	50bp
Takipteki Krediler Oranı	1,48%	1,48%	1,48%	1,46%	1,45%	1,53%	1,53%	8bp	5bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	13,69%	13,69%	13,25%	14,26%	13,91%	13,07%	13,07%	-84bp	-62bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	83,2%	83,2%	81,2%	81,6%	79,1%	74,6%	74,6%	-450bp	-860bp
Kredi Mevduat Oranı	79,8%	79,8%	70,6%	67,8%	67,2%	63,3%	63,3%	-390bp	-1650bp
TL Kredi Mevduat Oranı	109,2%	109,2%	94,8%	90,4%	93,1%	74,1%	74,1%	-1900bp	-3510bp
Menkul Kıymetler/Top. Aktifler	25,3%	25,3%	24,7%	26,6%	27,1%	25,2%	25,2%	-190bp	-10bp
Özkaynak/Top. Aktifler	6,0%	6,0%	5,6%	5,8%	5,5%	5,2%	5,2%	-30bp	-80bp
Mevduat/Top. Pasifler	77,9%	77,9%	80,6%	85,3%	81,7%	82,8%	82,8%	110bp	490bp
Net Faiz Geliri/Top. Gelirler	37,9%	37,9%	68,5%	111,8%	87,9%	65,8%	65,8%	-2100bp	2790bp
Net Ücret ve Kom.Gel./Top.Gel.	33,0%	33,0%	35,1%	68,8%	53,2%	64,6%	64,6%	1140bp	3160bp

Kaynak: Ziraat Yatırım, Halkbank

Ziraat Yatırım Araştırma - Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için hesaplanan iskonto oranı)

AL : %20,01 ve üzeri iskonto **EKLE** : %10,01 ile %20,00 aralığında iskonto **TUT** : %-10,00 ile %10,00 aralığında iskonto
AZALT : %-10,01 ile %-20,00 aralığında iskonto **SAT** : %-20,01 ve üzeri iskonto **İZLE** : Nötr

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş.