

VAKIFBANK 3Ç2024 Sonuçları

TURGUT USLU tuslu@ziraatyatirim.com.tr

"Vakıfbank'ın 3Ç2024'teki Net Dönem Karı 8 Milyar TL ile Beklentilere Yakın Gerçekleşti..."

- Vakıfbank'ın 2024 yılının üçüncü çeyreğindeki net dönem karı çeyrek bazda %11,9 oranında artarak 8.023mn TL olarak gerçekleşmiştir. Bizim beklentimiz 8.072mn TL kar iken, piyasanın ortalama kar beklentisi 7.896mn TL idi. Geçen yılın aynı çeyreğindeki net dönem karı ise 9.514mn TL idi.
- Üçüncü çeyrek karı sonrasında Banka'nın yılın ilk dokuz ayındaki net dönem karı geçen yılın aynı dönemine göre %81,1 oranında artarak 27.214mn TL'ye çıkmıştır.
- Bu çeyrekte TL kredi mevduatı makasında yaşanan iyileşme ve TÜFE endeksli tahvillerden elde edilen faiz gelirinin 4,3 milyar TL ek katkısı (Ekim – Ekim enflasyon beklentisi %40,7'den %43,5'e revize edildi) sonrasında Vakıfbank'ın net faiz gelirleri çeyrek bazda %6,2 oranında artarak 19,8 milyar TL'ye çıkmıştır. Sektördeki görüntüye paralel net ücret ve komisyon gelirlerinde büyüme devam ederken, bu kalemden elde edilen gelir %14,6 oranında artmış ve 12 milyar TL'yi göstermiştir. Swap maliyetlerinin 10,9 milyar TL'den 4,2 milyar TL'ye düşmesi sonrasında 7,1 milyar TL'lik ticari zarar yerini 0,5 milyar TL'ye ticari kara bırakmıştır. Önceki çeyreklerde karşılık iptalleri sonrasında yüksek seyreden diğer faaliyet gelirleri bu çeyrekte belirgin oranda azalırken, karşılık giderleri yatay kalmıştır. Operasyonel giderler ise orta tek haneye yakın oranda artarken, 3,4 milyar TL vergi gideri (efektif vergi oranı %29) sonrasında Banka'nın yılın üçüncü çeyreğindeki net dönem karı 8.023mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- Üçüncü çeyrekte, TL kredilerde %7,3 oranında büyüme gözlenmiştir. Kobi ile ticari/kurumsal krediler sırasıyla %11 ve %8 oranında yükselirken, tüketici kredileri %7,4 büyümüştür. Kredi kartları ise %3,3 oranında artış gözlenmiştir. YP kredilerde Dolar bazında %8 civarında büyüme gerçekleşmiştir. Diğer yandan, Banka'nın TL mevduatları %10,1 oranında yükselmiştir. YP mevduatı ise Dolar bazında %3 civarında gerilemiştir. Kredilerin mevduatlardan daha yüksek oranda büyümesine bağlı olarak da kredi mevduat oranı bir önceki çeyreğe göre 140 baz puan artarak %81,9 olmuştur.
- Banka'nın net faiz marjı, bu çeyrekte yatay kalırken, özsermaye karlılık oranı 110 baz puan artarak %16,4'e çıkmıştır. Vakıfbank'ın sermaye yeterlilik rasyosu (BDDK geçici düzenlemesi dahil) 146 baz puan artarak %15,95'e çıkmıştır. İhracı temmuz ayında tamamlanan 700mn USD'lik katkı sermayeye dahil edilebilir (Tier II) borçlanma aracının sermaye yeterlilik rasyosuna katkısı 130 baz puan olurken, net karın katkısı 46 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan, riskli varlıklardaki artışın 72 baz puan negatif etkisi olurken, BDDK düzenlemelerinin etkisi 173 baz puan olarak gerçekleşmiştir.
- Vakıfbank'ın takipteki krediler rasyosu artan takipteki kredilerle 37 baz puan kötüleşerek %1,77'ye çıkmıştır. Takipteki krediler karşılık oranı ise 770 baz puan azalarak %68,9 olmuştur. Diğer taraftan, ikinci grup krediler oranı hafif artarak %8 seviyesinde gerçekleşirken, beklentilere paralel net risk maliyetinde normalleşme gözlenmiştir.
- Banka %30 civarında olan 2024 yıl sonu özsermaye karlılık beklentisini, net faiz marjı performansı kaynaklı, düşük 20'lere çekmiştir. Ekim ayında %48,6 gerçekleşen enflasyon sonrasında dördüncü çeyrekte TÜFE endeksli tahvillerden ek 10,3 milyar TL katkı ve TL kredi mevduatı makasındaki görüntü ile son çeyrekte net faiz marjında olumlu görüntünün devam edebileceği belirtilmiştir.

Vakıfbank Solo Bilançosu Referans Alınmıştır.

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 dayanarak 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.