

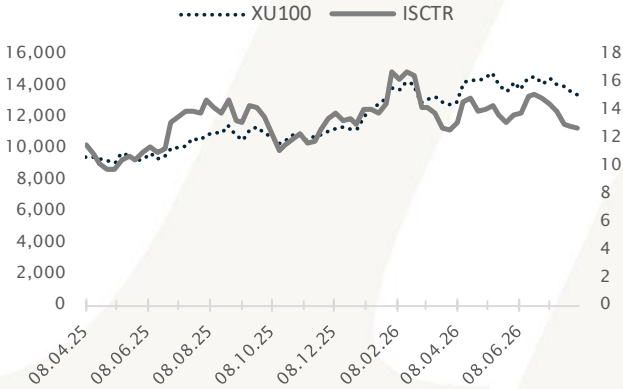
## Hisse Bilgileri

|                         |                       |       |
|-------------------------|-----------------------|-------|
| Bloomberg / Bist Kodu   | ISCTR:TI              | ISCTR |
| Rapor Adı:              | Analist Toplantı Notu |       |
| Şirket Adı              | İş Bankası (C)        |       |
| Hisse Sektör            | Banka                 |       |
| Rapor Tarihi            | 04.08.2026            |       |
| Kapanış Fiyatı - TL     | 12.68                 |       |
| Öneri                   | -                     |       |
| Hedef Fiyat - TL        | -                     |       |
| Önceki Hedef Fiyat - TL | -                     |       |
| Getiri Potansiyeli - %  | -                     |       |

## Piyasa Bilgileri

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Piyasa Değeri - Milyon TL | 317,000 |
| Hacim - Milyon TL         | 8,620   |
| Halka Açıklık - %         | 31.00   |

## Hisse ve Endeks Karşılaştırması



| Finansal Bilgiler - Yıllık     | 2024/6 | 2025/6  | 2026/6  |
|--------------------------------|--------|---------|---------|
| Net Faiz Gelirleri - Milyon TL | 56,494 | 42,467  | 139,455 |
| Net Ücret Komisyon Gelirleri   | 69,691 | 110,279 | 157,906 |
| Net Faaliyet Kârı              | 25,750 | -1,831  | 20,361  |
| Net Kâr - Milyon TL            | 69,917 | 46,156  | 67,663  |

| Finansal Bilgiler - Çeyrek     | 2024/6 | 2025/6 | 2026/6 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Net Faiz Gelirleri - Milyon TL | 8,580  | 14,892 | 33,370 |
| Net Ücret Komisyon Gelirleri   | 21,504 | 32,772 | 45,227 |
| Net Faaliyet Kârı              | -160   | 1,473  | -9,803 |
| Net Kâr - Milyon TL            | 15,103 | 17,372 | 9,656  |

| Çarpanlar | 2024/6 | 2025/6 | 2026/6 |
|-----------|--------|--------|--------|
| F/K (x)   | 5.67   | 7.23   | 5.47   |
| PD/DD     | 1.39   | 0.93   | 0.82   |

## Türkiye İş Bankası A.Ş.

Türkiye İş Bankası'nın 2026 yılı ilk yarı finansal sonuçlarının ardından düzenlenen analist telekonferansı tarafımızca takip edilmiştir. Toplantının ana gündemini, bankanın yıl başında paylaştığı beklentilerde marj ve kârlılık görünümüne yönelik aşağı yönlü revizyonlar oluşturdu.

## Öngörülerde Marj ve Kârlılık Kaynaklı Revizyon

Bankanın en belirgin revizyonu swap düzeltilmiş net faiz marjı ve kârlılık beklentilerinde gerçekleşti. Swap düzeltilmiş net faiz marjı öngörüsü %5 civarından %3,2-3,4 aralığına çekilirken, ortalama özkaynak kârlılığı hedefi "TÜFE üzeri reel getiri" ifadesinden yaklaşık %20 seviyesine, ortalama maddi özkaynak kârlılığı hedefi ise %30'dan %25'e indirildi. Yönetimin yıl sonu enflasyon beklentisinin %30 civarında olduğu dikkate alındığında, yeni özkaynak kârlılığı hedefi 2026 için reel getiri beklentisinin fiilen terk edildiğine işaret ediyor.

Buna karşılık TL kredi büyümesi için %30'ların ortası, ücret ve komisyon gelirlerinde yaklaşık %40 büyüme, faaliyet giderlerinde %40'ların ortasında artış, takipteki kredi oranında yaklaşık %4, net risk maliyetinde 250 baz puanın altı ve sermaye yeterlilik rasyosunda %15 üzeri beklentiler korundu.

## Net Faiz Marjı: 2Ç26'da Sert Daralma, 2Y26'da Toparlanma Beklentisi

Swap düzeltilmiş net faiz marjı 1Ç26'daki %3,8 seviyesinden 2Ç26'da %2,1'e gerilerken, 6A26 ortalaması %2,9 oldu. Marj köprüsüne göre daralmanın tamamı pasif taraftan kaynaklandı. Mevduat maliyeti 76 baz puan, swap maliyeti 46 baz puan ve mevduat dışı faiz getirili yükümlülükler 89 baz puan negatif etkilerken, menkul kıymetler 40 baz puanlık sınırlı destek sundu.

TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerin getirisinin 1Ç26'daki %30,8'den 2Ç26'da %36,3'e yükselmesi ve portföyün faiz gelirinin 10,0 milyar TL'den 12,2 milyar TL'ye çıkması, aktif taraftaki temel dengeleyici oldu. TL kredi-mevduat makası 12,6 puandan 10,1 puana gerilerken, TL mevduat maliyeti %32,2'den %33,7'ye yükseldi. Kredi getirisi %44,8'den %43,8'e geriledi.

Yönetim, fonlama maliyetlerinin 2Ç26 sonunda istikrar kazandığını belirtse de değerlendirmenin ortalama yerine çeyrek sonu seviyesine ilişkin olduğunu vurgulamak gerekiyor. Yönetim 3Ç26'da net faiz marjında en az 50 baz puanlık iyileşme bekliyor.

Ancak mevcut marj patikası, yıl sonu hedefinin 4Ç26 performansına bağlı olduğunu gösteriyor. 6A26'da %2,9 olan swap düzeltilmiş NFM'nin yıl geneli için %3,2-3,4 bandına taşınabilmesi, 2Y26 ortalamasının %3,5-3,9 seviyesinde gerçekleşmesini gerektiriyor. 3Ç26 için işaret edilen en az 50 baz puanlık iyileşme, marjı yaklaşık %2,6 seviyesine taşıyacak. Böylece yıl sonu hedefinin yakalanabilmesi için 4Ç26'da yaklaşık %4,4-5,2 seviyesinde bir marj oluşması gerekiyor.

Dolayısıyla aşağı revize edilen marj hedefinin dahi güçlü bir 4Ç26 performansına bağlı olduğunu düşünüyoruz. Yönetim, TCMB'nin politika faizi ve likidite koşullarında anlamlı bir gevşemenin yılın sonuna doğru gerçekleşebileceğini, dolayısıyla bunun 2026'nın kalanında marja sınırlı katkı sağlayacağını belirtti. Bu çerçevede marj toparlanmasının fonlama maliyetlerindeki gerilemeye bağlı kalması, beklentinin en kırılgan tarafı olarak öne çıkıyor.

**Ücret ve Komisyon Gelirleri Güçlü Seyrediyor**

Net ücret ve komisyon gelirleri 6A26'da 83,3 milyar TL'ye ulaşarak yıllık %39,4 arttı ve yaklaşık %40'lık beklentiyle uyumlu gerçekleşti. 2Ç26'da net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %18,8 artışla 45,2 milyar TL oldu. Kompozisyonda ödeme sistemleri %68,2 payla ana gelir kalemi olmaya devam ederken, bu kalem yıllık %40,5 büyüdü. Varlık yönetimi komisyonlarında %69,6'lık büyüme ve yönetilen varlıkların yıllık %53 artması, bankanın yatırım ürünleri tarafındaki konumunun güçlendiğine işaret ediyor.

Ücret gelirlerinin faaliyet giderlerini karşılama oranı 1Ç26'daki %71'den 2Ç26'da %83'e yükselirken, 6A26 genelinde %77 seviyesinde gerçekleşti. Ücret ve komisyon gelirleri, marj tarafındaki zayıflığa karşı bankanın kârlılığını destekleyen temel kalemlerden biri olmaya devam ediyor.

**Faaliyet Giderleri: Yüksek İlk Yarı Performansına Rağmen Hedef Korundu**

Düzeltilmiş faaliyet giderleri 6A26'da yıllık %65,4 artarak %40'ların ortasındaki yıl sonu beklentinin belirgin üzerinde gerçekleşti. Buna rağmen yönetim beklentisini değiştirmede. Artışın temelinde yıl başında bütçelenen toplu iş sözleşmesi etkisi ve bilinçli olarak artırılan iş geliştirme harcamaları bulunuyor.

İş geliştirme giderlerinin toplam faaliyet giderleri içerisindeki payı yaklaşık 4 puan artarak %27'ye yükseldi ve yıl sonunda %30'a yaklaşması bekleniyor. Artış personel dışı giderlerde daha belirgin. Personel dışı giderler yıllık %74,2 artarken, personel giderlerindeki artış %53,2 oldu.

Yönetim, faaliyet giderlerinin tamamen kontrol edilebilir bir kalem olduğunu ve 2025 son çeyreğinden gelen baz etkisinin katkısıyla yıl sonunda hedeflenen seviyeye yakınsanacağını belirtti. Ayrıca 2Ç26'da aktüeryal değerlemeden kaynaklanan 1,7 milyar TL tutarında emeklilik sandığı karşılığı ayrıldı. Düzeltilmiş faaliyet giderleri bu kalemi dışlıyor.

Personel dışı giderler içerisindeki 55,8 milyar TL'lik "diğer" kaleminin yıllık %80,5 artarak toplam 69,2 milyar TL'ye ulaşması ise gider yapısında takip edilmesi gereken bir alan olarak öne çıkıyor.

**Aktif Kalitesi Hedefe Yakın, Risk Maliyetinde Alan Daralıyor**

Takipteki kredi oranı 2Ç26 sonunda %3,8, portföy satışlarına göre düzeltildiğinde %4,0 seviyesinde gerçekleşti. Böylece bankanın yıl sonu için öngördüğü yaklaşık %4 seviyesine yılın ilk yarısında ulaşılmış oldu.

Net risk maliyeti 6A26'da 222 baz puan, kur etkisi hariç 215 baz puan seviyesinde gerçekleşirken, 2Ç26'da 237 baz puan oldu. Bu görünüm, 250 baz puanın altındaki yıl sonu hedefe kıyasla sınırlı bir tampon bırakıyor. Toplam karşılık oranı %4,1 ile emsallerin üzerinde, üçüncü aşama karşılık oranı ise %60,4 seviyesinde bulunuyor.

Net takip oluşum oranı 1Ç26'daki %2,62'den 2Ç26'da %2,81'e yükseldi. Buna karşın tahsilat performansı %20 ile güçlü seyrini korudu. Yönetim, portföy satışlarının aktif kalite yönetiminde tamamlayıcı bir araç olduğunu ve yıl sonu beklentisi açısından yukarı yönlü bir risk görmediklerini belirtti.

**Sermaye Güçlü, IRB Geçiş Tamponu Genişletiyor**

Banka bazında sermaye yeterlilik rasyosu Haziran sonunda %15,4, çekirdek sermaye rasyosu %12,1 ve ana sermaye rasyosu %12,7 seviyesinde gerçekleşti. Konsolide sermaye yeterlilik rasyosu ise %14,2 oldu.

İçsel derecelendirmeye dayalı yaklaşımın (IRB) Temmuz 2026 itibarıyla uygulanmaya başlamasıyla sermaye görünümünün güçlenmesi bekleniyor.

IRB uyumlu rasyolar Eylül 2026 finansal raporlarından itibaren açıklanacak. IRB uygulanmış olsaydı banka bazında sermaye yeterlilik rasyosunun %17,3, çekirdek sermaye rasyosunun %14,3 seviyesinde olacağı hesaplanıyor. Bu da sırasıyla 190 ve 220 baz puanlık katkıya işaret ediyor.

Buna Temmuz ayında gerçekleştirilen 500 milyon dolarlık ikincil sermaye ihracının yaklaşık 78 baz puanlık katkısı eklendiğinde, sermaye tamponunun yılın ikinci yarısında belirgin şekilde genişlemesi bekleniyor. Yönetim, IRB kapsamında geliştirilen içsel modellerin risk parametrelerinin belirlenmesi, fiyatlama ve sermaye planlamasında kullanılacağını ve modellerin çeyreklik olarak güncelleneceğini belirtti.

**Ticari Kâr/Zarar ve Diğer Faaliyet Gelirleri**

Net ticari zarar 2Ç26'da 17,6 milyar TL'ye yükseldi. Swap maliyeti hariç tutulduğunda kalem 1Ç26'daki 3,3 milyar TL kârdan 2Ç26'da 4,5 milyar TL zarara döndü. Swap maliyeti 2Ç26'da çeyreklik %62,3 artışla 13,1 milyar TL olurken, 6A26 toplamında 21,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yönetim, swap işlemleri hariç tutulduğunda ticari kâr/zarar kaleminin ileriye dönük yatay seyretmesinin makul olduğunu belirtti. Diğer faaliyet gelirleri ise 2Ç26'da 5,2 milyar TL ile çeyreklik %44,6 geriledi. Yönetim, bu düşüşün 1Ç26'da tahsilat kaynaklı iptallerden oluşan yüksek baz ve mevsimsellikten kaynaklandığını ifade etti.

**Değerlendirmemiz**

İş Bankası'nın 6A26 net kârı 30,0 milyar TL ile yıllık yalnızca %0,7 artarken, 2Ç26 net kârı 9,7 milyar TL ile çeyreklik %52,6 geriledi. Nominal olarak yatay seyreden kârlılık, yaklaşık %30 enflasyon ortamında reel bazda belirgin bir gerilemeye işaret ediyor. 6A26 maddi özkaynak kârlılığı %16,8 ile 2025 yılındaki %22,1 seviyesinin altında kalırken, yıl sonu için %25 olarak revize edilen hedefin yakalanabilmesi 2Y26'da yaklaşık %33 seviyesinde bir maddi özkaynak kârlılığı gerektiriyor.

İş Bankası'nın 2Ç26 görünümünü iki farklı açıdan değerlendirmek gerekiyor. Ücret ve komisyon gelirleri güçlü büyümeye devam ederken, aktif kalite göstergeleri yönetimin hedefleriyle genel olarak uyumlu. Sermaye tarafında ise IRB geçişi ve ikincil sermaye ihracı, bankanın %15 üzerindeki sermaye yeterlilik hedefi açısından önemli bir tampon oluşturuyor.

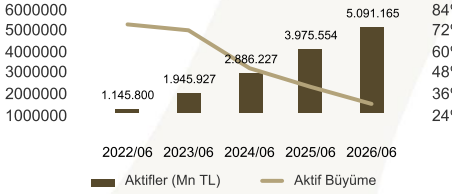
Buna karşılık marj ve kârlılık tarafındaki toparlanma beklentisi daha yüksek risk taşıyor. 6A26'da %2,9 seviyesinde gerçekleşen swap düzeltilmiş NFM'nin yıl sonu %3,2-3,4 hedefini yakalayabilmesi, özellikle 4Ç26'da belirgin bir marj sıçraması gerektiriyor. Bu toparlanmanın önemli ölçüde fonlama maliyetlerine ve dolayısıyla TCMB'nin yıl sonuna doğru atacağı adımlara bağlı olması, beklentinin temel kırılmalı olarak öne çıkıyor.

TL kredi büyümesinin 6A26'da %14,2 seviyesinde kalması da takip edilmesi gereken bir diğer başlık. Yıl sonu için öngörülen %30'ların ortasındaki büyümeye ulaşılması, 2Y26'da yaklaşık %18'lik kredi büyümesi gerektiriyor. Bu durum, bankanın aynı dönemde hem bilanço büyümesini hızlandırmasını hem de marj toparlanmasını sağlamasını gerektiriyor.

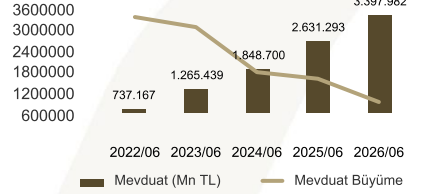
Sonuç olarak, İş Bankası'nın ücret gelirleri, aktif kalite yönetimi ve sermaye yapısı güçlü kalmaya devam etse de, 2026 kârlılık görünümünün ana belirleyicisi net faiz marjındaki toparlanma olacak. Yönetimin resmi beklentileri aşağı yönlü revize etmesine rağmen hedef setinin diğer kalemlerinde değişikliğe gitmemesi, revizyonun bankaya özgü bir kapasite kaybından ziyade makro koşullardaki bozulmaya atfedildiğini gösteriyor. Bununla birlikte, mevcut marj hedefinin dahi 4Ç26'da oldukça güçlü bir performans gerektirmesi nedeniyle, 2026 kârlılık beklentilerinde yukarı yönlü risklerin gerçekleşmesi için fonlama maliyetlerinde öngörülenden daha hızlı bir normalleşme gerektiğini düşünüyoruz.

| Aktifler (Mn TL)                                                                   | 2025/12   | 2026/03   | 2025/06   | 2026/06   | Değ. | Dikey |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|-------|
| Finansal Varlıklar (Net)                                                           | 1.538.737 | 1.643.919 | 1.321.917 | 1.609.170 | 22%  | 32%   |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)                         | 2.549.277 | 2.715.902 | 2.215.840 | 2.856.342 | 29%  | 56%   |
| Takipteki Krediler (-)                                                             | 76.043    | 88.526    | 51.074    | 101.283   | 98%  | 2%    |
| Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net) | 92        | 122       | 27        | 147       | 435% | 0%    |
| Ortaklık Yatırımları                                                               | 278.506   | 281.858   | 240.493   | 306.018   | 27%  | 6%    |
| Maddi Duran Varlıklar (Net)                                                        | 72.456    | 74.414    | 60.870    | 82.044    | 35%  | 2%    |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)                                                | 18.577    | 20.050    | 13.249    | 22.173    | 67%  | 0%    |
| Diğer Aktifler                                                                     | 142.888   | 170.510   | 89.939    | 185.584   | 106% | 4%    |
| Varlıklar Toplamı                                                                  | 4.624.934 | 4.935.541 | 3.975.554 | 5.091.165 | 28%  | 100%  |
| Pasifler (Mn TL)                                                                   | 2025/12   | 2026/03   | 2025/06   | 2026/06   | Değ. | Dikey |
| Mevduat                                                                            | 3.098.895 | 3.267.806 | 2.631.293 | 3.397.982 | 29%  | 67%   |
| Alınan Krediler                                                                    | 228.729   | 225.893   | 218.521   | 226.092   | 3%   | 4%    |
| Para Piyasalarına Borçlar                                                          | 367.651   | 401.943   | 344.671   | 429.513   | 25%  | 8%    |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)                                                | 114.003   | 149.446   | 102.596   | 130.245   | 27%  | 3%    |
| Türev Finansal Yükümlülükler                                                       | 9.089     | 25.956    | 13.799    | 18.220    | 32%  | 0%    |
| Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)                                         | 8.434     | 10.181    | 8.239     | 11.594    | 41%  | 0%    |
| Karşılıklar                                                                        | 40.681    | 38.055    | 37.478    | 37.166    | -1%  | 1%    |
| Cari Vergi Borcu                                                                   | 18.724    | 19.332    | 14.753    | 21.410    | 45%  | 0%    |
| Ertelenmiş Vergi Borcu                                                             | 0         | 0         | 0         | 0         | -    | 0%    |
| Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                                                 | 67.560    | 94.841    | 42.658    | 99.329    | 133% | 2%    |
| Diğer Yükümlülükler                                                                | 243.535   | 281.515   | 201.009   | 266.443   | 33%  | 5%    |
| Özkaynaklar                                                                        | 427.634   | 420.574   | 360.538   | 453.171   | 26%  | 9%    |
| Yükümlülükler Toplamı                                                              | 4.624.934 | 4.935.541 | 3.975.554 | 5.091.165 | 28%  | 100%  |

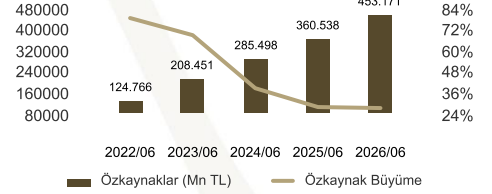
Aktifler ve Aktif Büyüme



Mevduat ve Mevduat Büyüme

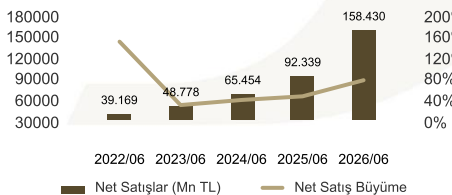


Özkaynaklar ve Özkaynak Büyüme

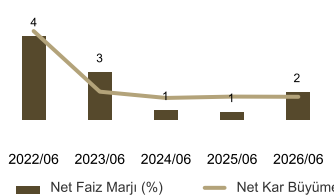


| Gelir Tablosu (Mn TL)                             | 2025/12        | 2026/03       | 2025/06       | 2026/06        | Değ.        | Dikey       |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-------------|-------------|
| Net Faiz Geliri veya Gideri                       | 96.921         | 41.759        | 32.595        | 75.129         | 130%        | 100%        |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri veya Giderleri    | 134.350        | 38.074        | 59.745        | 83.300         | 39%         | 111%        |
| <b>Temettü Gelirleri</b>                          | <b>215</b>     | <b>9</b>      | <b>197</b>    | <b>278</b>     | <b>41%</b>  | <b>0%</b>   |
| Ticari Kar veya Zarar (Net)                       | -22.199        | -4.809        | -9.465        | -22.431        | -           | -30%        |
| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>                   | <b>20.979</b>  | <b>9.304</b>  | <b>10.447</b> | <b>14.196</b>  | <b>36%</b>  | <b>19%</b>  |
| <b>Faaliyet Brüt Karı</b>                         | <b>230.266</b> | <b>84.338</b> | <b>93.518</b> | <b>150.473</b> | <b>61%</b>  | <b>200%</b> |
| <b>Net Faaliyet Karı (Zararı)</b>                 | <b>23.199</b>  | <b>10.885</b> | <b>3.920</b>  | <b>1.082</b>   | <b>-72%</b> | <b>1%</b>   |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı) | 71.686         | 23.164        | 28.103        | 28.766         | 2%          | 38%         |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı            | 4.246          | 2.807         | -1.687        | -1.247         | -           | -2%         |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı (Zararı)    | 67.440         | 20.357        | 29.790        | 30.013         | 1%          | 40%         |
| Dönem Net Karı veya Zararı                        | 67.440         | 20.357        | 29.790        | 30.013         | 1%          | 40%         |

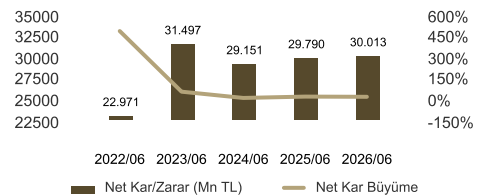
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



Net Faiz Marjı ve Net Kar Büyüme



Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme



## Finansal Oranlar

2025/12

2026/03

2025/06

2026/06

## Değerleme Oranları

|                               |     |     |     |     |
|-------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Fiyat Kazanç                  | 5,2 | 4,4 | 7,2 | 5,5 |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,8 |
| Piyasa Değeri / Aktifler      | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Hisse Başına Kar (TL)         | 2,7 | 3,0 | 1,8 | 2,7 |
| Hisse Başına Kar (USD)        | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |

## Finansal Yapı Oranları

|                                |       |       |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Alınan Krediler / Aktifler     | 4,9   | 4,6   | 5,5   | 4,4   |
| Alınan Krediler / Özkaynaklar  | 53,5  | 53,7  | 60,6  | 49,9  |
| Krediler / Aktifler            | 49,6  | 49,8  | 49,4  | 51,0  |
| Özsermaye / Aktifler           | 9,2   | 8,5   | 9,1   | 8,9   |
| Takipteki Krediler Oranı       | 3,2   | 3,5   | 2,5   | 3,7   |
| Takipteki Krediler Büyüme      | 120,9 | 104,7 | 99,6  | 98,3  |
| Takipteki Kredi Karşılık Oranı | 117,1 | 111,4 | 129,3 | 110,0 |
| Alınan Krediler / Özsermaye    | 53,5  | 53,7  | 60,6  | 49,9  |
| Kredi / Mevduat                | 74,0  | 75,3  | 74,6  | 76,4  |

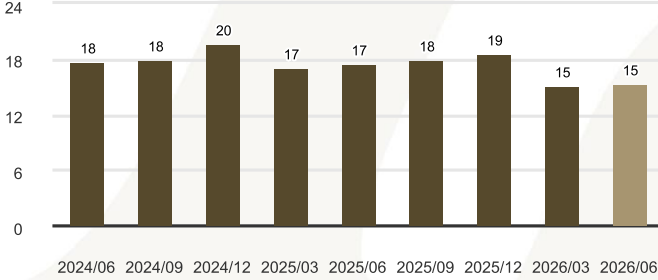
## Karlılık Oranları

|                                            |      |      |      |      |
|--------------------------------------------|------|------|------|------|
| Aktif Karlılık                             | 1,7  | 0,5  | 0,9  | 0,7  |
| Kredilerden Alınan Faizler / Ort. Krediler | 25,7 | 6,8  | 13,6 | 13,0 |
| Özsermaye Karlılığı                        | 18,1 | 5,5  | 9,2  | 7,4  |
| Net Kar Marjı                              | 29,2 | 25,5 | 32,3 | 18,9 |

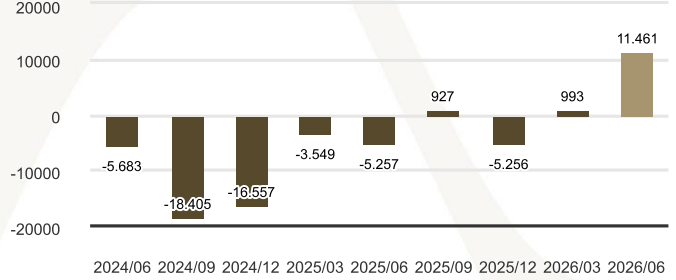
## Özkaynak Yeterlilik Oranları

|                          |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|
| Sermaye Yeterlilik Oranı | 18,5 | 15,2 | 17,4 | 15,4 |
| Özsermaye / Krediler     | 18,7 | 17,1 | 18,4 | 17,5 |
| Özsermaye / Mevduat      | 13,8 | 12,9 | 13,7 | 13,3 |

Özsermaye Yeterlilik Oranı (%)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



## Değerleme Oranları

## Karlılık Oranları

|            | Piyasa Değeri (Mn TL) | Defter Değeri (TL) | PD / DD   | F / K     | PD/ Aktifler | Kredi / Mevduat | Net Faiz Marjı Çeyrek | Net Faiz Marjı Yıllık | Net Kar Marjı | Özser. Karlılığı | Aktif Karlılık | Net Faiz Geliri Yıllık (Mn TL) | Net Faiz Geliri Çeyrek (Mn TL) | Net Kar Yıllık (Mn TL) | Net Kar Çeyrek (Mn TL) |
|------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| ISCTR      | 316.999,62            | 530,58             | 0,70      | 4,68      | 0,06         | 76,4%           | 0,8%                  | 3,5%                  | 22,8%         | 7,4%             | 0,7%           | 139.455                        | 33.370                         | 67.663                 | 9.656                  |
| AKBNK      | 343.200,00            | 3.180,77           | 1,06      | 5,14      | 0,09         | 83,0%           | 1,4%                  | 5,0%                  | 24,0%         | 11,8%            | 1,1%           | 147.944                        | 42.576                         | 66.774                 | 15.199                 |
| YKBK       | 287.199,74            | 1.421,39           | 1,00      | 5,19      | 0,08         | 98,5%           | 1,9%                  | 6,9%                  | 17,4%         | 12,2%            | 1,0%           | 195.245                        | 54.196                         | 55.352                 | 10.715                 |
| GARAN      | 537.180,00            | 6.284,29           | 1,10      | 4,45      | 0,12         | 83,5%           | 1,7%                  | 6,4%                  | 31,2%         | 14,7%            | 1,7%           | 220.333                        | 57.393                         | 120.699                | 30.387                 |
| HALKB      | 267.992,22            | 0,00               | 1,19      | 8,86      | 0,06         | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| VAKBN      | 302.435,61            | 0,00               | 0,91      | 4,65      | 0,05         | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| TSKB       | 31.416,00             | 2.003,18           | 0,63      | 2,93      | 0,09         | -               | 1,4%                  | 6,0%                  | 58,5%         | 13,0%            | 1,8%           | 17.727                         | 4.162                          | 10.720                 | 2.952                  |
| ALBRK      | 20.075,00             | 0,00               | 0,78      | 3,22      | 0,04         | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| SKBNK      | 15.700,00             | 0,00               | 1,13      | 7,12      | 0,07         | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| ISBTR      | 13.598,03             | 530,58             | 25.867,52 | 45.883,42 | 2.302,50     | 76,4%           | 3,0%                  | 12,4%                 | 22,8%         | 27,9%            | 2,5%           | 1                              | 0                              | 0                      | 0                      |
| Banka Ort. |                       |                    | 1,53      | 18,59     | -            | 84,9%           | 149,8%                | 4,8%                  | 5,2%          | 9,3%             | 2,1%           | -                              | -                              | -                      | -                      |
| XU100      |                       |                    | 1,34      | 19,38     | -            | 82,6%           | 144,5%                | 4,6%                  | 5,3%          | 10,6%            | 2,0%           | -                              | -                              | -                      | -                      |

# Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

## GENEL MÜDÜRLÜK

**İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis**  
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi  
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

## ŞUBELERİMİZ

**İstanbul Sarıyer Şube**  
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL  
**Çorum Şube**  
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

## İRTİBAT BÜROLARIMIZ

### Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/  
ANKARA

### Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm  
Pamukkale/DENİZLİ

### Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/  
İSPARTA

### İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi  
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

### İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36  
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

### İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok  
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

### İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17  
Bayraklı/İZMİR

### Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B  
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

### Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18  
Selçuklu/KONYA

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği  
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.