

ISCTR	
Sektör	Bankacılık
Fiyat (Son Kapanış)	9,30
Son 1 Yıl En Yüksek	13,49
Son 1 Yıl En Düşük	2,83
Piyasa Değeri mn TL	93.000
Fiili Dolayım %	33,56

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	-0,96	36,97	197,85	209,47
USD	-1,13	32,18	107,91	69,24
Hisse Perf (XU100'e göre)	-15,45	-9,44	22,76	17,21

Çarpanlar	F/K	PD/DD
ISCTR	2,09	0,63
XBANK	2,49	0,72
XU100	8,07	1,48

Özet Finansallar Solo (mn TL)	2022/03	2021/03	Fark (%)
Aktifler	1.290.947	700.232	84
Krediler	711.640	411.778	73
Mevduat	837.725	440.125	90
Net faiz geliri	20.447	7.200	184
Net ücret ve komisyon geliri	4.203	1.985	112
Net kâr/zarar	15.037	2.999	401
Özsermaye	146.666	74.771	96

Oranlar %	2022/03	2021/03	Fark (Puan)
Özsermaye Kârlılığı	34,33	10,10	24,22
Aktif Kârlılığı	3,82	1,09	2,73
Net Faiz Marjı	7,1	4,5	2,6
Takipteki krediler Oranı	3,16	4,82	-1,67
Sermaye Yeterlilik Oranı	19,80	15,88	3,92

### 3Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Bankanın konsolide olmayan finansallarına göre 3Ç22 dönemi net kârı çeyreklik %3,4, yıllık %401 artışla 15,04milyar TL seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisini karşılamıştır. Aynı dönemde net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %112 artarak 4,20milyar TL, net faiz geliri %184 artışla 20,45 olmuştur. Cari dönemde beklenen zarar karşılıkları ve diğer karşılık giderleri 2022/06 dönemine kıyasla %56, 2021/09 dönemine göre %92 artarak 12,62milyar TL'ye yükselmiştir. Beklenen kredi zarar karşılıkları ise 2022/06 dönemine göre %87, 2021/09 dönemine göre %69 artışla 5,72milyar TL'ye yükselmiştir.

Bankanın 2022/09 itibarıyla toplam kredileri bir önceki çeyreğe göre %9 artarak 711,64milyar TL olmuştur. TL cinsi kredilerde %13, yabancı para kredilerde ise %5 artış gerçekleşmiştir. Kredilerin 422,65milyar TL (%59,4) kısmı Türk Lirası cinsi, 289milyar TL (%40,6) kısmı yabancı para kredilerden oluşmaktadır. Toplam aktifler %13 artışla 1,29trilyon TL olmuştur. Mevduatlar önceki çeyreğe göre %14 artışla 837,73milyar TL seviyesinde gerçekleşirken TL cinsi mevduat %33, yabancı para cinsi mevduat %4 artmıştır. Toplam mevduatın %38,7 kısmı Türk Lirası, %61,3 kısmı yabancı para cinsindedir. Kredi mevduat oranı 2022/06 dönemindeki %88,5'ten 2022/09 döneminde %84,9 seviyesine gerilemiştir. Takipteki kredilerin oranı 2022/06 döneminde %3,0 iken 2022/09 döneminde %3,2 seviyesine yükselmiştir.

Bankanın yıllıklandırılmış net faiz marjı önceki çeyreğe göre 0,9 puan artarak %6,2'den %7,1 seviyesine yükselmiştir. Özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılığında artışlar görülmektedir; 2022/09 dönemi özsermaye kârlılığı güçlü bir artışla %23,5'ten %34,33'e, aktif kârlılığı %2,54'ten %3,82'ye yükselmiştir. Net çeyreklik ortalama özkaynak kârlılığı 2Ç22 dönemindeki %34,8'den 3Ç22'de %41 seviyesine yükselmiştir. Bankanın 3Ç22 finansalları ve sektör çarpanları değerlendirildiğinde bankanın makul fiyatlandığını düşünmekteyiz.

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

### Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

02123953213

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

### Ahmet Ökmen

Araştırma Uzmanı

02123953251

[ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr)

