



# HalkBank

BDDK Solo Finansallar, TRY mln

	12 21	03 22	06 22	09 22	12 22	q/q	y/y
Krediler	517,208	560,804	630,729	700,380	789,276	12.7%	52.6%
TL	368,466	403,653	466,657	528,089	612,675	16.0%	66.3%
YP	148,742	157,150	164,071	172,291	176,601	2.5%	18.7%
YP, \$ mln	11,159	10,736	9,847	9,304	9,445	1.5%	-15.4%
<i>Grup 1 Kredi Oranı</i>	<i>88.3%</i>	<i>87.5%</i>	<i>88.4%</i>	<i>90.1%</i>	<i>91.0%</i>		
<i>Grup 2 Kredi Oranı</i>	<i>8.7%</i>	<i>9.6%</i>	<i>8.8%</i>	<i>7.4%</i>	<i>6.8%</i>		
<i>Yapılandırılmış Krediler Oranı</i>	<i>4.4%</i>	<i>4.2%</i>	<i>3.9%</i>	<i>3.6%</i>	<i>3.3%</i>		
<b><i>Grup 3 (Takip) Kredi Oranı</i></b>	<b><i>3.0%</i></b>	<b><i>2.9%</i></b>	<b><i>2.8%</i></b>	<b><i>2.6%</i></b>	<b><i>2.2%</i></b>		
<i>Grup 1 Karşılık Oranı</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.4%</i>	<i>0.7%</i>	<i>1.4%</i>	<i>1.6%</i>		
<i>Grup 2 Karşılık Oranı</i>	<i>14.6%</i>	<i>17.3%</i>	<i>22.4%</i>	<i>32.0%</i>	<i>45.4%</i>		
<i>Grup 3 Karşılık Oranı</i>	<i>72.9%</i>	<i>74.5%</i>	<i>73.6%</i>	<i>79.5%</i>	<i>81.5%</i>		
<i>Toplam Provizyon Oranı</i>	<i>137.3%</i>	<i>144.1%</i>	<i>166.2%</i>	<i>220.8%</i>	<i>286.9%</i>		
Menkul Kıymetler	223,301	259,145	291,989	335,373	374,181	11.6%	67.6%
Faiz Kazanan Varlıklar	738,397	804,990	922,686	1,027,234	1,157,259	12.7%	56.7%
Aktifler	901,217	965,287	1,089,907	1,221,622	1,392,140	14.0%	54.5%
Mevduatlar	625,904	673,248	747,073	905,706	1,060,923	17.1%	69.5%
TL	259,840	331,788	361,969	478,593	567,603	18.6%	118.4%
YP	366,065	341,460	385,105	427,113	493,319	15.5%	34.8%
YP, \$ mln	27,464	23,328	23,114	23,064	26,383	14.4%	-3.9%
<i>Vadesiz Mevduat Oranı</i>	<i>26.9%</i>	<i>27.1%</i>	<i>28.3%</i>	<i>27.7%</i>	<i>28.7%</i>		
<i>Toplam Kredi/Mevduat</i>	<i>81.8%</i>	<i>82.5%</i>	<i>84.0%</i>	<i>76.9%</i>	<i>73.8%</i>		
<i>TL Kredi/Mevduat</i>	<i>138.4%</i>	<i>119.3%</i>	<i>127.5%</i>	<i>109.1%</i>	<i>106.3%</i>		
<i>YP Kredi/Mevduat</i>	<i>40.6%</i>	<i>46.0%</i>	<i>42.6%</i>	<i>40.3%</i>	<i>35.8%</i>		
Özsermaye	43,500	63,370	67,125	75,122	89,844	19.6%	106.5%
<i>Kaldıraç (Aktif/Özsermaye)</i>	<i>20.7</i>	<i>15.2</i>	<i>16.2</i>	<i>16.3</i>	<i>15.5</i>		
<b>Faiz Geliri</b>	<b>35,417</b>	<b>26,422</b>	<b>31,619</b>	<b>47,196</b>	<b>48,737</b>	<b>3.3%</b>	<b>37.6%</b>
Krediler	16,217	16,876	19,410	23,131	26,187	13.2%	61.5%
Menkul Kıymetler	18,718	9,186	11,966	23,967	22,424	-6.4%	19.8%
TÜFE'ye Endeksli Bonolar	10,605	6,057	8,216	19,326	17,374	-10.1%	63.8%
Diğer	482	360	243	98	126	28.4%	-73.8%
<b>Faiz Giderleri</b>	<b>15,510</b>	<b>17,355</b>	<b>19,231</b>	<b>23,833</b>	<b>25,413</b>	<b>6.6%</b>	<b>63.8%</b>
Mevduat	9,750	12,052	13,560	17,950	20,898	16.4%	114.3%
Borçlanma	5,760	5,303	5,671	5,883	4,515	-23.3%	-21.6%
<b>Net Faiz Geliri (NFG)</b>	<b>19,907</b>	<b>9,067</b>	<b>12,388</b>	<b>23,363</b>	<b>23,324</b>	<b>-0.2%</b>	<b>17.2%</b>
<i>Net Faiz Marjı (NFM)</i>	<i>11.9%</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.7%</i>	<i>9.6%</i>	<i>8.5%</i>		
<i>Kredi/Mevduat Faiz Makası</i>	<i>6.6%</i>	<i>4.8%</i>	<i>5.0%</i>	<i>4.6%</i>	<i>4.9%</i>		
<i>TL Kredi/Mevduat Faiz Makası</i>	<i>0.8%</i>	<i>-0.7%</i>	<i>0.4%</i>	<i>0.3%</i>	<i>1.1%</i>		
<i>YP Kredi/Mevduat Faiz Makası</i>	<i>7.9%</i>	<i>4.9%</i>	<i>5.1%</i>	<i>4.1%</i>	<i>4.8%</i>		
Swap Gelir/Gider	-2,034	-1,100	-1,351	-1,581	-2,118	a.d.	a.d.
<b>Swap ile Uyarlanmış NFG</b>	<b>17,873</b>	<b>7,967</b>	<b>11,037</b>	<b>21,782</b>	<b>21,206</b>	<b>-2.6%</b>	<b>18.6%</b>
<i>Swap ile Uyarlanmış NFM</i>	<i>10.7%</i>	<i>4.1%</i>	<i>5.1%</i>	<i>8.9%</i>	<i>7.8%</i>		
<b>Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)</b>	<b>10,193</b>	<b>2,755</b>	<b>7,475</b>	<b>14,309</b>	<b>12,247</b>	<b>-14.4%</b>	<b>20.2%</b>
<i>Brüt Kredi Risk Maliyet Oranı</i>	<i>8.4%</i>	<i>2.0%</i>	<i>4.9%</i>	<i>8.4%</i>	<i>6.3%</i>		
<b>Takipten Tahsilat</b>	<b>293</b>	<b>417</b>	<b>437</b>	<b>347</b>	<b>303</b>	<b>-12.7%</b>	<b>3.4%</b>
<b>Net Karşılık Giderleri</b>	<b>9,900</b>	<b>2,338</b>	<b>7,038</b>	<b>13,962</b>	<b>11,944</b>	<b>-14.5%</b>	<b>20.6%</b>
<i>Net Kredi Risk Maliyet Oranı</i>	<i>8.2%</i>	<i>1.7%</i>	<i>4.6%</i>	<i>8.2%</i>	<i>6.2%</i>		
<b>Bankacılık Hizmet Gelirleri (BHG)</b>	<b>1,262</b>	<b>1,434</b>	<b>1,843</b>	<b>2,432</b>	<b>2,754</b>	<b>13.2%</b>	<b>118.3%</b>
<b>Operasyonel Giderler</b>	<b>2,998</b>	<b>3,186</b>	<b>3,781</b>	<b>5,016</b>	<b>5,734</b>	<b>14.3%</b>	<b>91.2%</b>
Personel Giderleri	1,325	1,433	1,703	2,755	2,716	-1.4%	105.0%
Personel Dışı Giderler	1,673	1,753	2,077	2,261	3,017	33.5%	80.4%
<i>BHG / Operasyonel Giderler</i>	<i>42.1%</i>	<i>45.0%</i>	<i>48.7%</i>	<i>48.5%</i>	<i>48.0%</i>		
<i>BHG / Aktifler</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.7%</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.8%</i>		
<i>Operasyonel Giderler / Aktifler</i>	<i>1.5%</i>	<i>1.4%</i>	<i>1.5%</i>	<i>1.7%</i>	<i>1.8%</i>		
<b>Net Operasyonel Gelir</b>	<b>6,236</b>	<b>3,877</b>	<b>2,062</b>	<b>5,235</b>	<b>6,282</b>	<b>20.0%</b>	<b>0.7%</b>
<i>Operasyonel Marj</i>	<i>3.9%</i>	<i>1.8%</i>	<i>1.2%</i>	<i>2.3%</i>	<i>2.5%</i>		
<i>Maliyet / Gelir Oranı</i>	<i>20.5%</i>	<i>31.7%</i>	<i>26.8%</i>	<i>20.1%</i>	<i>22.4%</i>		
<b>İştiraklerden Gelirler</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>381</b>	<b>1</b>	<b>44</b>	<b>a.d.</b>	<b>4.6%</b>
<b>Diğer Operasyonel Gelir/Gider</b>	<b>-4,853</b>	<b>-62</b>	<b>374</b>	<b>518</b>	<b>1,328</b>	<b>156.3%</b>	<b>a.d.</b>
<i>Sermaye Piyasası İşlem Gelir/Gider</i>	<i>-5,140</i>	<i>85</i>	<i>-192</i>	<i>-55</i>	<i>436</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>
<i>Diğer Operasyonel Gelir/Gider</i>	<i>315</i>	<i>148</i>	<i>578</i>	<i>503</i>	<i>840</i>	<i>67.0%</i>	<i>166.4%</i>
<i>Diğer Karşılık Giderleri</i>	<i>-28</i>	<i>-295</i>	<i>-12</i>	<i>70</i>	<i>52</i>	<i>-25.6%</i>	<i>a.d.</i>
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>1,425</b>	<b>3,815</b>	<b>2,816</b>	<b>5,755</b>	<b>7,654</b>	<b>33.0%</b>	<b>436.9%</b>
<b>Net Kar/Zarar</b>	<b>1,293</b>	<b>2,025</b>	<b>2,575</b>	<b>4,304</b>	<b>5,745</b>	<b>33.5%</b>	<b>344.5%</b>
<i>Özsermaye Karlılığı</i>	<i>12.1%</i>	<i>15.2%</i>	<i>15.8%</i>	<i>24.2%</i>	<i>27.9%</i>		
<i>Aktif Karlılığı</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.9%</i>	<i>1.0%</i>	<i>1.5%</i>	<i>1.8%</i>		
<i>Sermaye Yeterlilik Oranı</i>	<i>14.5%</i>	<i>17.6%</i>	<i>14.7%</i>	<i>14.3%</i>	<i>14.7%</i>		
<i>Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı</i>	<i>9.2%</i>	<i>12.5%</i>	<i>10.3%</i>	<i>10.1%</i>	<i>10.7%</i>		

Kaynak: Şirket verisi, Deniz Yatırım Araştırma

# HalkBank

BDDK Solo Finansallar, TRY mln

	2020	2021	2022	2023T	2024T	2020 y/y	2021 y/y	2022 y/y	2023 y/y	2024 y/y
<b>Krediler</b>	433,102	517,208	789,276	1,099,140	1,364,756	45.4%	19.4%	52.6%	39.3%	24.2%
TL	339,427	368,466	612,675	863,807	1,090,126	59.7%	8.6%	66.3%	41.0%	26.2%
YP	93,675	148,742	176,601	235,333	274,630	9.8%	58.8%	18.7%	33.3%	16.7%
YP, \$ mln	12,626	11,159	9,445	9,357	9,546	-12.1%	-11.6%	-15.4%	-0.9%	2.0%
<b>Grup 1 Kredi Oranı</b>	87.8%	88.3%	91.0%	90.4%	90.5%					
<b>Grup 2 Kredi Oranı</b>	8.4%	8.7%	6.8%	7.0%	7.0%					
Yapılandırılmış Krediler Oranı	3.3%	4.4%	3.3%	0.0%	0.0%					
<b>Grup 3 (Takip) Kredi Oranı</b>	3.8%	3.0%	2.2%	2.6%	2.5%					
<b>Grup 1 Karşılık Oranı</b>	0.6%	0.8%	1.6%	1.6%	1.6%					
<b>Grup 2 Karşılık Oranı</b>	8.8%	14.6%	45.4%	45.0%	45.0%					
<b>Grup 3 Karşılık Oranı</b>	65.3%	72.9%	81.5%	108.9%	113.0%					
<b>Toplam Provizyon Oranı</b>	98.4%	137.3%	286.9%	288.3%	293.5%					
<b>Menkul Kıymetler</b>	159,200	223,301	374,181	517,643	637,033	55.0%	40.3%	67.6%	38.3%	23.1%
Faiz Kazanan Varlıklar	575,636	738,397	1,157,259	1,604,957	1,994,215	53.0%	28.3%	56.7%	38.7%	24.3%
<b>Aktifler</b>	680,026	901,217	1,392,140	1,938,686	2,407,185	48.8%	32.5%	54.5%	39.3%	24.2%
<b>Mevduatlar</b>	457,286	625,904	1,060,923	1,490,270	1,852,237	53.6%	36.9%	69.5%	40.5%	24.3%
TL	262,090	259,840	567,603	801,029	996,434	57.4%	-0.9%	118.4%	41.1%	24.4%
YP	195,196	366,065	493,319	689,241	855,802	48.7%	87.5%	34.8%	39.7%	24.2%
YP, \$ mln	26,309	27,464	26,383	27,405	29,746	19.1%	4.4%	-3.9%	3.9%	8.5%
Vadesiz Mevduat Oranı	19.2%	26.9%	28.7%	28.7%	28.7%					
<b>Toplam Kredi/Mevduat</b>	92.1%	81.8%	73.8%	73.1%	73.1%					
<b>TL Kredi/Mevduat</b>	126.8%	138.4%	106.3%	106.2%	107.7%					
<b>YP Kredi/Mevduat</b>	46.2%	40.6%	35.8%	34.1%	32.1%					
<b>Özsermaye</b>	42,931	43,500	89,844	108,449	132,201	33.3%	1.3%	106.5%	20.7%	21.9%
<b>Kaldıraç (Aktif/Özsermaye)</b>	15.8	20.7	15.5	17.9	18.2					
<b>Faiz Geliri</b>	53,738	88,778	153,974	215,915	253,229	15.0%	65.2%	73.4%	40.2%	17.3%
Krediler	38,123	54,196	85,604	130,295	172,493	2.8%	42.2%	58.0%	52.2%	32.4%
Menkul Kıymetler	15,269	33,089	67,542	81,961	75,867	66.7%	116.7%	104.1%	21.3%	-7.4%
TÜFE'ye Endeksli Bonolar	5,762	17,152	50,973	61,004	47,315	146.4%	197.7%	197.2%	19.7%	-22.4%
Diğer	346	1,493	827	3,658	4,868	-30.7%	331.7%	-44.6%	342.2%	33.1%
<b>Faiz Giderleri</b>	34,985	63,618	85,833	130,030	163,765	-3.1%	81.8%	34.9%	51.5%	25.9%
Mevduat	22,436	42,009	64,460	108,523	135,347	-4.7%	87.2%	53.4%	68.4%	24.7%
Borçlanma	12,549	21,609	21,373	21,507	28,418	-0.3%	72.2%	-1.1%	0.6%	32.1%
<b>Net Faiz Geliri (NFG)</b>	18,753	25,160	68,141	85,885	89,464	76.7%	34.2%	170.8%	26.0%	4.2%
Net Faiz Marjı (NFM)	3.9%	3.8%	7.1%	6.3%	5.0%					
Kredi/Mevduat Faiz Makası	4.1%	3.6%	4.8%	4.5%	5.1%					
TL Kredi/Mevduat Faiz Makası	1.9%	-1.6%	0.3%	0.0%	0.9%					
YP Kredi/Mevduat Faiz Makası	5.2%	5.6%	4.7%	5.1%	5.1%					
Swap Gelir/Gider	-1,107	-6,907	-6,150	-14,534	-16,660	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
<b>Swap ile Uyarlanmış NFG</b>	17,646	18,253	61,991	71,351	72,804	159.2%	3.4%	239.6%	15.1%	2.0%
Swap ile Uyarlanmış NFM	3.7%	2.7%	6.5%	5.2%	4.1%					
<b>Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)</b>	6,831	11,885	36,785	41,220	27,133	50.1%	74.0%	209.5%	12.1%	-34.2%
Brüt Kredi Risk Maliyet Oranı	1.9%	2.5%	5.4%	4.2%	2.1%					
<b>Takipten Tahsilat</b>	797	3,256	1,504	6,870	4,522	-46.7%	308.5%	-53.8%	356.8%	-34.2%
<b>Net Karşılık Giderleri</b>	6,034	8,629	35,281	34,350	22,611	97.5%	43.0%	308.9%	-2.6%	-34.2%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	1.7%	1.7%	5.2%	3.5%	1.8%					
<b>Bankaçlık Hizmet Gelirleri (BHG)</b>	2,615	4,088	8,462	12,537	16,354	-5.9%	56.3%	107.0%	48.2%	30.4%
<b>Operasyonel Giderler</b>	7,961	9,670	17,716	28,841	39,703	26.6%	21.5%	83.2%	62.8%	37.7%
Personel Giderleri	3,696	4,484	8,608	14,163	19,516	25.1%	21.3%	92.0%	64.5%	37.8%
Personel Dışı Giderler	4,265	5,186	9,108	14,679	20,188	28.1%	21.6%	75.6%	61.2%	37.5%
BHG / Operasyonel Giderler	33.0%	42.2%	47.6%	43.1%	40.9%					
BHG / Aktifler	0.5%	0.6%	0.8%	0.8%	0.8%					
Operasyonel Giderler / Aktifler	1.4%	1.3%	1.6%	1.7%	1.8%					
<b>Net Operasyonel Gelir</b>	6,266	4,042	17,456	20,697	26,843	a.d.	-35.5%	331.9%	18.6%	29.7%
Operasyonel Marj	1.2%	0.9%	1.9%	1.7%	1.8%					
Maliyet / Gelir Oranı	45.8%	71.0%	25.3%	30.7%	40.6%					
<b>İştiraklerden Gelirler</b>	511	193	426	810	1,063	21.2%	-62.3%	121.2%	90.1%	31.2%
<b>Diğer Operasyonel Gelir/Gider</b>	-3,548	-2,828	2,158	2,656	2,941	a.d.	a.d.	a.d.	23.1%	10.7%
Sermaye Piyasası İşlem Gelir/Gider	-4,174	-5,811	274	0	0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
Diğer Operasyonel Gelir/Gider	644	3,011	2,069	2,656	2,941	-29.3%	367.4%	-31.3%	28.3%	10.7%
Diğer Karşılık Giderleri	-17	-28	-185	0	0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	3,230	1,406	20,040	24,163	30,847	64.1%	-56.5%	a.d.	20.6%	27.7%
<b>Net Kar/Zarar</b>	2,600	1,508	14,650	18,605	23,752	51.1%	-42.0%	871.7%	27.0%	27.7%
Özsermaye Karlılığı	6.8%	3.5%	21.6%	18.8%	19.8%					
Aktif Karlılığı	0.5%	0.2%	1.3%	1.1%	1.1%					
Sermaye Yeterlilik Oranı	15.2%	14.5%	14.7%	12.7%	12.5%					
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı	10.6%	9.2%	10.7%	9.3%	9.1%					

Kaynak: Şirket verisi, Deniz Yatırım Araştırma

## Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2023

## Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

**AL:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**TUT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**SAT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.