

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ISCTR
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺382,749,540.70
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	15.31
Hedef Fiyat(TL)	:	21.00
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	37.17

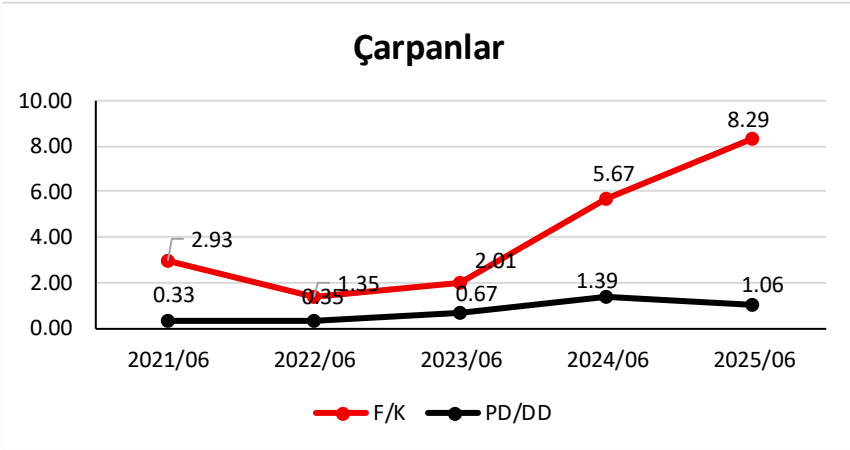
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺1,321,918,365.00
Mevduat	:	₺2,631,296,413.00
Alınan Krediler	:	₺218,520,841.00
Özkaynaklar	:	₺360,538,025.00
Faiz Gelirleri	:	₺354,123,742.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺321,528,847.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺59,745,336.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺10,446,803.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺3,920,350.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺29,789,846.00

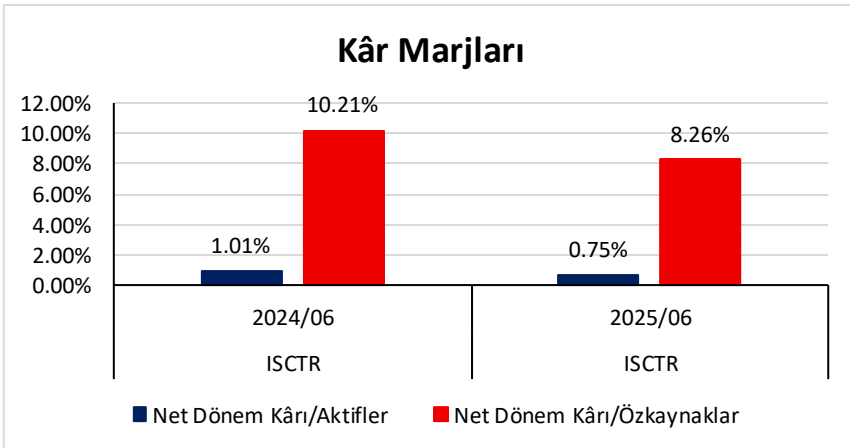
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	0.82%
Sorunlu Kredi Oranı	:	2.52%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Türkiye İş Bankası (C)

ISCTR'nin, 2025/06 finansallarını incelediğimizde;

✓ Bankanın **Faiz Gelirleri**; geçen yılın aynı dönemine(2024/06) göre 126,12 Milyar TL(yüzde 55,32) civarında artış göstermiş ve **354,12 Milyar TL** olmuştur. Aynı dönemler arasında, bankanın **Faiz Giderleri** ise; "Mevduata Verilen Faizler"de ortaya çıkan 86,07 Milyar TL tutarındaki artışın büyük orandaki etkisiyle, 118,11 Milyar TL(yüzde 58,06) civarında artmış ve **321,53 Milyar TL** olmuştur. Faiz Gelirleri'ndeki artışın, Faiz Giderleri'ndeki artıştan daha yüksek(+) olması sonrasında; **Net Faiz Gelirleri** senelik bazda 8,02 Milyar TL(yüzde 32,61) düzeyinde artmış ve cari dönemde **32,59 Milyar TL** civarında yer almıştır.

✓ **Net Ücret ve Komisyon Gelirleri** tarafında; TCMB'nin sıkı para politikasının etkisi ile artan Ödeme Sistemleri Ücret ve Komisyonları önderliğinde 18,87 Milyar TL tutarında artış kaydedilmiş ve cari dönemde **59,74 Milyar TL düzeyinde** gerçekleşme olmuştur. **Ticari Kâr/Zarar** kalemine ise; "Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı" ve "Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı" alt kalemlerinde sırasıyla ortaya çıkan 7,04 Milyar TL ve 9,69 Milyar TL'lik daralmalara karşın, "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" alt kalemindeki 20,84 Milyar TL'lik artış sonrasında senelik bazda 4,10 Milyar TL tutarında toparlanma göstermesine karşın, **9,46 Milyar TL** tutarında **Zarar(-)** yazılmıştır. Diğer yandan, cari dönemde **10,45 Milyar TL** tutarında **Diğer Faaliyet Geliri** kaydeden banka, yukarıda saydığımız ana kalemlerin tamamıyla birlikte; **93,52 Milyar TL** civarında **'Brüt' Faaliyet Kârı** elde etmiştir.

✓ Cari dönemdeki gider/karşılık kalemlerini incelediğimizde; **23,46 Milyar TL** civarında **Beklenen Zarar Karşılıkları**, **26,42 Milyar TL** civarında **Personel Giderleri** ve **39,72 Milyar TL** civarında da **Diğer Faaliyet Giderleri** ortaya çıkmıştır. Gider ve karşılıkların düşülmesiyle **'Net' Faaliyet Kârı**; senelik bazda yüzde 34,93 oranında azalışla **3,92 Milyar TL** civarında gerçekleşmiştir. Öte taraftan, **Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklarından Kârlar** ana kalemine **24,18 Milyar TL** düzeyinde gelir yazan banka, cari dönemde ortaya çıkan **1,69 Milyar TL** tutarındaki **"Ertelenmiş Vergi Geliri"** ile birlikte; geçen yılın aynı dönemine göre 639,0 Milyon TL'lik sınırlı artışla **29,79 Milyar TL** civarında **Dönem Net Kârı** elde etmiştir.

BİLANÇO(Bin TL)	2025/06	2024/06	2025-2024 Değişim (%)	2023/06	2024-2023 Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,321,918,365.00	923,114,631.00	43.20	632,640,574.00	45.91
Nakit ve Nakit Benzerleri	848,463,652.00	574,027,817.00	47.81	361,494,521.00	58.79
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	767,144,965.00	503,308,961.00	52.42	317,998,497.00	58.27
Bankalar	81,706,016.00	71,068,887.00	14.97	43,733,031.00	62.51
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	418,875,875.00	302,577,809.00	38.44	210,168,364.00	43.97
Türev Finansal Varlıklar	13,231,397.00	18,561,599.00	-28.72	40,242,069.00	-53.88
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	2,215,842,632.00	1,647,422,624.00	34.50	1,070,370,066.00	53.91
Krediler	2,029,722,197.00	1,446,543,227.00	40.32	967,370,050.00	49.53
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	252,172,292.00	241,675,769.00	4.34	138,507,128.00	74.49
Devlet Borçlanma Senetleri	232,273,889.00	221,791,607.00	4.73	125,866,991.00	76.21
Diğer Finansal Varlıklar	19,898,403.00	19,884,162.00	0.07	12,640,137.00	57.31
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
TAKİPTEKİ KREDİLER	51,073,975.00	25,588,291.00	99.60	21,650,536.00	18.19
ORTAKLIK YATIRIMLARI	240,493,589.00	174,395,793.00	37.90	100,547,316.00	73.45
İştirakler (Net)	1,077,614.00	506,333.00	112.83	392,130.00	29.12
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	1,077,614.00	506,333.00	112.83	392,130.00	29.12
Bağlı Ortaklıklar (Net)	238,962,167.00	173,889,460.00	37.42	100,155,186.00	73.62
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	117,127,405.00	86,766,397.00	34.99	49,703,291.00	74.57
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	453,808.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	60,869,838.00	37,124,149.00	63.96	19,535,311.00	90.04
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	13,248,995.00	7,705,788.00	71.94	4,412,019.00	74.65
DİĞER AKTİFLER	89,938,696.00	71,275,059.00	26.19	114,554,026.00	-37.78
VARLIKLAR TOPLAMI	3,975,558,497.00	2,886,230,745.00	37.74	1,945,933,324.00	48.32
MEVDUAT	2,631,296,413.00	1,848,701,950.00	42.33	1,265,442,451.00	46.09
ALINAN KREDİLER	218,520,841.00	169,148,846.00	29.19	89,391,570.00	89.22
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	344,671,016.00	271,035,657.00	27.17	88,256,658.00	207.10
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	102,596,339.00	66,426,919.00	54.45	50,036,425.00	32.76
Bonolar	16,680,891.00	10,324,815.00	61.56	6,785,546.00	52.16
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Tahviller	85,915,448.00	56,102,104.00	53.14	43,250,879.00	29.71
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	13,798,995.00	15,745,671.00	-12.36	16,400,007.00	-3.99
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı	13,798,995.00	15,745,671.00	-12.36	16,400,007.00	-3.99
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	8,239,052.00	5,117,330.00	61.00	3,068,424.00	66.77
KARŞILIKLAR	37,477,796.00	33,879,836.00	10.62	28,730,610.00	17.92
CARİ VERGİ BORCU	14,752,729.00	6,453,842.00	128.59	1,832,630.00	252.16
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	#SAYI/0!	1,465,589.00	-100.00
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	42,658,340.00	44,484,716.00	-4.11	45,773,915.00	-2.82
Krediler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Diğer Borçlanma Araçları	42,658,340.00	44,484,716.00	-4.11	45,773,915.00	-2.82
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	201,008,951.00	139,737,609.00	43.85	147,083,648.00	-4.99
ÖZKAYNAKLAR	360,538,025.00	285,498,369.00	26.28	208,451,397.00	36.96
Ödenmiş Sermaye	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	10,000,000.00	150.00
Kar Yedekleri	205,089,336.00	162,896,399.00	25.90	111,231,731.00	46.45
Kar veya Zarar	31,741,245.00	29,480,731.00	7.67	31,783,922.00	-7.25
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	1,951,399.00	329,873.00	491.56	286,198.00	15.26
Dönem Net Kâr veya Zararı	29,789,846.00	29,150,858.00	2.19	31,497,724.00	-7.45
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	3,975,558,497.00	2,886,230,745.00	37.74	1,945,933,324.00	48.32

Kaynak: Finnet

GELİR/GİDER(KÂR/ZARAR) TABLOSU (Bin TL)	2025/06	2024/06	2025-2024 Değişim (%)	2023/06	2024-2023 Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	354,123,742.00	228,001,258.00	55.32	82,598,671.00	176.04
Kredilerden Alınan Faizler	229,849,422.00	154,073,930.00	49.18	55,788,406.00	176.18
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	35,951,218.00	11,365,517.00	216.32	263,305.00	4216.48
Bankalardan Alınan Faizler	3,773,890.00	1,117,349.00	237.75	315,355.00	254.31
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	1,601,826.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	82,263,805.00	61,246,889.00	34.32	26,197,499.00	133.79
Diğer Faiz Gelirleri	683,581.00	197,573.00	245.99	34,106.00	479.29
FAİZ GİDERLERİ (-)	321,528,847.00	203,422,643.00	58.06	47,441,515.00	328.79
Mevduata Verilen Faizler	240,393,035.00	154,318,784.00	55.78	32,353,530.00	376.98
Diğer Faiz Giderleri	691,785.00	4,630,747.00	-85.06	5,929,086.00	-21.90
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	32,594,895.00	24,578,615.00	32.61	35,157,156.00	-30.09
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	59,745,336.00	40,875,504.00	46.16	13,621,843.00	200.07
Alınan Ücret ve Komisyonlar	70,542,532.00	49,685,212.00	41.98	16,551,424.00	200.19
TEMETTÜ GELİRLERİ	197,342.00	89,109.00	121.46	17,940.00	396.71
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	-9,464,854.00	-13,569,588.00	-30.25	8,441,567.00	-260.75
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	907,882.00	10,602,711.00	-91.44	1,448,013.00	632.22
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zararı)	-18,787,502.00	-39,628,145.00	-52.59	10,702,269.00	-470.28
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	8,414,766.00	15,455,846.00	-45.56	-3,708,715.00	-516.74
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	10,446,803.00	14,317,253.00	-27.03	9,103,498.00	57.27
FAALİYET BRÜT KÂRI	93,519,522.00	66,290,893.00	41.07	66,342,004.00	-0.08
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	23,463,018.00	9,320,559.00	151.73	9,355,736.00	-0.38
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	806.00	291.00	176.98	313,481.00	-99.91
PERSONEL GİDERLERİ (-)	26,416,438.00	19,727,515.00	33.91	11,642,851.00	69.44
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	39,718,910.00	31,217,277.00	27.23	21,669,009.00	44.06
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	3,920,350.00	6,025,251.00	-34.93	23,360,927.00	-74.21
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	24,183,059.00	20,217,663.00	19.61	13,566,199.00	49.03
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	28,103,409.00	26,242,914.00	7.09	36,927,126.00	-28.93
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	-1,686,437.00	-2,907,944.00	-42.01	5,429,402.00	-153.56
Cari Vergi Karşılığı	1,050,092.00	1,150,860.00	-8.76	431,509.00	166.71
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	2,736,529.00	4,058,804.00	-32.58	-4,997,893.00	-181.21
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	29,789,846.00	29,150,858.00	2.19	31,497,724.00	-7.45
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	29,789,846.00	29,150,858.00	2.19	31,497,724.00	-7.45
Grubun Karı (Zararı)	29,789,846.00	29,150,858.00	2.19	31,497,724.00	-7.45
YABANCI PARA VARLIKLAR	1,563,213,546.00	1,093,456,367.00	42.96	845,633,974.00	29.31
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	1,671,150,371.00	1,197,512,637.00	39.55	958,425,647.00	24.95
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-107,936,825.00	-104,056,270.00	3.73	-112,791,673.00	-7.74
NET POZİSYON	3,691,289.00	-5,683,118.00	-164.95	8,523,277.00	-166.68
GAYRİNAKDİ KREDİLER	398,784,940.00	277,533,057.00	43.69	223,539,163.00	24.15
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	-1.97	0.02	-16.73
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	3,383,921.00	2,107,606.00	60.56	1,203,863.00	75.07
Amortisman Giderleri	1,811,770.00	1,188,242.00	52.47	714,537.00	66.30
İtfa ve Tükenme Payları	1,572,151.00	919,364.00	71.00	489,326.00	87.88
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	6,082,453.00	-7,871,536.00	-177.27	2,614,791.00	-401.04
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	11,551,824.00	27,863,799.00	-58.54	140,079,957.00	-80.11
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	17,634,277.00	19,992,263.00	-11.79	142,694,748.00	-85.99
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-15,356,250.00	-94,501,391.00	-83.75	-76,469,156.00	23.58
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	21,530,967.00	-13,764,966.00	-256.42	-4,487,841.00	206.72
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	3,451,154.00	1,006,277.00	242.96	13,798,013.00	-92.71
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALİŞ)	27,260,148.00	-87,267,817.00	-131.24	75,535,764.00	-215.53
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	355,029,322.00	359,864,700.00	-1.34	94,614,002.00	280.35
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	382,289,470.00	272,596,883.00	40.24	170,149,766.00	60.21
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	4,156,924,985.00	2,802,334,444.00	48.34	1,999,672,662.00	40.14
GARANTİ VE KEFALETLER	741,174,631.00	501,805,429.00	47.70	342,469,596.00	46.53
TAAHHÜTLER	1,803,206,874.00	908,746,766.00	98.43	371,527,944.00	144.60
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1,612,543,480.00	1,391,782,249.00	15.86	1,285,675,122.00	8.25
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	5,935,167,411.00	4,655,395,152.00	27.49	3,589,335,747.00	29.70
EMANET KIYMETLER	637,140,768.00	436,125,815.00	46.09	327,775,559.00	33.06
REHİNLİ KIYMETLER	5,298,026,643.00	4,219,269,337.00	25.57	3,261,560,188.00	29.36
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	10,092,092,396.00	7,457,729,596.00	35.32	5,589,008,409.00	33.44
DÖNEM KARI (ZARARI)	29,789,846.00	29,150,858.00	2.19	31,497,724.00	-7.45
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	16,675,342.00	-6,346,924.00	-362.73	-5,926,248.00	7.10
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	7,409,207.00	2,491,980.00	197.32	457,819.00	444.32
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	9,266,135.00	-8,838,904.00	-204.83	-6,384,067.00	38.45
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	46,465,188.00	22,803,934.00	103.76	25,571,476.00	-10.82

Kaynak: Finnet

AÇIKLAMALAR

- **NÖTR önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, yüzde 0,01-14,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **TUT önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 15,00-24,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **AL önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 25,00 ve üzerinde getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.

KAYNAKLAR

- ✓ Türkiye İş Bankası Finansal Tabloları ve Dipnotları,
- ✓ Türkiye İş Bankası Geleceğe Yönelik Beklentiler Notu
- ✓ Finnet(verilerin çekilmesi)

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü