

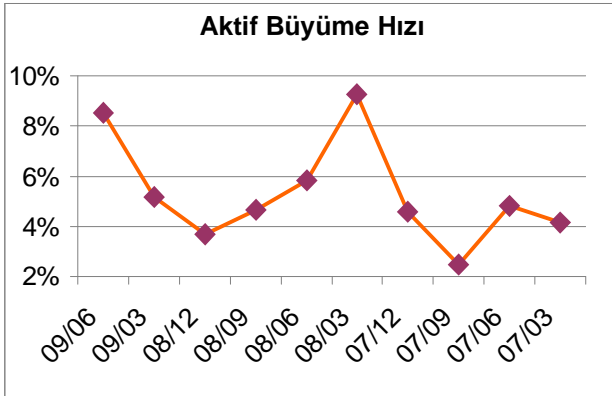
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.

06/2009 Mali Tablo Değerlendirmesi

12.Ağustos.2009

Halk Bankası 2009 ilk yarısına ait konsolide olmayan sonuçlarını açıkladı:

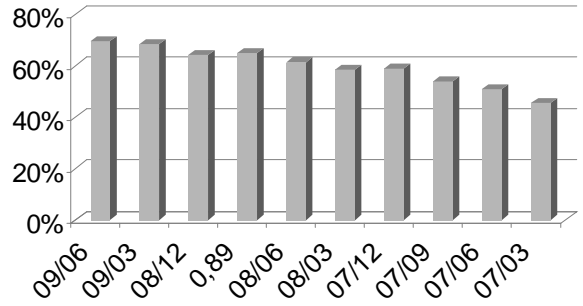
Buna göre net kar yılın ilk yarısında 787 milyon TL ile geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre % 22,66 oranında artırmıştır. Bu kar 773 milyon TL ile analist beklentilerinin üzerinde olmuştur. Bunun nedenlerinden önemli bir kısmı kredilerden alınan faizler ve geçen döneme göre yaklaşık %90 artış göstermiş olan menkul değerlerden alınan faizlerden kaynaklanmaktadır. Bunda şüphesiz Merkez Bankasının faiz indirimleri olumlu olarak yansımıştır.



Nakit değerler ve TC merkez bankasından alacaklar yurt içi ve yurt dışı bankalardan alacaklar %168 oranında artarken, para piyasasından alacaklar sıfır düzeyine inmiştir. Ayrıca YP cinsi alım satım amaçlı menkul kıymetlerdeki %53 oranındaki azalıştır. Likit değerler olarak verilen varlıklardaki bu azalış, bankanın varlık yapısının daha az likit haline geldiğini göstermiştir.

İkinci derece likit değerler ya da ikincil rezervler olarak adlandırılan menkul kıymetler portföyü bir önceki yıla göre %12 artmış, portföyün varlık yapısı içindeki payı %34'den %37 'ye yükselmiştir. Menkul kıymet portföyünün dağılımına baktığımızda ise Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler birinci çeyrekte Menkul kıymet portföyünde %11 ağırlığa sahipken şimdi % 20 ağırlığa sahiptir.

Krediler / Mevduat



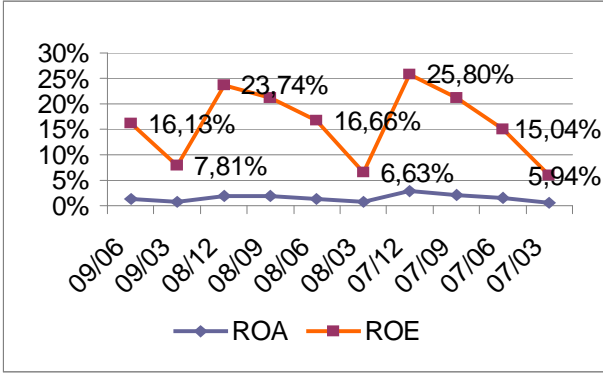
Kredilerin varlık içindeki payı bir önceki yıla göre %49'dan %51'e artmış ve bankanın varlıkları geçen yılın aynı dönemine göre %21 oranında artarken kredilerdeki %25'lik artış, bankanın likit değerlerini azaltarak, kaynakların daha büyük bölümünü kredilendirmede kullandığının göstergesidir. Bunun bir nedeni de Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) ile birlikte bireysel kredilerde artıştan kaynaklanmıştır. Kredilerin %44'ü kısa vadeli kredilerle fonlanmaktadır. YP krediler ise geçen senenin aynı dönemine göre %58 artarak 7.318 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece kredilerdeki pazar payı %7,39'a yükseldi.

Bankanın kredilerinin %21'ini bireysel krediler, %79'unu ise ticari krediler oluşturmuştur. Bireysel krediler yıl sonuna göre %7,6 artarken, ticari kredilerdeki artış oranı %11 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nin tüketim teşvik kampanyasıyla beraber kredi kartı kullanımlarında artış gözlemlenmiştir.

Bankanın toplam pasif dağılımına baktığımızda %73,5 oran ile mevduatlardan oluşmaktadır. %14,7 oranı ile mevduat dışı kaynaklardan, %8,8 oranında özkaynaklardan ve %3,0 oranında diğer kaynaklardan oluşmaktadır. Mevduat dışı kaynakların %60'lık kısmı para piyasalarına borçlardan kaynaklanmaktadır.

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.



Parasal kalemlerin çevriminden kaynaklanan kambiyo zararları geçen çeyreğe göre %40 oranında azalmıştır. Bunun nedenlerinden biri alım satım portföyündeki YP menkul değerlerin yaklaşık olarak %58 oranında azalmasından kaynaklanmaktadır.

Faizlerin düşeceği beklentisinin olduğu dönemlerde, sabit faizli daha uzun vadeli menkul değerler yatırım yapmak, kısa vadeli faiz değişikliğine duyarlı varlıklardan uzun vadeli olanlara kaydırmak karlılık açısından doğru bir mantıktır. Net pozisyona baktığımızda ise verilen kredilerde ve menkul kıymetlerde vadenin kısaldığını görüyoruz. Kısa vade de (1-3 ay) bankanın "negatif gap*"i vardır. Bu da faizlerin yükselmesi durumunda zarara yol açacaktır. Merkez bankasının önümüzdeki toplantılarda faizleri düşüreceği beklentisi olduğunu düşünürsek alınan bu pozisyonun mantıklı olduğunu söyleyebiliriz.

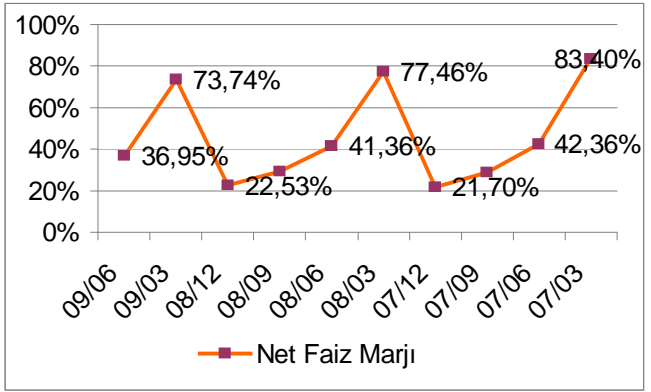
Bankanın kredilerindeki artış sonucunda faiz gelirlerinin en önemli kalemlerinden olan kredilerden alınan faizlerde geçen çeyreğe göre %94 oranında artış gözlemlenmiştir. Bankalardan alınan faizler geçen çeyreğe göre %75 oranında artmasına rağmen geçen yılın aynı dönemine göre %23 oranında bir azalış göstermiştir.

* Negatif gap: Gap analizi, faize duyarlılığın ölçüldüğü bir analiz türüdür. Bankanın faize duyarlı aktiflerinin faize duyarlı pasiflerinden daha az olmasıdır. Faizlerin düştüğü ortamlarda maliyetler azalmakta ve faizden elde edilen gelirler artmaktadır.

Takipteki kredi rasyosuna baktığımızda ise %5.2'den %5.3'e yükselmiştir. Bu oran sektör ortalaması olan %4,6'nın üzerinde bulunmaktadır. Yakın izlemedeki kredilerin toplam krediler içindeki oranı ise %5 düzeyindedir.

Ayrıca Net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki döneme göre %19 artarak 216 milyon TL olmuştur. Verilen kredilerin artması sonrasında kredilerden alınan faizlerde %25 oranında bir artış gözlemlenmiştir.

2009 yılı 2. çeyrek sonucunda Sermaye Yeterlilik Rasyosu 2008 yılına göre %1,4 oranında artış göstererek %14,69 düzeyine ulaşmıştır fakat %19,23 olan sektör ortalamasının altında kalmıştır. Şube açmak için gerekli olan %12 oranının üzerinde kalmasıyla bu yıl 15 şube açarak bu dönemde en çok şube açan banka olmuştur.



Öneri, eleştiri ve sorularınız için:

tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Gözde KARBEYAZ gozde.karbeyaz@tekstilbank.com.tr
(0212-276 15 71)

%	2009/06	2009/03	2008/12	2008/09	2008/06	2008/03	2007/12	2007/09
Aktif Büyümesi	20,99	18,14	26,99	25,47	24,77	24,63	16,87	12,28
Aktif Karlılığı *	2,09	1,94	1,99	3,16	2,69	2,68	2,81	2,70
Özsermaye Büyümesi	26,73	2,99	-2,15	12,61	8,23	13,43	15,95	13,29
Özsermaye Karlılığı*	23,84	22,17	23,74	34,89	32,13	26,31	25,80	26,78
Hisse Başına Kar	0,292	0,815	0,728	0,514	0,241	0,905	0,651	0,428
Net Faiz Geliri/ Aktifler	2,6	1,3	4,2	3,3	2,3	1,2	4,4	3,3
PD/DD	1,645	1,043	1,095	2,126	2,024	2,224	3,262	3,073
F/K	7,10	4,39	3,85	6,61	7,69	8,62	12,18	10,00
Kredi/Mevduat	69,6	68,4	64,2	64,9	61,4	58,6	58,8	53,8
Takipteki Krediler/Toplam Krediler	5,3	5,2	4,8	4,4	4,6	5,2	5,7	6,6
Mevduat/ Toplam Aktif	7,35	7,57	7,88	7,88	8,02	7,94	7,67	7,82
Alınan Krediler/ Toplam Aktif	3,3	3,7	3,0	2,5	2,9	2,6	2,3	2,4

* Aktif Karlılığı ve Özsermaye karlılığı kaydırılmış verilere göre hesaplanmıştır.

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.