

## YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.

09/2009 Mali Tablo Değerlendirmesi

13.Kasım.2009

Yapı Kredi Bankası 2009 3.çeyreğe ait konsolide olmayan sonuçlarını açıkladı.

- Buna göre banka ilk üç çeyrekte toplam 1200 milyon TL kar elde ederek karını geçen yılın aynı dönemine göre %11 arttırmıştır. Piyasa 1248 milyon TL'lik kar bekliyordu. Yılın ilk yarısında 493.146 milyon TL net gelir elde ederken bu çeyrekte 276.46 milyon TL'lik bir kar elde etmiştir. Dönemsel bazda karın (360 milyon TL) gerilemesi döviz pozisyonu ve swaptan oluşan 59 milyon TL zarardan kaynaklandı. Geçen yılın aynı döneminde 342 milyon TL kar elde etmişti.
- Bankanın kredilerine baktığımızda geçen çeyreğe göre %1.46'lık bir azalış görülmektedir. Bunun yanında takipteki kredi oranı ise %6.4'e yükselerek sektör ortalaması olan %5.3'ün üzerinde kalmıştır. Bu kredileri için ise geçen çeyrekte %68 karşılık ayırırken bu dönemde %70 oranında karşılık ayırmıştır. Bu konuda daha ihtiyatlı bir yapıya sahip olmaya çalıştığını söyleyebiliriz.
- Mevduat kısmına baktığımızda ise geçen çeyreğe göre %3.46 oranında artış gözlenmiştir. Fakat sene sonuna göre baktığımızda %1.95 oranında bir azalış görülmektedir. Mevduat konsantrasyonuna baktığımızda ise geçen çeyrekte YP mevduatlar tüm mevduatın %43'üne sahipken, bu çeyrekte %46'ya yükselmiştir.
- Kredi/mevduat rasyosunda bir miktar düşüş yaşanmış ve %91 seviyesine gerilemiştir. Yaşanan ekonomik krizden dolayı kredi verilmesindeki güçlük sebebiyle bu rasyoda böyle bir düşüş gözlenmiştir.
- Toplam aktif büyüklüğü yıl başından bu yana değişmeyerek 71 milyon TL seviyelerinde kalmıştır.
- Gider/Gelir rasyosu geçen yıl %50 iken bu çeyrekte sıkı maliyet politikaları sayesinde %39 oranına gerilemiştir. Bu yüzden de ticari karı geçen senenin aynı dönemine göre yaklaşık olarak %700 artmasına yol açmıştır.

- Menkul portföyüne baktığımızda vadeye kadar elde tutulacak menkullerde bir azalış gözlemlense de genel olarak geçen çeyreğe göre bir değişiklik olmamıştır. Düşen faizlerden önemli oranda yararlanamadığı dikkat çekmektedir.
- Net döviz pozisyonunda euroda 2.113 milyon TL'lik açık, dolarda ise 901 milyon TL'lik uzun pozisyonda olduğunu görmekteyiz. Bilanço günü itibarıyla kurlar euro için 2.07 ve dolar için 1.47 olarak alınmıştır. Değer kaybeden dolar ve yükselen euro fiyatlarını düşünürsek bu pozisyondan bir süre zarar etmeleri beklenebilir.
- Faiz riski tarafında ise banka yakın vadede (1-3 ay) kısa pozisyonda, daha uzun vadelerde ise uzun pozisyon almıştır. Merkez Bankasının yaptığı açıklamalar sonrasında piyasa 2009 yılı sonuna kadar faiz indirme olasılığının olduğunu fakat 2010 yılından sonra faiz artırımına geçebileceğini beklemektedir. Buna göre banka yakın zamanda yapılması muhtemel faiz indirimlerinden olumlu etkilenecektir.
- Net ücret ve komisyon gelirlerine baktığımızda geçen çeyreğe göre yaklaşık %54'lük bir artış gözlemlenirken , geçen yılın aynı ayına göre sadece %2'lik bir artış yaşanmıştır.
- Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu da %17.70 olarak gerçekleşmiştir. (Haziran 2009: %17.06 , Aralık 2008: %15.74 )
- Yapı Kredi, Eylül 2009 itibarıyla 836 şubesi ve %9,4 pazar payı ile Türkiye'nin en büyük dördüncü şube ağına sahip banka konumundadır. 2009 yılının başında Banka'nın geçici olarak askıya alınan şube genişleme planı, yılın son çeyreğinde yaklaşık 10 şube ve 2010 yılında ise yaklaşık 60 şube açılışıyla yeniden uygulamaya konulacaktır.
- Banka 11,3x FK ve 1.8x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2009/06 da FK 10.74 2009/09 da şu anki fiyata göre (3.08) 10.82 seviyesindedir.

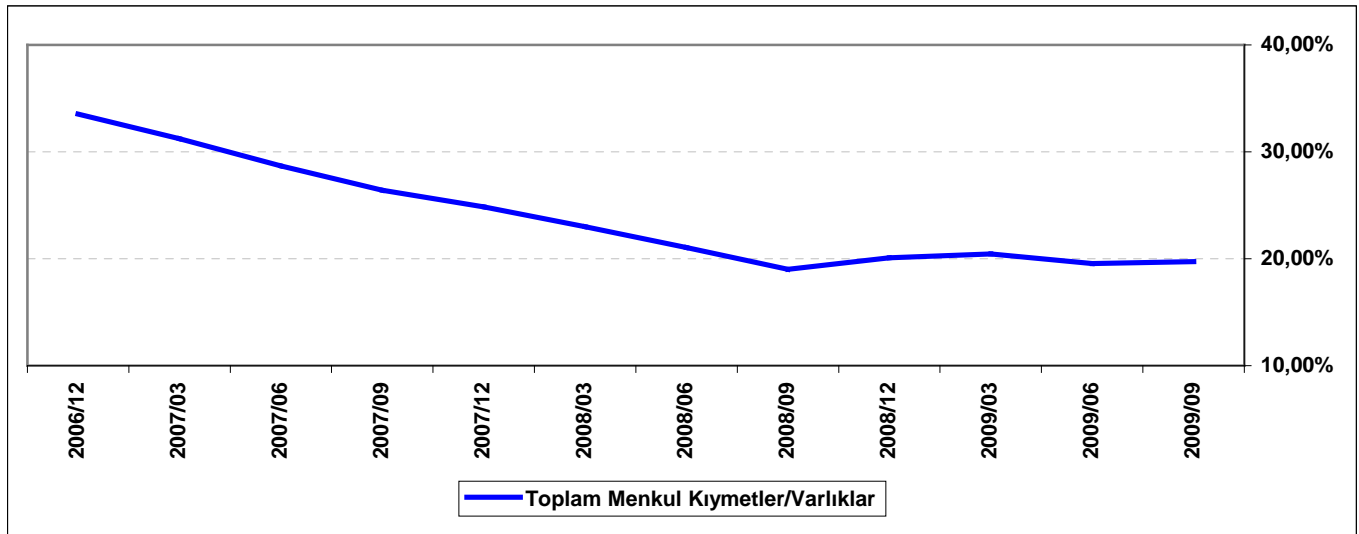
### UYARI

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.

<b>YKBNK</b>	<b>2009/09</b>	<b>2009/06</b>	<b>2009/03</b>	<b>2008/12</b>	<b>2008/09</b>
Aktif Büyümesi	7,97	8,47	19,25	26,55	23,88
Aktif Karlılığı	1,87	1,46	0,75	1,64	1,69
F/K	11,09	10,05	6,88	7,15	11,16
Hisse başına kar	0,21	0,11	0,24	0,23	0,17
Özsermaye büyümesi	37,56	39,21	35,85	39,75	45,50
Özsermaye karlılığı	14,80	11,84	6,72	15,21	17,06
PD*/Aktif	0,22	0,16	0,11	0,13	0,20
PD/DD**	1,77	1,42	1,05	1,31	2,05
Krediler/mevduat	0,91	0,95	0,94	0,93	0,94
Alınan Krediler / Toplam Aktif	0,08	0,09	0,09	0,10	0,12
Mevduat / Toplam Aktif	0,64	0,62	0,64	0,65	0,65
	<b>2009/09</b>	<b>2009/06</b>	<b>2009/03</b>	<b>2008/12</b>	<b>2008/09</b>
Takipteki krediler	2.561	2.297	2.152	1.713	1.473
Net dönem kar/zarar	1.200	924	493	1.043	1.005
PD	13.824	10.433	7.173	7.738	11.476
Krediler	37.154	37.707	39.037	38.673	36.206
Mevduat	40.892	39.523	41.641	41.705	38.427
Alınan krediler	5.097,97	5.706,99	5.987,79	6.163,84	6.901,23
Amortismanlar	132,15	87,54	43,49	160,13	117,73
Satılmaya Hazır Menkul Kıy.	1.596,55	884,20	1.258,83	987,34	588,26
Vadeye Kadar Elde Tutulacak	10.704,11	11.148,50	11.839,90	11.529,01	10.523,44
Alım-Satım portföyü	345,15	328,14	284,51	278,25	166,87
Vergi Öncesi Kar/Zarar	1.500,83	1.139,19	604,91	1.334,67	1.264,19
Toplam aktif	64.092,04	63.239,69	65.406,82	63.723,13	59.360,27
Net ücret ve komisyon gelirleri	1.029,38	669,21	318,74	1.262,74	924,17

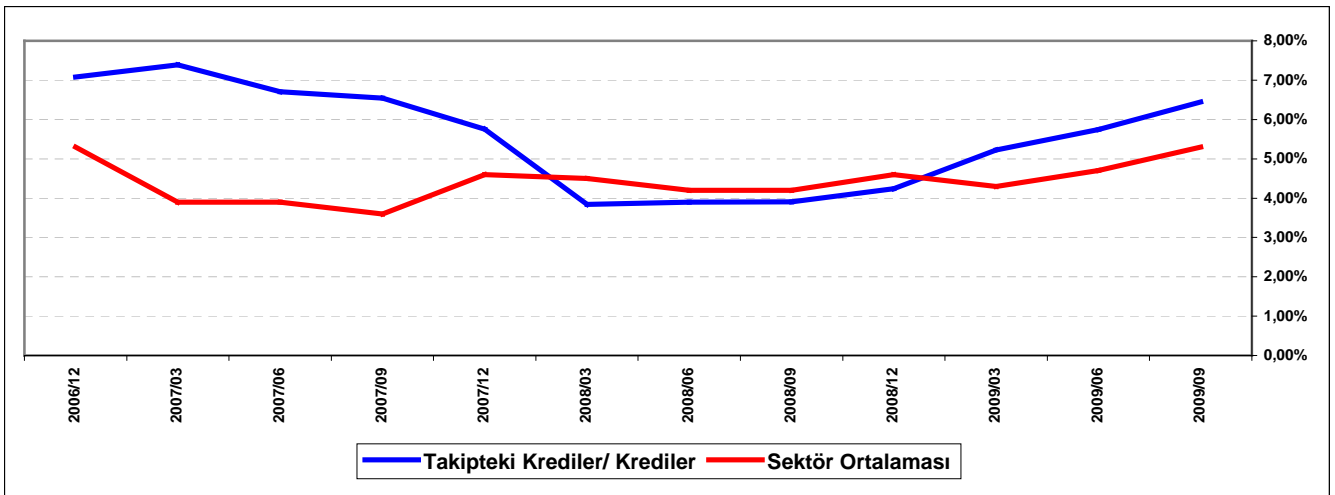
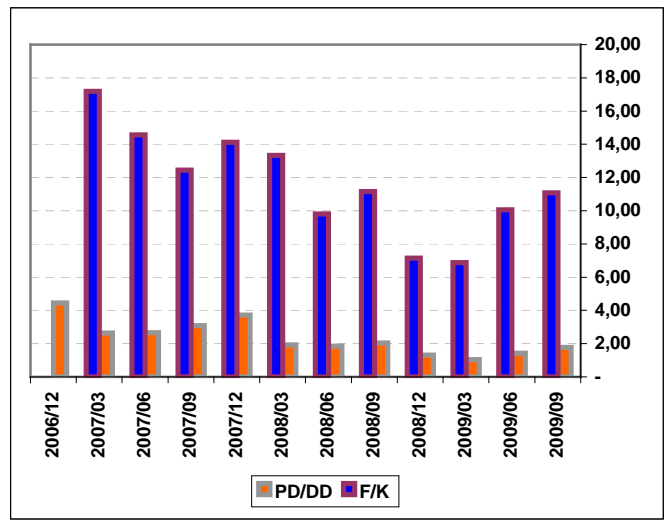
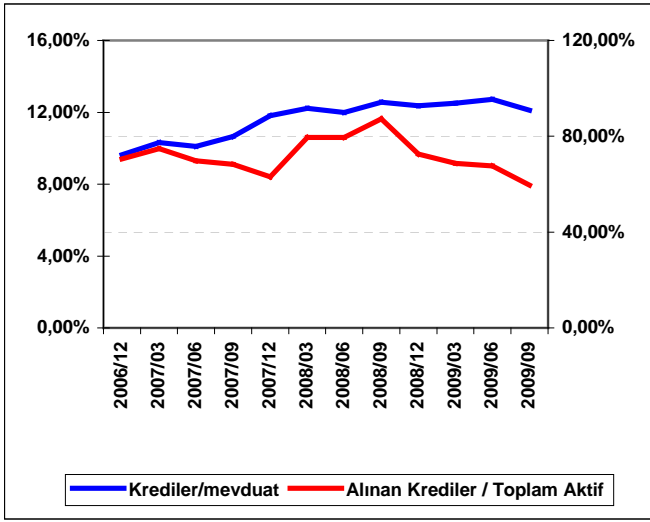
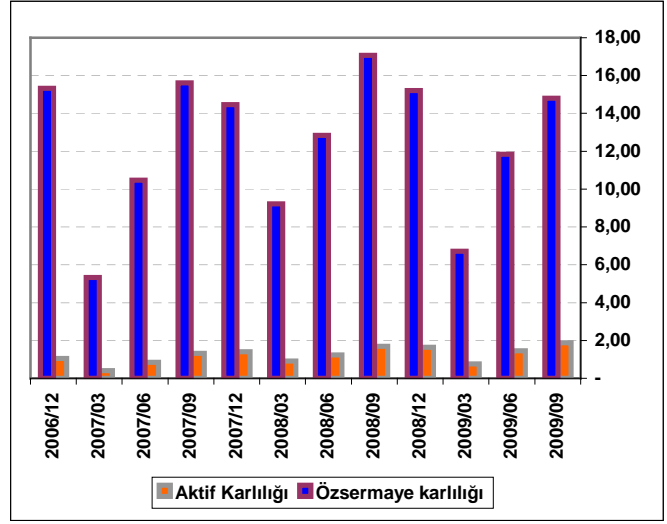
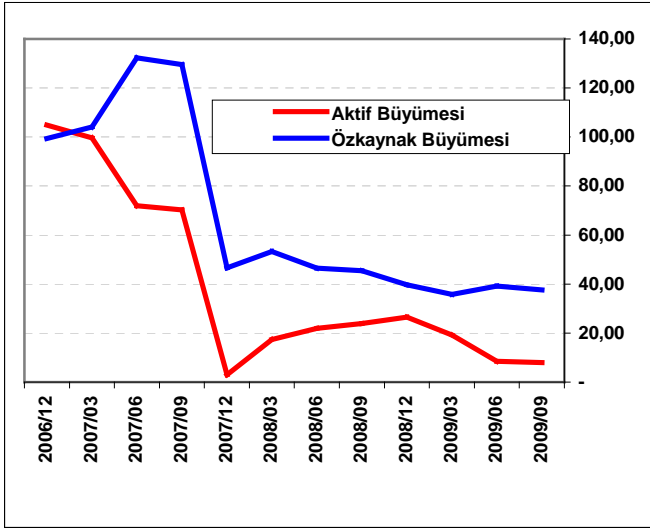
\* Piyasa Değeri

\*\* Defter Değeri



#### 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.



#### Öneri, eleştiri ve sorularımız için:

[tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr](mailto:tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr) adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

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

#### 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.