

GARANTİ BBVA 3Ç2021 Sonuçları

HARUN DERELİ hdereli@ziraatyatirim.com.tr

TURGUT USLU tuslu@ziraatyatirim.com.tr

"Garanti BBVA'nın 3Ç2021'deki Net Dönem Karı 3,65 Milyar TL ile Beklentilerin Üzerinde Gerçekleşti..."

- Garanti BBVA'nın 2021 yılının üçüncü çeyreğindeki net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %24,6, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %92,3 oranında artarak 3.645mn TL'ye yükselmiş ve hem bizim beklentimiz olan 3.280mn TL'nin hem de piyasa beklentisi olan 3.196mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Tahminimizdeki sapmada, net faiz gelirleri ile net ücret ve komisyon gelirlerinin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili olmuştur.
- Üçüncü çeyrek karı sonrasında Banka'nın 2021 yılı Ocak – Eylül dönemi net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %77,5 oranında artarak 9.098mn TL'ye yükselmiştir.
- Banka'nın TÜFE endeksliler hariç net faiz gelirleri çeyreksel bazda %21 artarak 7,1 milyar TL'ye çıkarken, TÜFE endekslilerde kullanılan enflasyon tahmininin yükseltilmesine (3Ç2021 için %18'e yükseltildi) bağlı olarak bu tahvillerden elde edilen gelir %36 oranında artarak 1,7 milyar TL'ye yükselmiş ve net karı desteklemiştir. Ücret ve komisyon gelirlerinde, kredilerdeki büyüme ve ekonomideki açılmanın katkısıyla %8,5'lik çeyreksel artış yaşanmış ve bu kalemden 2,2 milyar TL gelir kaydedilmiştir. Bununla birlikte, tahsilatlardaki güçlü seyir ve bozulma olmaması ile kurlardaki görece düşük artışa bağlı olarak karşılık giderlerinin %25,1 oranında azalarak 3 milyar TL'ye düşmesi karı destekleyen bir diğer kalem olmuştur. Öte yandan, swap kullanım miktarı ve maliyetinin (swap gideri çeyreksel bazda 0,7milyar TL artarak 3,4milyar TL'ye çıkmıştır.) artması ve kur kaynaklı korunmanın da bu çeyrekte ticari kar zarar kalemine görece düşük katkı yapmasına bağlı olarak ticari zarar 1 milyar TL artarak 2,3 milyar TL'ye yükselmiş ve karın daha yüksek gelmesini engellemiştir. Banka'nın vergi gideri de %184 oranında artarak 1,5 milyar TL'ye çıkarken, bu çeyrekte ayrılan 1 milyar TL'lik serbest karşılık (2Ç2021'de 800mn TL serbest karşılık ayrılmıştı.) sonrasında toplam serbest karşılıklar 6,6 milyar TL'ye yükselmiştir.
- Çeyreksel bazda Garanti BBVA'nın toplam kredileri %5,6 oranında büyüyerek 3Ç2021'de 371,3 milyar TL'ye çıkarken, tüketici kredileri %8,6 oranında artış kaydetmiştir. TL iş kredileri %7, kredi kartları ise %13 oranında artış kaydetmiştir. Mevduatlar tarafında; TL mevduatlar %4,5 oranında artarken, toplam mevduatlar %4,6 oranında artmış ve 385,5 milyar TL olmuştur. Banka'nın kredi mevduat oranı ise 90 puan artarak %96,3 olarak gerçekleşmiştir.
- Banka'nın özsermaye ve aktif karlılıkları artan karlılıkla birlikte bir önceki çeyreğin üzerinde (%17,9 ve %2,2) sırasıyla %21,1 ve %2,6 olarak gerçekleşmiştir.
- Garanti'nin takipteki krediler rasyosu, 14 baz puan düşerek %3,96'ya gerilemiştir. Banka'nın takipteki krediler karşılık oranı 340 baz puan artarak %69'a çıkmıştır.
- Banka'nın sermaye yeterlilik oranı çeyreksel bazda 40 baz puanlık düşüşle %17,3'e (BDDK'nın geçici düzenlemeleri hariç) gerilemiştir. Net kar 65 baz puan pozitif etki yapsa da piyasa ve kredi riskinin 104 baz puanlık negatif etki yapması sermaye yeterlilik oranının düşmesinde etkili olmuştur.

Garanti Bankası BDDK Solo Bilanço Verileri Referans Alınmıştır.

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Levent Mah. Gonca Sokağı No.22 (Emlak Pasajı) Kat.1 34330 Beşiktaş İSTANBUL
+90 212 339 8080 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979 / 44 44 979

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri