

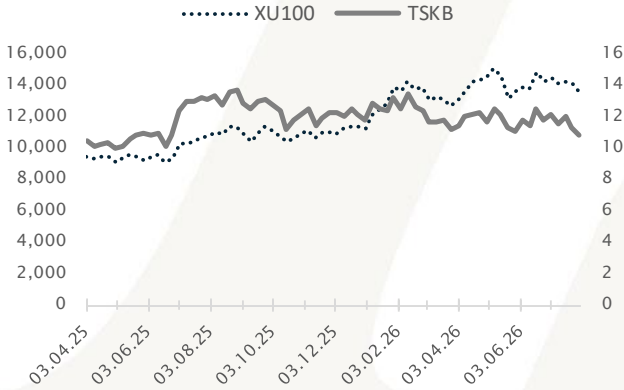
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	TSKB:TI	TSKB
Rapor Adı:	Finansal Değerlendirme	
Şirket Adı	T.S.K.B.	
Hisse Sektör	Banka	
Rapor Tarihi	30.07.2026	
Kapanış Fiyatı - TL	10.84	
Öneri	-	
Hedef Fiyat - TL	-	
Önceki Hedef Fiyat - TL	-	
Getiri Potansiyeli - %	-	

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	30,352
Hacim - Milyon TL	356
Halka Açıklık - %	39.00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2024/6	2025/6	2026/6
Net Faiz Gelirleri - Milyon TL	13,865	15,081	17,727
Net Ücret Komisyon Gelirleri	611	382	594
Net Faaliyet Kârı	8,791	13,713	11,466
Net Kâr - Milyon TL	8,273	12,207	10,720

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2024/6	2025/6	2026/6
Net Faiz Gelirleri - Milyon TL	3,715	3,907	4,162
Net Ücret Komisyon Gelirleri	164	91	204
Net Faaliyet Kârı	2,489	3,695	2,830
Net Kâr - Milyon TL	2,469	3,380	2,952

Çarpanlar	2024/6	2025/6	2026/6
F/K (x)	3.97	2.86	3.10
PD/DD	1.24	0.89	0.66

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası, 26Q2'de 4,36 milyar TL net faiz geliri, 365 milyon TL net ücret ve komisyon geliri ve 2,96 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr, 2,90 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %2,0 üzerinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 geriledi.

Finansallarda Olumlu Gördüğümüz Noktalar

- Net kâr beklentiyi aşarken çeyreklik bazda da artış gösterdi. Vergi öncesi kârda da çeyreklik büyüme sürdü.
- Net ücret ve komisyon gelirleri yıllık %126,7 artarak güçlü performans sergiledi ve faiz dışı gelirleri destekledi.
- Krediler ve aktif büyüklüğü artmaya devam ederken, banka mevduat dışı fonlama kaynaklarına erişimini korudu.
- Beklenen zarar karşılıklarının artırılmasıyla karşılık tamponu güçlendi.
- İştirak gelirleri istikrarlı seyrini sürdürerek kârlılığı desteklemeye devam etti.

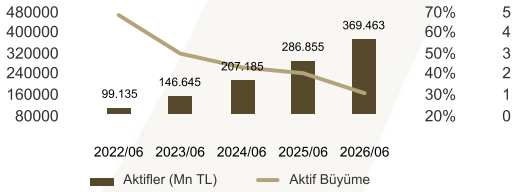
Finansallardaki Olumsuz Gördüğümüz Noktalar

- Net faiz geliri, kredi büyümesi ve özkaynak artışı enflasyonun gerisinde kaldı. Net kâr reel bazda %33,8 geriledi.
- Net faiz marjındaki daralma devam etti. Faiz giderleri faiz gelirlerinden daha hızlı artarken fonlama maliyeti üzerindeki baskı sürdü.
- Faaliyet giderleri gelirlerin üzerinde artmaya devam etti ve gider/gelir oranı yükseldi.
- Ticari işlemler kârdan zarara dönerken diğer faaliyet gelirlerindeki düşüş de operasyonel performansı zayıflattı.
- Karşılık giderleri normalleşirken risk maliyeti yükseldi.
- Düzenleyici desteklerin sona ermesiyle sermaye yeterlilik oranlarında belirgin gerileme yaşandı. Özsermaye kârlılığı da enflasyonun altında kaldı.

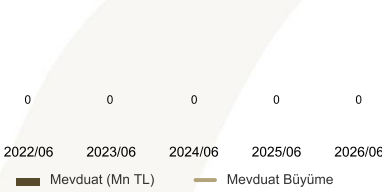
Genel Görüşümüz: 26Q2 sonuçlarını **nötr** değerlendiriyoruz. Net kârın beklentiyi hafif aşması olumlu olsa da, marj baskısı, yüksek faaliyet giderleri, ticari taraftaki zayıflama ve sermaye yeterlilik oranlarındaki gerileme görünümü sınırlıyor. Güçlü ücret ve komisyon gelirleri ile ihtiyatlı karşılık politikası olumlu unsurlar olsa da, çekirdek sermaye oranındaki düşüş önümüzdeki dönemde kredi büyümesi ve kârlılık açısından yakından izlenmesi gereken temel risk olarak öne çıkıyor.

Aktifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Finansal Varlıklar (Net)	55.442	54.369	47.435	60.186	27%	16%
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	252.646	273.790	223.787	289.023	29%	78%
Takipteki Krediler (-)	5.709	5.693	1.900	5.687	199%	2%
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	0	0	0	0	-	0%
Ortaklık Yatırımları	12.793	13.191	10.991	14.564	33%	4%
Maddi Duran Varlıklar (Net)	697	731	623	797	28%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	21	19	18	17	-3%	0%
Diğer Aktifler	4.461	3.908	2.898	4.835	67%	1%
Varlıklar Toplamı	326.657	346.391	286.855	369.463	29%	100%
Pasifler (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Mevduat	0	0	0	0	-	0%
Alınan Krediler	193.618	193.499	163.425	222.042	36%	60%
Para Piyasalarına Borçlar	6.033	30.681	19.898	16.135	-19%	4%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	60.594	51.555	41.937	56.051	34%	15%
Türev Finansal Yükümlülükler	1.662	1.578	2.462	1.642	-33%	0%
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)	194	231	221	240	9%	0%
Karşılıklar	1.612	1.310	2.219	953	-57%	0%
Cari Vergi Borcu	345	760	2.079	981	-53%	0%
Ertelenmiş Vergi Borcu	0	0	0	0	-	0%
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	13.143	13.297	12.210	14.285	17%	4%
Diğer Yükümlülükler	2.795	2.853	2.200	2.685	22%	1%
Özkaynaklar	45.651	46.371	39.439	50.251	27%	14%
Yükümlülükler Toplamı	326.657	346.391	286.855	369.463	29%	100%

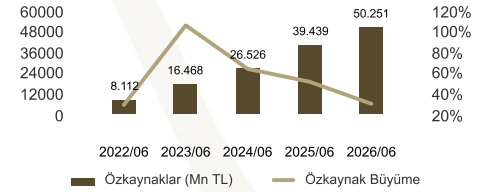
Aktifler ve Aktif Büyüme



Mevduat ve Mevduat Büyüme

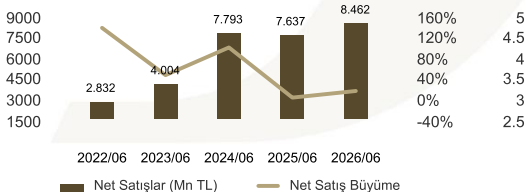


Özkaynaklar ve Özkaynak Büyüme

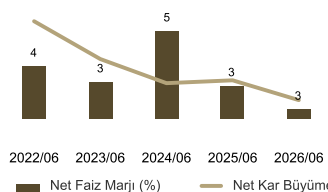


Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06	Değ.	Dikey
Net Faiz Geliri veya Gideri	17.070	3.970	7.475	8.132	9%	100%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri veya Giderleri	426	126	162	330	104%	4%
Temettü Gelirleri	10	50	10	57	470%	1%
Ticari Kar veya Zarar (Net)	-478	-130	126	-398	-	-5%
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.077	508	2.182	1.316	-40%	16%
Faaliyet Brüt Karı	20.105	4.524	9.955	9.437	-5%	116%
Net Faaliyet Karı (Zararı)	12.368	3.375	7.108	6.206	-13%	76%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	14.822	3.748	8.437	7.658	-9%	94%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	3.439	888	1.962	1.846	-6%	23%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı (Zararı)	11.383	2.860	6.475	5.812	-10%	71%
Dönem Net Karı veya Zararı	11.383	2.860	6.475	5.812	-10%	71%

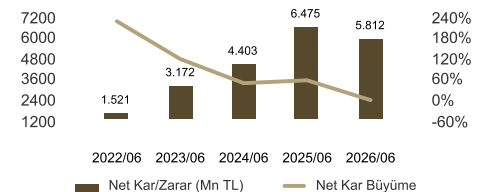
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



Net Faiz Marjı ve Net Kar Büyüme



Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme



Finansal Oranlar

Değerleme Oranları

	2025/12	2026/03	2025/06	2026/06
Fiyat Kazanç	3,0	2,8	2,9	3,1
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0,8	0,7	0,9	0,7
Piyasa Değeri / Aktifler	0,1	0,1	0,1	0,1
Hisse Başına Kar (TL)	4,1	4,0	4,4	3,8
Hisse Başına Kar (USD)	0,1	0,1	0,1	0,1

Finansal Yapı Oranları

Alınan Krediler / Aktifler	59,3	55,9	57,0	60,1
Alınan Krediler / Özkaynaklar	424,1	417,3	414,4	441,9
Krediler / Aktifler	69,0	70,8	69,4	70,0
Özsermaye / Aktifler	14,0	13,4	13,7	13,6
Takipteki Krediler Oranı	2,4	2,2	0,9	2,1
Takipteki Krediler Büyüme	55,4	75,5	-53,4	199,3
Takipteki Kredi Karşılık Oranı	185,9	187,5	391,5	202,1
Alınan Krediler /Özsermaye	424,1	417,3	414,4	441,9
Kredi / Mevduat	-	-	-	-

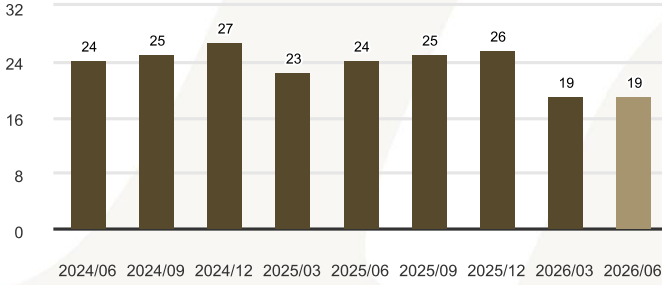
Karlılık Oranları

Aktif Karlılık	4,1	0,9	2,6	1,8
Kredilerden Alınan Faizler / Ort. Krediler	10,8	2,4	6,1	4,7
Özsermaye Karlılığı	29,1	7,0	19,6	13,0
Net Kar Marjı	65,1	69,8	84,8	68,7

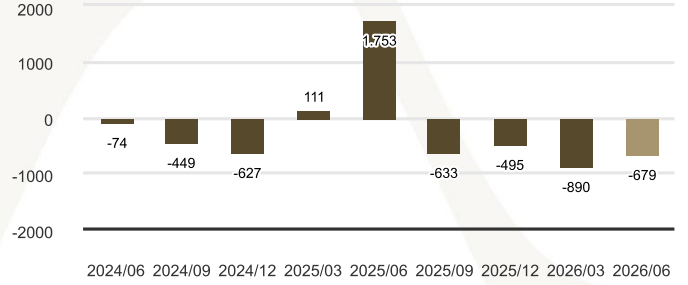
Özkaynak Yeterlilik Oranları

Sermaye Yeterlilik Oranı	25,7	18,9	24,1	19,0
Özsermaye / Krediler	20,3	18,9	19,8	19,4
Özsermaye / Mevduat	-	-	-	-

Özsermaye Yeterlilik Oranı (%)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



Değerleme Oranları

Karlılık Oranları

	Piyasa Değeri (Mn TL)	Defter Değeri (TL)	PD / DD	F / K	PD/ Aktifler	Kredi / Mevduat	Net Faiz Marjı Çeyrek	Net Faiz Marjı Yıllık	Net Kar Marjı	Özser. Karlılığı	Aktif Karlılık	Net Faiz Geliri Yıllık (Mn TL)	Net Faiz Geliri Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TSKB	30.352,00	2.003,18	0,60	2,83	0,08	-	1,4%	6,0%	58,5%	13,0%	1,8%	17.727	4.162	10.720	2.952
AKBNK	329.160,00	3.180,77	1,01	4,93	0,09	83,0%	1,4%	5,0%	24,0%	11,8%	1,1%	147.944	42.576	66.774	15.199
YKBK	268.954,11	0,00	0,99	4,81	0,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISCTR	307.499,63	0,00	0,73	4,08	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GARAN	530.460,00	0,00	1,18	4,47	0,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HALKB	258.939,40	0,00	1,15	8,57	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAKBN	288.553,32	0,00	0,87	4,44	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SKBNK	21.475,00	0,00	1,54	9,74	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALBRK	19.650,00	0,00	0,77	3,15	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISBTR	13.629,78	0,00	27,937,52	41.282,51	2.380,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka Ort.			1,53	18,57	-	85,0%	161,6%	4,6%	5,2%	9,4%	2,1%	-	-	-	-
XU100			1,36	20,30	-	82,8%	155,7%	4,4%	5,4%	10,9%	2,1%	-	-	-	-

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: **0010056453000026**

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.