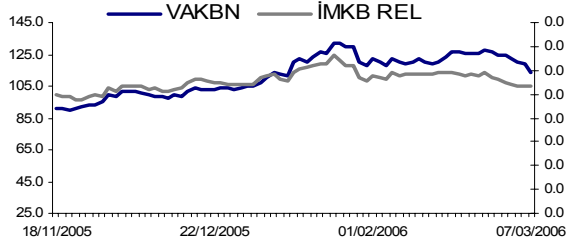


Vakıfbank

| | | | |
|------------------------|--|------------------------|-------------------------------|
| Faaliyet Konusu | : Bankacılık | Reuters Kodu | : VAKBN.IS |
| Halka Açıklık | : %25.2 | Ödenmiş Sermaye | : 1,279 mn YTL |
| Ortaklık Yapısı | : Vakıflar Genel Müdürlüğü %58,5 Vakıfbank Emekli Sandığı %16,1 Diğer %0,3 | Piyasa Değeri | : 10,040 mn YTL / 7,558 mn \$ |
| | | Hisse Fiyatı | : 7.85 YTL / 5.91 \$ |



| Hisse Performans | | |
|------------------|----------|-----|
| Hisse | İMKB-Rel | |
| 1 Ay | -7% | -5% |
| 6 Ay | 17% | 0% |
| YBG | 7% | -4% |

| Rasyolar | 2004/12 | 2005/12 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Likit Aktif/T.Aktif | 54% | 53% |
| Menkul Değ./T.Aktif | 36% | 33% |
| Mevduat/T.Aktif | 73% | 71% |
| Krediler/T.Aktif | 33% | 37% |
| Takipteki Al./Krediler | 9.9% | 8.4% |
| Karşılık Oranı | 100% | 100% |
| Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel. | 50% | 52% |
| Net Ücret&Kom.Gel./T.Faaliyet Gel. | 14% | 15% |

| milyar YTL | 2004/12 | 2005/12 |
|------------------|---------|---------|
| Kredi Hacmi | 8.1 | 11.9 |
| Mevduat Hacmi | 17.6 | 22.9 |
| Brüt Tak.Alacak. | 0.79 | 0.99 |
| SYR(%) | 17.3 | 25.4 |
| Ort.Akt.Kar (%) | - | 1.9 |
| Ort.Özs.Kar (%) | - | 17.1 |

| Gelir Tablosu (mn YTL) | 2004/12 | 2005/12 | % |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Kredilerden Alınan Faizler | 1,544 | 1,879 | 22% |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler | 1,304 | 1,315 | 1% |
| Faiz Gelirleri | 3,068 | 3,591 | 17% |
| Mevduata Verilen Faizler | 1,725 | 2,131 | 24% |
| Faiz Giderleri | 1,883 | 2,273 | 21% |
| Net Faiz Geliri | 1,185 | 1,318 | 11% |
| Net Ücret&Kom.Gelirleri | 250 | 294 | 18% |
| Net Ticari Kar/Zarar | 117 | 176 | 50% |
| Faaliyet Gelirleri Toplamı | 1,801 | 1,919 | 7% |
| Kredi ve Diğ. Al. Karş. | 344 | 434 | 26% |
| Faaliyet Karı | 735 | 754 | 3% |
| Net Parasal Poz. Kar/Zararı | -16 | - | - |
| Net Dönem Kar/Zararı | 624 | 535 | -14% |

•2005 yıl sonu itibariyle aktif toplamı 32,4 milyar YTL düzeyinde ulaşan Vakıfbank aktiflerinin %53'lük kısmı likit aktiflerden oluşmuştur. Cari dönemde 10,5 milyar YTL olarak gerçekleşen menkul kıymetler daha çok "satılmaya hazır menkul kıymetler" olarak gruplandırılırken, bu değerlerin aktif toplamındaki payı %33'e gerilemiştir. Öte yandan, banka aktifinde en göze çarpan gelişme krediler kaleminde gerçekleşmiş, Vakıfbank krediler portföyü YS04'e kıyasla %48 oranındaki bir artışla, cari dönemde 11,9 milyar YTL'ye ulaşmıştır. Öte yandan, YS05'te 23 milyar YTL'ye ulaşan mevduatın krediye dönüşüm oranının YS04'e göre 6 puanlık artışla %52'ye yükselmesine karşın, bu oranın halen kredi plasmanını devam ettirecek düzeylerde bulunması, kredilerdeki hızlı büyümenin 2006'da da devam edeceğini göstermektedir.

•Vakıfbank krediler portföyünün sektörel trende paralel olarak süratli büyümesinin yanı sıra, portföyün %73'lük kısmının YTL bazlı kredilerden oluşması, kredilerden sağlanan faizlerin brüt faiz gelirlerindeki payının %52 düzeylerinde gerçekleşmesine destek olmuştur. Bunun yanı sıra banka, sorunlu alacak yaratma potansiyeli yüksek olan bireysel kredilere yoğunlaşan sektörde takipteki alacaklar rasyosunu YS04'teki %10 düzeyinden %8 seviyelerine çekmiş, takipteki alacakların tamamı için karşılık ayırmıştır.

•Cari dönemde faiz giderlerinde kaydedilen artış net faiz gelirlerindeki potansiyel artışı sınırlandırmış, banka ücret ve komisyon gelirleri ise diğer büyük ölçekli bankaların altında kalmıştır. Netice olarak, banka faaliyet gelirleri toplamı YS04'e yakın gerçekleşmiş, ayrılan karşılık tutarlarının da artması ile banka net karı 2004 yılının gerisinde kalmıştır. Aktif yapısı genel konjonktüre uygun olarak düzenlenen Vakıfbank'ın, 2006 yılında mevcut potansiyelini kullanıp bireysel alana yoğunlaşarak karlılık performansını artıracığını öngörüyoruz.