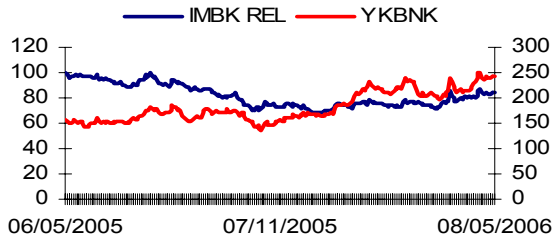


Yapı ve Kredi Bankası

09 Mayıs 2006

<b>Faaliyet Konusu</b> :	Bankacılık	<b>Reuters Kodu</b> :	YKBNK.IS
<b>Halka Açıklık</b> :	%42	<b>Ödenmiş Sermaye</b> :	1,897 mn YTL
<b>Ortaklık Yapısı</b> :	Koçbank A.Ş. %57,4	<b>Piyasa Değeri</b> :	6,069 mn YTL/ 4,624 mn \$
	Diğer %0,6	<b>Hisse Fiyatı</b> :	3.20 YTL / 2.44 \$



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
<b>1 Ay</b>	11%	9%
<b>3 Ay</b>	12%	12%
<b>YBG</b>	31%	14%

Ras yolar (*2005/03)	2005/12	2006/03	%	2005/12	Mar-06
Likit Aktif/T.Aktif	23%	17%	Kredi Hacmi (Mil YTL)	11.3	12.0
Menkul Değ./T.Aktif	24%	24%	Mevduat Hacmi (Mil YTL)	16.9	15.7
Mevduat/T.Aktif	71%	67%	Kredi Kartı PP (Hacim)	24.5	23.5
Krediler/T.Aktif	47%	51%	SYR(%)	7.2	11.7
Takipteki Al./Krediler	9.1%	8.8%	Ort.Akt.Kar	-	0.95
Karşılık Oranı	80%	81%	Ort.Özs.Kar	-	13.3
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	67%*	77%			
Net Ücret&Kom.Gel./T.Faaliyet Gel.	26%*	29%			

Gelir Tablosu (mn YTL)	2005/03	2006/03	%
Kredilerden Alınan Faizler	475	503	6%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	220	118	-46%
<b>Faiz Gelirleri</b>	<b>714</b>	<b>653</b>	<b>-9%</b>
Mevduata Verilen Faizler	328	361	10%
<b>Faiz Giderleri</b>	<b>433</b>	<b>396</b>	<b>-9%</b>
<b>Net Faiz Geliri</b>	<b>281</b>	<b>257</b>	<b>-9%</b>
Net Ücret&Kom.Gelirleri	117	146	25%
Net Ticari Kar/Zarar	11	43	291%
<b>Faaliyet Gelirleri Toplamı</b>	<b>459</b>	<b>505</b>	<b>10%</b>
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	77	111	44%
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>	<b>278</b>	<b>329</b>	<b>18%</b>
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>104</b>	<b>65</b>	<b>-38%</b>
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>-2%</b>
<b>Net Dönem Kar/Zararı</b>	<b>80</b>	<b>56</b>	<b>-30%</b>

• 2005 yıl sonu itibariyle 23,9 milyar YTL düzeyinde olan Yapı Kredi Bankası aktif toplamı 1Ç06'da 23,4 milyar YTL olarak gerçekleşmiş, YTL varlıkların banka aktiflerindeki payı YS05'e göre 4 puanlık artışla %62 düzeyine ulaşmıştır. Halen 415 yurtiçi şube ile hizmet veren banka, Koçbank birleşmesi konusunda belirlenmiş takvime göre hareket ederek birleşmeyi yılın son çeyreğinde tamamlamayı hedeflemektedir. Öte yandan, Koçbank satın almasından sonra bilanço üzerinde yapılan düzeltmeler nedeniyle 1Y05'ten bu yana çeyrekler bazında zarar açıklayan ve sermaye yeterlilik rasyosu yasal sınır altına düşen YKBNK, yapılan iştirak satışları ve sermaye benzeri kredi enjeksiyonu ile cari dönemde SYR'sini %11,7 düzeyine yükseltmiştir.

• Cari dönemde banka aktif toplamında gerçekleşen hafif gerilemeye karşın krediler portföyü YS05'e kıyasla %6'lık artışla 12 milyar YTL'ye yaklaşmış, krediler/aktif oranı ise %51'e yükselmiştir. Kredi kartlarında %23.5 olarak gerçekleşen pazar payıyla geçmişten bu yana güçlü olan bireysel pazardaki liderliğini koruma girişimlerinden kısmi sonuç aldığını gözlemlediğimiz YKBNK, cari dönemde kredilerden kaynaklanan faiz gelirlerinde 1Ç05'e kıyasla %6'lık artış elde ederken, menkul kıymetler kaynaklı faiz gelirlerindeki yıllık gerileme, net faiz gelirlerinin yıllık bazda %8 düşmesine neden olmuştur. Öte yandan, 1Ç06'da kambiyo ve sermaye piyasası işlemlerinden oluşan 43 mn YTL'lik ticari kar ve kredi kartları ile yatırım fonlarından elde edilen faiz dışı gelirlerin yıllık bazda %25 artış göstermesi faaliyet gelirleri toplamında kaydedilen %10'luk artışta önemli rol oynamıştır.

• Öte yandan, geçtiğimiz dönemde artan karşılık tutarlarının 1Ç06 bilançolarına da yansımaya karşın, banka faaliyet giderlerinin alınan önlemlere paralel olarak 4Ç05'e kıyasla %10'luk gerileme göstermesi ve cari dönemde yazılan 36 mn YTL'lik iştirak karı, cari dönem karlılık düzeyini olumlu etkileyen unsurlardan olmuştur. Yapı Kredi Bankası'nın içinde bulunduğu birleşme sürecinde kara geçmiş olmasını, yıllık bazda kaydedilen düşüşe karşın olumlu olarak değerlendiriyor, birleşme ile ulaşılabilecek sinerjiler ve belirlenecek stratejilerin ortaya çıkaracağı tablonun mali performans açısından önem taşıdığını düşünüyoruz.