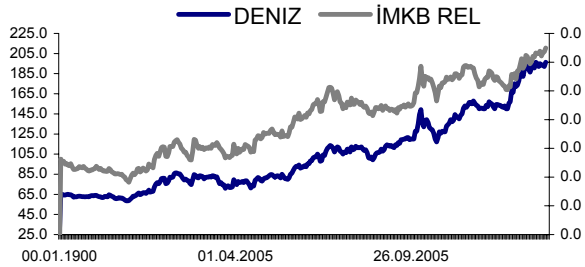


DENİZBANK

Faaliyet Konusu : Bankacılık
Halka Açıklık : 25%
Ortaklık Yapısı : Zorlu Holding 75%

Reuters Kodu : DENIZ.IS
Ödenmiş Sermaye : 316.1 milyon YTL
Piyasa Değeri : 3,761 mn YTL / 2.831 milyon USD
Hisse Fiyatı : 11.90 YTL / 8.95 USD

17 Şubat 2006



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
1 Ay	15%	12%
6 Ay	126%	45%
YBG	20%	14%

Rasyolar	2004/12	2005/12
Likit Aktif/T.Aktif	52%	44%
Menkul Değ./T.Aktif	21%	14%
Mevduat/T.Aktif	62%	56%
Krediler/T.Aktif	39%	49%
Takipteki Al./Krediler	4.4%	2.9%
Karşılık Oranı	89%	91%
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	45%	62%
Net Ücret&Kom.Gel/T.Faaliyet Gel.	13%	16%

	2004/12	2005/12
Kredi Hacmi	2.6	4.6
Mevduat Hacmi	4.2	5.2
Brüt Tak.Alacak.	0.12	0.13
SYR(%)	18.9	14.1
Ort.Akt.Kar	2.0	2.5
Ort.Özs.Kar	17.0	21.1

Gelir Tablosu (mn YTL)	2004/12	2005/12	%
Kredilerden Alınan Faizler	341.1	552.3	62%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	357.9	270.2	-24%
Faiz Gelirleri	756.1	890.4	18%
Mevduata Verilen Faizler	343.5	312.2	-9%
Faiz Giderleri	414.2	435.8	5%
Net Faiz Geliri	341.8	454.6	33%
Net Ücret&Kom.Gelirleri	61.4	105.1	71%
Net Ticari Kar/Zarar	-9.5	5.5	-
Faaliyet Gelirleri Toplamı	481.4	670.4	39%
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	83.4	67.1	-20%
Faaliyet Karı	104.5	228.2	118%
Net Parasal Poz. Kar/Zararı	-50.0	-	-
Net Dönem Kar/Zararı	122.7	200.7	64%

● 2004 yıl sonunda 6.7 milyar YTL aktif toplamı olan Denizbank, 2005 yılı sonu itibarıyla bu rakamı 9.4 milyar YTL'ye yükseltmiş, cari dönemde banka aktifinin %44'lük kısmı likit aktiflerden oluşmuştur. Bunun yanı sıra, banka aktif toplamında YS04'te %51 düzeyinde bulunan YTL varlıkların payı, diğer banka bilançolarındaki dönüşümden biraz daha yavaş büyüyerek cari dönemde %55'e ulaşmıştır. Denizbank Menkul/Aktif oranının hızlı bir gerileme ile YS04'teki %21 seviyesinden %14'e düştüğü gözlenirken, krediler portföyünün YS04'e göre 10 puanlık artışla aktifte %49 pay alması, banka aktif yapısının genel konjonktür ve makroekonomik şartlara uygun düzenlendiğini göstermektedir.

● Cari dönemde YS04'e kıyasla %73'lük büyüme göstererek 4.6 milyar YTL'ye ulaşan hacmiyle Denizbank krediler portföyü banka brüt faiz gelirlerinin %62'sine kaynak oluşturmuştur. Bunun yanı sıra, bankanın 2004 yılı sonunda %4.4 düzeyinde bulunan takipteki alacaklar rasyosu, sektör genelinde görülen yükselme trendinin aksine önemli bir gerileme göstererek 2005 sonunda %2.9 düzeyine çekilmiş, bu alacakların %91'i için karşılık ayrılmıştır. Öte yandan, krediler portföyü performansı ile yakından ilişkili olan ücret ve komisyon gelirleri ise cari dönemde 105 mn YTL düzeyine ulaşmış, bu gelir grubunun banka faaliyet gelirleri toplamındaki payı yıllık 3 puan artışla %16 olarak gerçekleşmiştir.

● YS04'te 4.2 milyar YTL olan banka mevduat hacmi YS05'te 5.2 milyar YTL'ye yükselirken, halen %87 seviyesinde bulunan krediler/mevduat oranı, mevduatların krediye dönüşümünün devam edebileceğini göstermektedir. Cari dönemde karşılıklar öncesi faaliyet gelirleri toplamı yıllık %39'luk artışla 670 mn YTL'ye ulaşan banka, ayrılan karşılık tutarının geçen yıla göre gerilemesi ve YS04'te yazılan 50 mn YTL'lik parasal pozisyon zararının cari dönem gelir tablosunda yer almamasından olumlu etkilenmiş, banka net kar rakamı YS04'e kıyasla %64'lük artışla 200 mn YTL'ye ulaşmıştır.