

2024/12 GRAFİKLERLE FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
65,50	Akbank	AKBNK	340.600	8,04	1,42	52
	2024/12		2023/12			Değişim(%)
Net Faiz Gelirleri	17.562.736.000		19.022.927.000			-7,68%
Net Ücret Komisyon Gelirleri	21.898.178.000		12.207.935.000			79,38%
Alınan Faiz/Ücret/Komisyonlar	27.762.834.000		15.769.484.000			76,05%
Net Faaliyet Kar / Zarar	11.785.834.000		17.477.470.000			-32,57%
Net Dönem Karı / Zararı	9.231.071.000		15.026.894.000			-38,57%
Krediler	1.375.995.254.000		962.081.233.000			43,02%
Mevduatlar	1.632.597.385.000		1.292.914.464.000			26,27%
Özkaynaklar	240.383.648.000		211.218.707.000			13,81%

Akbank 2024 yılı son çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine %38,6 düşüş ile beklentilere paralel 9,2 milyar TL net kar açıkladı. Yıllık bazda bakıldığında ise net kar rakamı %36 düşüşle 42,3 milyar TL oldu. Banka 2024 yılını %19 özkaynak karlılığı ile tamamlarken, aktif karlılığı ise %1,9 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına %16,4 pazar payına sahip olan banka, 2024 yılında 10 bps düşüş yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde 110 bps'lik bir düşüşe işaret etti. Ticari kredilerde düşüş yaşansa da KOBİ ve taksitli ticari krediler tarafında sırasıyla 210 ve 110 bps'lik artışlar kaydedildi. Tüketici kredilerinde ise pazar payını 190 bps artıran kurum, konut kredilerinde 670 bps seviyesinde bir pazar payı artışı gerçekleştirdi. Toplam TL kredilerin %45'i ticari, %31'i bireysel, %24'ü de kredi kartlarından oluştu. Segment bazında ise, büyümeler sırasıyla %62, %62 ve %21 olarak gerçekleşirken toplamda kredi büyümesi %41 olarak gerçekleşerek 896 milyar TL seviyesine ulaştı.

YP kredi tarafında ise yıllık bazda %23'lük bir büyüme gerçekleşirken pazar payında 150 bps iyileşme gözlemlendi ve pazar payı %13,4 oldu. YP kredilerin %47'si yatırım, %34'ü ihracat ve %19'u işletme sermayesi kredilerinden oluştu. Yıllık bazda büyüme %23 olarak gerçekleşti. Bu büyüme rakamı Akbank AG hariç tutulduğunda, yani solo bazda bakıldığında %43 oldu.

Bankanın menkul portföyü %73 TL, %27 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerinin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 300 bps düşüşle %45'e indi. Bu süreçte sabit faizli menkullerinin payı 500 bps artış göstererek %36 oldu.

TL mevduat tarafında da pazar payı 60 bps düşüşle %17 olurken, vadeli taraf 310 bps düşüşle %15,7, vadesiz taraf da 50 bps artışla %17 oldu. Toplam Mevduatların büyümesi %26 olurken, KKM %54 azalış gösterdi. KKM'deki çözümlere TL taraftaki %82'lik artışta kendini gösterirken YP mevduatlar %13 azaldı. Böylece TL Kredi/Mevduat oranı %82 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise yıllık bazda %116 artış göstererek 73,7 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı 14 puanlık artışla %86'ya çıktı. Operasyonel giderlerinde ise büyüme personel bazında %85 olurken, toplamda %80 olarak gerçekleşti.

Kredi dağılımında 1.ci aşama krediler 50 bps düşüşle %91'lik paya sahip olurken, 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 10 bps azalış göstererek %6,3 oldu. 3. aşama yani 90 günü aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 50 bps artışla %2,7 oldu. Bu takipteki kredilerin %2,5'i ticari kredi, %3,3'ü tüketici kredi, %2,8'i kredi kartı borçlarından oluştu. Toplam karşılık oranı %28 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında 46,3 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 128 bps olurken 9 bps'lik kısmı son çeyrekteki model güncellemesinden geldi.

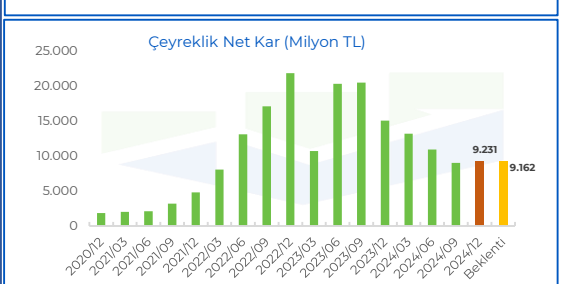
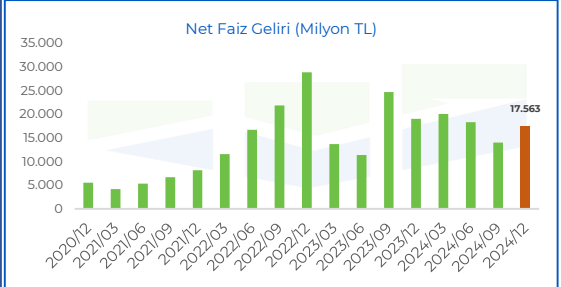
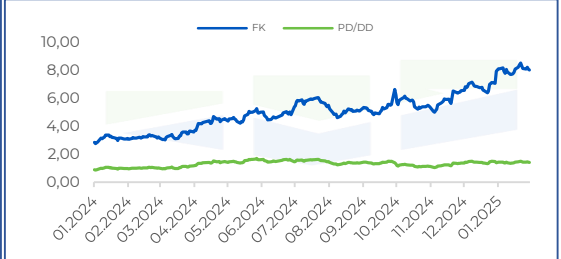
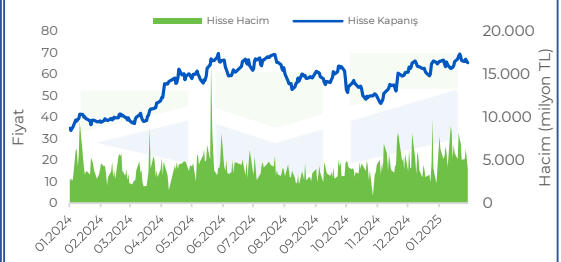
Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 60 bps iyileşme göstererek %17,8 oldu.

Banka 2025 yılı için beklentilerini ise şu şekilde paylaştı:

TL Kredi Büyümesi	>%30
YP Kredi Büyümesi(\$)	Yüksek %10'lü seviye
Net Faiz Marj(Swap Dzt.)	~%5
Net Ücret&Komisyon Artışı	~%40
Operasyonel Gider Artışı	Orta %40'lü seviye
Operasyonel Giderler/Gelirler*	Düşük %40'lü seviye
Takipteki Krediler Oranı	~%3,5
Net Kredi Maliyeti(kur etkisi hariç)	150-200 bps
Özsermaye Karlılığı	>%30

*1182 Grup Karş. FX etkisi hariç

Gelen sonuçların hisse senedi üzerinde sınırlı baskı yaratabileceği düşünülüyor.



Kaynak: FİNNET

Beklentiler konsensüsüdür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirin vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.