



2025/93 GRAFİKLERLE FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
51,50	Akbank	AKBNK	267.800	6,24	1,10	52
	2025/03		2024/03			Değişim(%)
Net Faiz Gelirleri	19.527.178.000		20.104.906.000			-2,87%
Net Ücret Komisyon Gelirleri	23.996.218.000		14.836.306.000			61,74%
Alınan Faiz/Ücret/Komisyonlar	29.637.021.000		18.663.248.000			58,80%
Net Faaliyet Kar / Zarar	18.046.115.000		16.506.745.000			9,33%
Net Dönem Karı / Zararı	13.734.126.000		13.184.778.000			4,17%
Krediler	1.451.001.050.000		1.056.551.489.000			37,33%
Mevduatlar	1.749.318.862.000		1.373.603.509.000			27,35%
Özkaynaklar	242.956.101.000		213.124.651.000			14,00%

Akbank 2025 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,2 artış ile beklentilerinin hafif üzerinde 13,7 milyar TL net kar açıkladı. Banka 2025 1. çeyrek itibariyle %22,7 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %2,0 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına %15,9 pazar payına sahip olan banka, 2025 ilk çeyrekte nominal bazda %4 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %1'lik bir artışa işaret etti. Ticari kredilerde artış sınırlı olsa da bireysel krediler artış nominal bazda %7, bireysel kredi kartında ise %5 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %44'ü ticari, %32'si bireysel, %24'ü de bireysel kredi kartlarından oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 932 milyar TL seviyesine ulaştı.

YP kredi tarafında ise yıl başından itibaren %0,3'lük bir büyüme gerçekleşirken pazar payı %12,9 oldu. YP kredilerin %44'ü yatırım, %35'i ihracat ve %21'i işletme sermayesi kredilerinden oluştu. Yatay büyümede kredi kapamaları ve ilave büyüme sınırlamalarının etkili olduğu, 2. aşama YP kredi kısıtlarının tamamının kur riskinden korunduğu aktarıldı.

Bankanın menkul portföyü %73 TL, %27 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı sabit kalarak %45 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise %2 azalış göstererek %34 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %10 oldu. Getiri bazında ise TÜFE'ye endeksli kağıtların getirileri enflasyondaki düşüş eğilimiyle birlikte 2024'ün son çeyreğine kıyasla 430 bps azalarak %54,6 olarak gerçekleşti.

TL mevduat tarafında pazar payı %16,3 olurken, vadesiz mevduatın toplam TL mevduat içindeki payı çeyreklik bazda 310 puan artarak %16,2 oldu. Toplam mevduatların yıl başından beri büyümesi %7 olurken, KKM %35 azalış gösterdi. KKM'deki çözüme YP mevduatlar tarafında ivmeli bir büyümeye yol açarak %8 artışa neden oldu. Böylece TL Kredi/Mevduat oranı %81 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %10 artış göstererek 23,9 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı 6 puanlık artışla %92'ye çıktı. Operasyonel giderlerinde ise büyüme personel bazında çeyreklik %12 olurken, toplamda %9 olarak gerçekleşti.

Kredi dağılımında 1.ci aşama krediler 60 bps düşüşle %90,2'lik paya sahip olurken, 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 20 bps artış göstererek %6,5 oldu. 3. aşama yani 90 gün aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 60 bps artışla %3,3 oldu. Bu takipteki kredilerin %2,6'sı ticari kredi, %4,2'si tüketici kredisi, %4,2'si kredi kartı borçlarından oluştu. Toplam karşılık oranı %29,3 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında 53,8 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 197 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 40 bps düşüş göstererek %17,4 oldu.

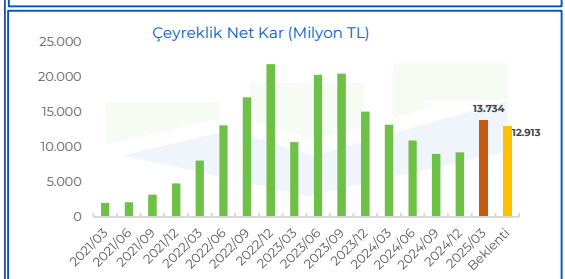
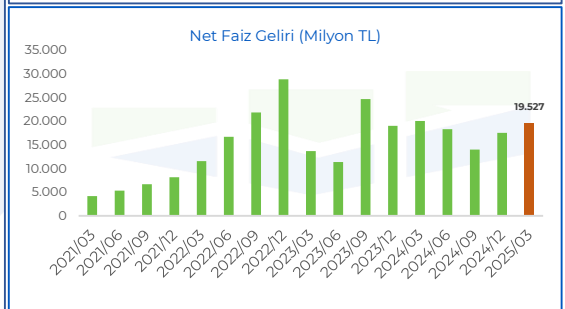
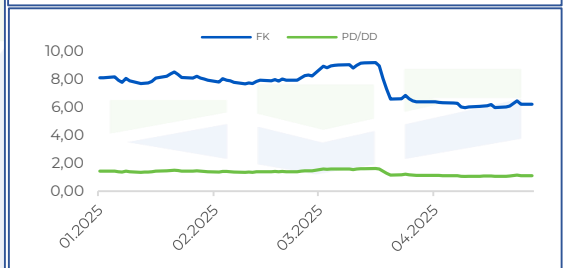
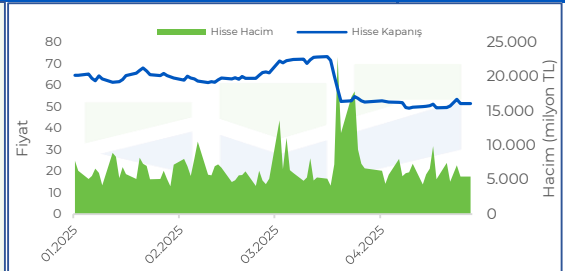
Banka yıla beklenti paralelinde %2,3 seviyesinde swap dahil net faiz marjı ile başladı. TÜFE normalize net faiz marjında 132 bps iyileşme sağlandı.

Gelen sonuçların hisse senedi üzerinde pozitif etki yaratabileceği düşünülüyor.

Banka 2025 yılı için beklentilerini ise korudu:

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

*1/2 Grup Karş. FX etkisi hariç)



Kaynak: Finnet

Beklentiler konsensüstür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 getirisi vadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle 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 kullanılmasıyla 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.