

Finansal Değerlendirme Raporu

Akbank <AKBNK>

Bankacılık

Akbank 2026 yılı ikinci çeyreğinde geçen çeyreğe göre %21 azalış ile beklentilere paralel 15,2 milyar TL net kar açıkladı. Banka 2026 2. çeyrek itibarıyla %22,2 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %1,9 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına %15,9 pazar payına sahip olan banka, 2026 ikinci çeyrekte nominal bazda YBB %18 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %24'lük bir artışa işaret etti. Bireysel kredilerdeki artış nominal bazda %12, bireysel kredi kartında ise %24 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %46'sı ticari, %31'i bireysel, %23'ü de bireysel kredi kartlarından oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 1,50 trilyon TL seviyesine ulaştı. YP kredi tarafında ise yıl başından itibaren %3'lük bir büyüme gerçekleşirken pazar payı %13,0 oldu.

Bankanın menkul portföyü %65 TL, %35 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı YBB sabit kalarak %45 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise 6 puan azalış göstererek %20 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %9 oldu. Toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %21,8 oldu.

TL mevduat tarafında pazar payı %16,4 olurken, YP mevduatta %12,5 oldu. Toplam mevduatların yıl başından beri büyümesi %16 olurken, TL Kredi/Mevduat oranı %93, toplam Kredi/Mevduat oranı ise %87 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %13, yıllık bazda %35 artış göstererek 1Y26 itibarıyla 69,1 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı önceki çeyrekteki dipten 6 puanlık artışla %94'e çıktı. Operasyonel giderlerde ise personel giderleri toplamın %37'sini oluştururken, %27'si pazarlama, %11'i mevzuatsal giderlerden oluştu. Toplamda operasyonel giderler çeyreklik %1 düşüş gösterirken, yılda %37 artış gösterdi.

Kredi dağılımında, 2025'e kıyasla; 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 50 bps artış göstererek %7,9 oldu. 3. aşama yani 90 günü aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 10 bps artışla %3,5 oldu. 2. ve 3. aşama kredilerin karşılık oranı %28,1 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında toplam karşılık 84,7 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 220 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 30 bps artışla %16,4 oldu.

Bankanın, swap dahil net faiz marjı, parasal genişleme sürecin savaş etkisiyle sekteye uğramasıyla, 1Ç26'ya kıyasla 20 bps azalış göstererek %3,1 seviyesinde gerçekleşti.

Beklentiye paralel gelen sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Banka 2026 yılı için beklentileri ise aşağı yönlü revize edildi:

	Önceki	Revize
TL Kredi Büyümesi	>%30	>%30
YP Kredi Büyümesi(\$)	>%10	Yüksek tek hane
Net Faiz Marjı(Swap Dzt.)	~%4	%3,2-3,5
Net Ücret&Komisyon Artışı	>%30	>%30
Operasyonel Gider Artışı	Düşük %30'lu seviye	Düşük %30'lu seviye
Operasyonel Giderler/Gelirler*	Düşük %40'lı seviye	Düşük %40'lı seviye
Takipteki Krediler Oranı	~%3,5	~%3,5
Net Kredi Maliyeti(kur etkisi hariç)	200 bps	200 bps
Özsermaye Karlılığı	Yüksek %20'li seviye	%23-25

*1&2 Grup Karş. FX etkisi hariç

Kaynak: Şirket Verileri, EquityRT, Finnet

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	AKBNK
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	65,80
SIY En Yüksek	90,60
SIY En Düşük	51,40
Hisse Adedi (mn)	5.200,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	53,15
Piyasa Değeri (TL mn)	342.160
Piyasa Değeri (USD mn)	7.239
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3A OİH (USD mn)	211,43
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,05%

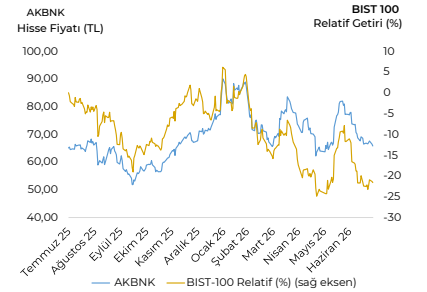
F / K

Güncel	5,12
6 Aylık Ortalama	6,45
1 Yıllık Ortalama	6,85

PD/DD

Güncel	1,05
6 Aylık Ortalama	1,42
1 Yıllık Ortalama	1,35

AKBNK (mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Aktif Karlılığı	1,90%	1,93%	1,67%	1,98%
Özkaynak Karlılığı	18,72%	21,02%	17,72%	21,99%
Net Kar	42.366	57.247	24.851	34.378
Özkaynaklar	240.348	310.159	258.901	324.746



İnfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatirim.com.tr

GELİR TABLOSU	2026/2Q	2026/1Q	Değişim (%)	2026/6M	2025/6M	Değişim (%)
Faiz Gelirleri	186.617	162.844	15%	349.461	297.916	17%
Faiz Giderleri	-144.041	-122.247	18%	-266.288	-261.472	2%
Diğer Giderler	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Net Faiz Geliri	42.576	40.597	5%	83.173	36.444	128%
Ticari Kar/ Zarar (Net)	-15.607	-4.956	215%	-20.563	3.668	a.d.
Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı	2.448	25.475	-90%	27.923	-4.118	a.d.
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı	-18.055	-30.431	-41%	-48.486	7.786	a.d.
Düzeltilmiş Net Faiz Geliri	26.969	35.641	-24%	62.610	40.112	56%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	-14.455	-11.914	21%	-26.369	-18.240	45%
Düzeltilmiş Net Faiz Geliri Değer Düşüş Karşılığı Sonrası	12.514	23.727	-47%	36.241	21.872	66%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	34.274	30.159	14%	64.433	48.467	33%
Sigortacılık Faaliyetleri Gelirleri	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Temettü Gelirleri	160	71	125%	231	45	413%
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.264	3.395	-33%	5.659	4.037	40%
Faaliyet Gelirleri	49.212	57.352	-14%	106.564	74.421	43%
Faaliyet Giderleri	-34.085	-34.548	-1%	-68.633	-50.282	36%
Satış, Genel ve Yönetim Giderleri	-11.000	-13.673	-20%	-24.673	-16.820	47%
Genel Yönetim Giderleri	-11.000	-13.673	-20%	-24.673	-16.820	47%
Pazarlama ve Satış Giderleri	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Diğer Faaliyet Giderleri	-23.085	-20.875	11%	-43.960	-33.462	31%
Diğer Gelir/Gider	3.963	3.313	20%	7.276	5.162	41%
Faaliyet Gelir/Gider Toplamı	-30.122	-31.235	-4%	-61.357	-45.120	36%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	19.090	26.117	-27%	45.207	29.301	54%
Vergi Giderleri	-3.891	-6.938	-44%	-10.829	-4.450	143%
Diğer	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Dönem Karı/Zararı	15.199	19.179	-21%	34.378	24.851	38%
Azınlık Payları Karı/Zararı	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Grubun Karı/Zararı	15.199	19.179	-21%	34.378	24.851	38%
İmtiyazlı Hisse Kâr Payı	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Net Kâr Ortak Hissedarları	15.199	19.179	-21%	34.378	24.851	38%
Hisse Başına Kazanç	0	0	-21%	0	0	38%
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	-21%	0	0	38%

RASYO	2026/2Q	2026/1Q	Değişim (%)	2026/6M	2025/6M	Değişim (%)
Aktif Karlılık - Yıllık	2,04	2,05	0%	2,04	1,72	19%
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	22,65	22,52	1%	22,65	18,05	26%
NFM - Yıllık	4,86	4,33	12%	4,86	2,80	74%
Düzeltilmiş NFM - Yıllık	3,64	3,50	4%	3,64	3,04	20%
Düzeltilmiş NFM (Risk Maliyeti Sonrası) - Yıllık	2,07	2,03	2%	2,07	1,61	28%
Ücret / Faaliyet Gelirleri (%)	69,65	52,59	32%	60,46	65,13	-7%
Komisyon getirisi (%)	7,73	7,86	-2%	7,73	7,12	8%
Faiz Aralığı (bp)	283,49	222,27	28%	283,49	51,69	448%
Maliyet Gelir Oranı (Risk Maliyeti Sonrası) (%)	69,26	60,24	15%	64,41	67,56	-5%
Risk Maliyeti (%)	2,83	2,70	5%	2,83	2,72	4%
Vergi oranı (%)	20,38	26,57	-23%	23,95	15,19	58%

BİLANÇO	2026/2Q	2025/4Q	Değişim (%)
Toplam Finansal Varlıklar	1.480.889	1.405.422	5%
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	570.495	559.434	2%
Bankalara Kredi ve Avanslar	43.239	34.023	27%
Para Piyasalarından Alacaklar	1.280	0	a.d.
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	0	0	a.d.
Menkul Değerler	865.875	811.965	7%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Var	29.819	28.664	4%
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	a.d.
V-K-T Yatırımlar	0	0	a.d.
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	0	a.d.
Diğer Finansal Varlıklar	0	0	a.d.
Donuk Finansal Varlıklar	0	0	a.d.
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan F	499.258	468.210	7%
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	257.619	237.899	8%
Türev Finansal Varlıklar	79.179	77.192	3%
Müşterilere Kredi ve Avanslar	1.976.582	1.711.478	15%
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş O	100.536	90.211	11%
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.984	60.422	6%
Maddi Duran Varlıklar	50.130	50.081	0%
Maddi Olmayan Varlıklar ve Şerefiye	13.854	10.341	34%
Şerefiye	0	0	a.d.
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.854	10.341	34%
Vergi Varlığı	645	413	56%
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	645	413	56%
Diğer Aktifler	105.044	68.060	54%
Aktif Toplamı	3.727.680	3.336.006	12%
Mevduat	2.382.280	2.071.580	15%
Diğer Yabancı Kaynaklar	711.990	698.032	2%
Repo ve Para Piyasaları	267.117	329.545	-19%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	228.187	199.357	14%
Diğer Yabancı Kaynaklar	159.819	144.505	11%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Yüki	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	0	0	a.d.
Türev Finansal Borçlar	56.867	24.625	131%
Other External Funding	0	0	a.d.
Karşılıklar	9.204	8.265	11%
Sermaye Benzeri Borç	118.535	82.804	43%
Vergi Yükümlülüğü	23.731	27.259	-13%
Diğer Pasifler	157.194	137.907	14%
Toplam Yükümlülükler	3.402.934	3.025.847	12%
Diğer Yükümlülük ve Sermaye Kalemleri	0	0	a.d.
Özkaynaklar	324.746	310.159	5%
Ödenmiş Sermaye	5.200	5.200	0%
Hisse Senedi	0	0	a.d.
İmtiyazlı Hisse Senedi	0	0	a.d.
Diğer Hisse Senedi Sermayesi	0	0	a.d.
Ek Ödenmiş Sermaye	3.506	3.506	0%
Geri Alınmış Paylar	0	0	a.d.
Dağıtılmamış Kar ve Yedekler	34.378	57.247	-40%
Rezervler	247.483	201.611	23%
Diğer Özsermaye Kalemleri	34.179	42.595	-20%
Azınlık Payı Öncesi Özkaynak	324.746	310.159	5%
Diğer Sermaye Kalemleri	0	0	a.d.
Azınlık Payları	0	0	a.d.
Pasif Toplamı	3.727.680	3.336.006	12%

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 verilmemekte 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 getiri 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 İfo 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.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul

Mersis No:0478003678700011,

Tel: 444 46 36 Web: www.infoyatirim.com