

Finansal Değerlendirme Raporu

Akbank <AKBNK>

Bankacılık

Akbank 2025 yılı üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %56 artış ile beklentilerinin üzerinde 14,1 milyar TL net kar açıkladı. Banka 2025 3. çeyrek itibarıyla %20,4 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %2,0 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacasında %16,0 pazar payına sahip olan banka, 2025 üçüncü çeyrekte nominal bazda YBB %28 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %25'lik bir artışa işaret etti. Ticari kredilerde artış sınırlı olsa da bireysel kredilerdeki artış nominal bazda %31, bireysel kredi kartında ise %28 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %44'ü ticari, %32'si bireysel, %24'ü de bireysel kredi kartlarından oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 1,14 trilyon TL seviyesine ulaştı. YP kredi tarafında ise yıl başından itibaren %5,1'lik bir büyümeye gerçekleşirken pazar payı %12,2 oldu.

Bankanın menkul portföyü %69 TL, %31 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 2Ç25'e kıyasla 2 puan artışla %43 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise 3 puan azalış göstererek %32 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %18 olurken, toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %23,7'ye ulaştı.

Getiri bazında ise TÜFE'ye endeksli kağıtların reel getirisi 2Ç25'e kıyasla 10 bps artarak %0,9 olarak gerçekleşti. Sabit getirililerde 2Ç25'e kıyasla nominal bazda 220 bps düşüşle %54,5 getiriye ulaşılırken, YP menkullerde 20 bps iyileşme ile %6,1 getiriye ulaşıldı.

TL mevduat tarafında pazar payı %17,0 olurken, vadesiz mevduatın toplam TL mevduat içindeki payı YBB 5 puan artarak %33 oldu. Toplam mevduatların yıl başından beri büyümesi %24 olurken, KKM bakiyesi %65 azalış gösterdi. KKM'deki çözülme YP mevduatlar tarafında ivmeli bir büyümeye yol açarak %15 artışa neden oldu. Böylece TL Kredi/Mevduat oranı %88 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %29, yıllık bazda %67 artış göstererek 9A25 itibarıyla 86,3 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı 18 puanlık artışla %104'e çıktı. Operasyonel giderlerinde ise büyüme personel bazında çeyreklik %28, yıllık %12 olurken, toplamda çeyreklik %35, yıllık %7 olarak gerçekleşti.

Kredi dağılımında, 2Ç25'e kıyasla; 1.ci aşama krediler 20 bps düşüşle %90,0'lık paya sahip olurken, 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 20 bps artış göstererek %5,5 oldu. 3. aşama yani 90 günü aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 10 bps artışla %3,5 oldu. Bu tipteki kredilerin %2,6'sı ticari kredi, %4,5'i tüketici kredisi, %4,8'i kredi kartı borçlarından oluştu. 2. ve 3. aşama kredilerin karşılık oranı %34,3 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında 67,9 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 230 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 20 bps azalışla %17,2 oldu.

Bankanın, swap dahil net faiz marjı, parasal genişleme sürecinin devam etmesiyle, 6A25'e kıyasla 20 bps artış göstererek %2,3 seviyesinde gerçekleşti.

Gelen sonuçları pozitif değerlendiriyoruz.

Banka 2025 yılı için beklentilerini sabit bıraktı:

	9A25 Gerçekleşen	Yıl Sonu Beklentiler
TL Kredi Büyümesi	27,5%	>%30
YP Kredi Büyümesi(\$)	5,1%	Orta tek haneli seviye
Net Faiz Marjı(Swap Dzt.)	2,3%	%3-3,5
Net Ücret&Komisyon Artışı	66,6%	~%60
Operasyonel Gider Artışı	34,5%	~%40
Operasyonel Giderler/Gelirler*	52,4%	Yüksek %40'lı seviye
Takipteki Krediler Oranı	3,5%	~%3,5
Net Kredi Maliyeti(kur etkisi hariç)	230 bps	150-200 bps
Özsermaye Karlılığı	20,4%	>%25

*(1&2 Grup Karş. FX etkisi hariç)

Şirket Bilgileri

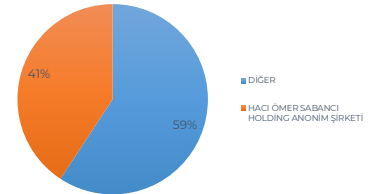
Hisse Kodu	AKBNK
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	58,55
SIY En Yüksek	74,54
SIY En Düşük	45,11
Hisse Adedi (mn)	5.200,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	53,66
Piyasa Değeri (TL mn)	304.460
Piyasa Değeri (USD mn)	7.267
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3A OİH (USD mn)	159,52
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,04%

F / K

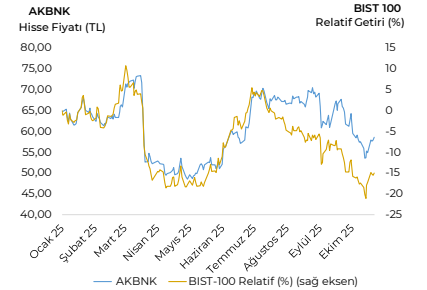
Güncel	6,32
6 Aylık Ortalama	7,29
1 Yıllık Ortalama	7,21

PD/DD

Güncel	1,10
6 Aylık Ortalama	1,08
1 Yıllık Ortalama	1,11



AKBNK (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Aktif Karlılığı	4,64%	1,97%	2,48%	1,81%
Özkaynak Karlılığı	36,45%	18,77%	22,88%	18,94%
Net Kar	66.496	42.366	33.135	38.923
Özkaynaklar	211.219	240.384	230.965	277.390



Info Yatırım Araştırma

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