

Finansal Değerlendirme Raporu

Akbank <AKBNK>

Bankacılık

Akbank 2025 yılını geçen yıla kıyasla %35 artış ile beklentilerle paralel 57,2 milyar TL net kar ile tamamladı. Banka 2025 sonu itibarıyla %21,5 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %1,9 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına %16,1 pazar payına sahip olan banka, 2025 sonunda nominal bazda yıllık %42 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %38'lik bir artışa işaret etti. Ticari kredilerde artış sınırlı olsa da bireysel kredilerdeki artış nominal bazda %47, bireysel kredi kartında ise %47 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %44'ü ticari, %32'si bireysel, %24'ü de bireysel kredi kartlarından oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 1,3 trilyon TL seviyesine ulaştı. YP kredi tarafında ise yıllık %10'luk bir büyümeye gerçekleşirken pazar payı %12,7 oldu.

Bankanın menkul portföyü %66 TL, %34 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 2024'e paralel %45 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise 5 puan azalış göstererek %31 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi %18 olurken, toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %22,6 oldu.

Getiri bazında ise TÜFE'ye endeksli kağıtların reel getirisi 3Ç25'e kıyasla 10 bps artarak %1,0 olarak gerçekleşti. Sabit getirililerde 3Ç25'e kıyasla nominal bazda 110 bps düşüşle %28,4 getiriye ulaşılırken, YP menkullerde 10 bps iyileşme ile %6,2 getiriye ulaşıldı.

TL mevduat tarafında pazar payı %14,9 olurken, vadesiz mevduatın toplam TL mevduat içindeki payı geçen yıla kıyasla 5 puan artarak %33 oldu. Toplam mevduatların yıllık büyümesi %33 olurken, KKM bakiyesi bu süreçte çözüldü. KKM'deki çözümler YP mevduatlar tarafında ivmeli bir büyümeye yol açarak %24 artışa neden oldu. Böylece TL Kredi/Mevduat oranı %92, toplam Kredi/Mevduat oranı ise %86 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %1 daralma, yıllık bazda %64 artış göstererek 2025 sonu itibarıyla 120,9 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı yıllık 20 puanlık artışla %106'ya çıktı. Operasyonel giderlerde ise personel giderlerinin çeyreklik %4 daralma görülürken, yıllık %26 artış yaşandı., Toplamda artış çeyreklik %5, yıllık %33 olarak gerçekleşti.

Kredi dağılımında, 2024'e kıyasla; 1.ci aşama krediler 20 bps düşüşle %89,2'lik paya sahip olurken, 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 90 bps artış göstererek %7,4 oldu. 3. aşama yani 90 günün aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 70 bps artışla %3,4 oldu. 2. ve 3. aşama kredilerin karşılık oranı %28,1 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında toplam karşılık 70,7 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 214 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 40 bps azalışla %16,8 oldu.

Bankanın, swap dahil net faiz marjı, parasal genişleme sürecinin devam etmesiyle, 3Ç25'e kıyasla 60 bps artış göstererek %3,1 seviyesinde gerçekleşti. Yıllıkta ise %2,5 seviyesinde oldu.

Gelen sonuçları nötr değerlendiriyoruz.

Banka 2026 yılı için beklentilerini paylaştı:

	2025 Beklentileri	2025 Gerçekleşen	2026 Beklentileri
TL Kredi Büyümesi	>%30	41,8%	>%30
YP Kredi Büyümesi(\$)	Orta tek haneli seviye	10,1%	>%10
Net Faiz Marjı(Swap Dzt)	%3-3,5	2,5%	~%4
Net Ücret&Komisyon Artışı	~%60	64,1%	>%30
Operasyonel Gider Artışı	~%40	33,1%	Düşük %30'lu seviye
Operasyonel Giderler/Gelirler*	Yüksek %40'lı seviye	50,6%	Düşük %40'lı seviye
Takipteki Krediler Oranı	~%3,5	3,4%	~%3,5
Net Kredi Maliyeti(kur etkisi hariç)	150-200 bps	214 bps	200 bps
Özsermaye Karlılığı	>%25	21,5%	Yüksek %20'li seviye

* (182 Grup Karş. FX etkisi hariç)

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 Info 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 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 Info 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.

Şirket Bilgileri

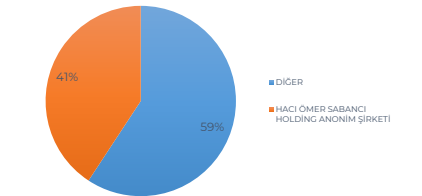
Hisse Kodu	AKBNK
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	90,95
STY En Yüksek	93,35
STY En Düşük	47,88
Hisse Adedi (mn)	5.200,00
Fili Dolaşım Hisse Adedi	53,65
Piyasa Değeri (TL mn)	472.940
Piyasa Değeri (USD mn)	10.912
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3AOİH (USD mn)	179,86
3AOİH/HA Piyasa Değ.	0,03%

F / K

Güncel	8,26
6 Aylık Ortalama	7,22
1 Yıllık Ortalama	7,27

PD/DD

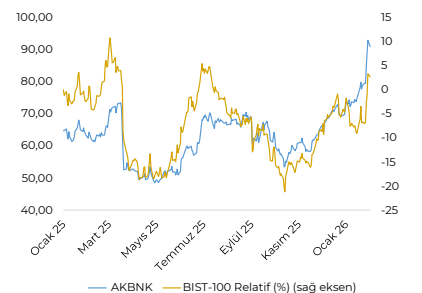
Güncel	1,52
6 Aylık Ortalama	1,34
1 Yıllık Ortalama	1,40



AKBNK (mn TL)

	2022	2023	2024	2025
Aktif Karlılığı	6,73%	4,64%	1,97%	1,96%
Özkaynak Karlılığı	52,30%	36,45%	18,77%	20,80%
Net Kar	60.026	66.496	42.366	57.255
Özkaynaklar	153.606	211.219	240.384	310.169

AKBNK Hisse Fiyatı (TL)



Info Yatırım Araştırma

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