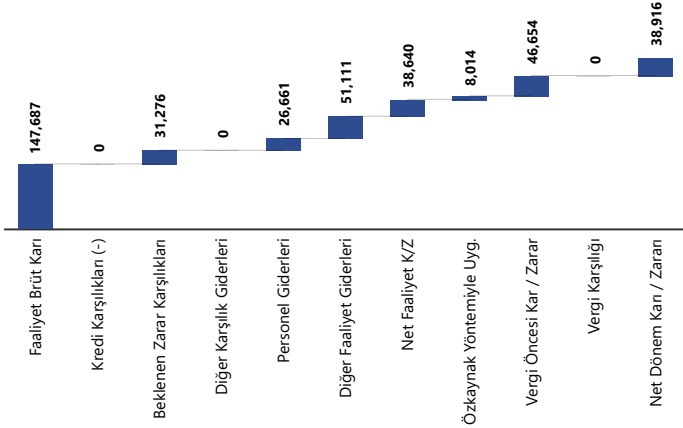


Net Kar Gelişimi (Mn TL) - Son Çeyrek



Akbank Beklentisi Üzeri Kar Açıkladı

Akbank, 3Ç25 finansal sonuçlarını açıkladı. Piyasa beklentisi 13,50 milyar TL net kâr yönündeyken, banka 14,06 milyar TL ile beklentileri aştı. Gelirlerdeki güçlü performansın etkisiyle, yılın ilk dokuz ayına ilişkin net kâr geçen yılın aynı dönemine göre %17 artarak 33,13 milyar TL'den 39,0 milyar TL'ye yükseldi. Net faiz marjı (NFM) ve ücret/komisyon gelirlerindeki ivmelenme, kârlılığı destekleyen temel unsurlar olarak öne çıkıyor.

TCMB'nin Mart ayı sonrasında faiz indirimlerine yeniden başlaması fonlama dinamiklerini iyileştirirken, bankanın swap giderleri dâhil NFM'i %2,3 seviyesine yükseldi; böylece geçen yılın ilk dokuz ayına kıyasla ılımlı bir artış gözlemlendi. Çeyreklik NFM ise %2,7 olarak gerçekleşti. Kârlılığı uzun süredir destekleyen ücret ve komisyon gelirleri, dokuz aylık dönemde yıllık %67 büyüyerek 86,3 milyar TL'ye ulaştı (9A24: 51,8 milyar TL). Bu kalemin lokomotif, %76 pay ile ödeme sistemleri olmaya devam ediyor. Güçlü müşteri kazanımının katkısıyla Ücret ve komisyon gelirleri / Operasyonel giderler oranı %104 seviyesine geldi.

Aktif kalitesinde, sektörde gözlenen artışa paralel olarak takipteki krediler oranı (NPL) bu çeyrekte de yükseldi: %2,5 (9A24) → %3,5 (9A25). Buna karşılık, banka takipteki kredi karşılık oranını %61,5'e çıkardı.

Rehberlik (3Ç25 itibarıyla değişmedi):

TL kredi büyümesi: > %30

NFM: %3 – %3,5

Ücret ve komisyon gelirleri büyümesi: %60

Özsermaye kârlılığı (ROE): > %25

2025 makro varsayımlar:

Enflasyon: %28 – %32

Politika faizi: %36

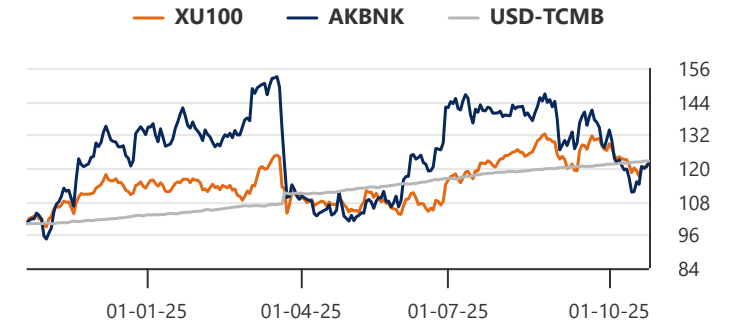
Cari açığın GSYH'ye oranı: %1,3

Hisse Bilgileri	
Sektör	Banka
BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	5,200
Özkaynaklar (Mn TL)	242,926
Piyasa Değeri (Mn TL)	304,460
Halka Açıklık Oranı (%)	52.0
Fiyat Kazanç	6.3
PD/DD	1.1

Ortaklık Yapısı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	59.2	3,081
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRK...	40.8	2,119

Fiyat & Performans		Haftalık	Aylık	Yıllık
Fiyat	En Düşük	53.05	53.05	45.11
	En Yüksek	59.40	67.10	74.54
	Ortalama	57.37	58.99	60.52
Getiri	AKBNK	5.9%	-11.3%	21.9%
	BİST100 - Göreceli	3.5%	-5.2%	0.1%

Son 1 Yılda 100 TL Ne Oldu?



Gelir Tablosu (Mn TL)	9A24	9A25	Değ.	2Ç25	3Ç25	Değ.
Net Faiz Gel./Gid.	48,572	65,059	33.9%	18,569	28,615	125.2%
Net Ücr. Kom. Gel./Gid.	48,521	81,901	68.8%	25,802	33,433	79.2%
Ticari K/Z (Net)	-2,580	-4,583	-	-2,314	-8,251	-
Vergi Öncesi K/Z	38,324	46,654	21.7%	11,830	17,352	21.73
Net K/Z	33,139	38,916	17.4%	11,125	14,064	55.7%
Marjlar						
Özsermaye Karlılık	15.7%	15.3%	-0.4 yp	-	-	-
Aktif Karlılık	1.7%	1.5%	-0.2 yp	-	-	-
Net Faiz Marjı	2.8%	2.7%	-0.1 yp	0.8%	1.2%	0.4 yp
Net Kar Marjı	34.1%	26.5%	-7.7 yp	25.1%	22.7%	-2.4 yp

Aktifler (Mn TL)	2023/09	Dikey	2024/09	Dikey	2025/06	Dikey	2025/09	Dikey	Değ.
Finansal Varlıklar	616,951	38.2%	770,368	33.8%	1,036,376	36.8%	1,070,424	35.3%	3.3%
Nakit ve TCMB	296,706	18.4%	353,545	15.5%	515,770	18.3%	508,234	16.8%	-1.5%
Bankalar	47,179	2.9%	36,861	1.6%	85,945	3.0%	39,029	1.3%	-54.6%
Para Piyasalarından Alacaklar	9,303	0.6%	0	0.0%	0	0.0%	13,534	0.4%	a.d.
Menkul Değerler Portföyü	4,257	0.3%	11,814	0.5%	23,738	0.8%	27,468	0.9%	15.7%
Krediler	785,553	48.7%	1,204,108	52.9%	1,446,276	51.3%	1,614,304	53.3%	11.6%
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	29,230	1.8%	38,631	1.7%	57,714	2.0%	67,669	2.2%	17.2%
Takipteki Krediler	17,372	1.1%	32,151	1.4%	52,747	1.9%	60,409	2.0%	14.5%
Ortaklık Yatırımları	40,816	2.5%	59,812	2.6%	77,576	2.8%	83,308	2.8%	7.4%
Maddi Duran Varlıklar	16,388	1.0%	26,448	1.2%	37,640	1.3%	37,973	1.3%	0.9%
Toplam Varlıklar	1,612,958	100.0%	2,277,957	100.0%	2,818,348	100.0%	3,028,776	100.0%	7.5%

Pasifler (Mn TL)	2023/09	Dikey	2024/09	Dikey	2025/06	Dikey	2025/09	Dikey	Değ.
Mevduat	1,070,043	66.3%	1,504,757	66.1%	1,803,889	64.0%	1,926,816	63.6%	6.8%
Para Piyasalarına Borçlar	80,499	5.0%	98,650	4.3%	128,386	4.6%	146,421	4.8%	14.0%
Alınan Krediler	109,769	6.8%	182,554	8.0%	249,995	8.9%	249,712	8.2%	-0.1%
İhraç Edilen Menkul Değerler	37,089	2.3%	63,338	2.8%	131,798	4.7%	166,449	5.5%	26.3%
Toplam Yükümlülükler	1,422,934	88.2%	2,047,012	89.9%	2,559,447	90.8%	2,751,413	90.8%	7.5%
Özkaynaklar	190,024	11.8%	230,945	10.1%	258,901	9.2%	277,363	9.2%	7.1%
Ödenmiş Sermaye	5,200	0.3%	5,200	0.2%	5,200	0.2%	5,200	0.2%	0.0%
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	a.d.
Net Dönem Karı veya Zararı	51,460	3.2%	33,139	1.5%	24,852	0.9%	38,916	1.3%	56.6%
Toplam Kaynaklar	1,612,958	100.0%	2,277,957	100.0%	2,818,348	100.0%	3,028,776	100.0%	7.5%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/09	Dikey	2024/09	Dikey	2025/06	Dikey	2025/09	Dikey	Değ.
Faiz Gelirleri	142,290	308.5%	337,670	695.2%	297,916	817.5%	461,610	709.5%	36.7%
Faiz Giderleri (-)	96,161	208.5%	289,098	595.2%	261,472	717.5%	396,551	609.5%	37.2%
Net Faiz Gelirleri	46,129	100.0%	48,572	100.0%	36,444	100.0%	65,059	100.0%	33.9%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	19,573	42.4%	48,521	99.9%	48,468	133.0%	81,901	125.9%	68.8%
Net Ticari Kar/Zarar	35,063	76.0%	-2,580	-5.3%	3,668	10.1%	-4,583	-7.0%	77.6%
Diğer Faaliyet Gelirleri	3,064	6.6%	9,857	20.3%	4,037	11.1%	5,253	8.1%	-46.7%
Faaliyet Giderleri (-)	20,226	43.8%	36,978	76.1%	33,462	91.8%	51,111	78.6%	38.2%
Karşılık Öncesi Kar/Zarar	103,845	225.1%	104,400	214.9%	92,662	254.3%	147,687	227.0%	41.5%
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri (-)	10,202	22.1%	15,069	31.0%	18,240	50.0%	31,276	48.1%	107.5%
Diğer Karşılıklar Giderleri (-)	484	1.0%	23	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	a.d.
Vergi Öncesi Kar/Zarar	67,687	146.7%	38,324	78.9%	29,302	80.4%	46,654	71.7%	21.7%
Vergi (-)	16,226	35.2%	5,186	10.7%	4,450	12.2%	7,738	11.9%	49.2%
Dönem Net Karı veya Zararı	51,460	111.6%	33,139	68.2%	24,852	68.2%	38,916	59.8%	17.4%

Finansal Oranlar

KARLILIK	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09
Net Faiz Marjı (Çeyreklik)	2.0%	1.3%	1.3%	1.1%	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%	1.2%
Net Kar Marjı (Çeyreklik)	63.2%	52.4%	40.5%	33.0%	28.8%	24.9%	33.9%	25.1%	22.7%
Özsermaye Karlılık	46.3%	36.4%	37.6%	30.5%	22.9%	18.8%	18.8%	18.0%	18.9%
Aktif Karlılık	5.6%	4.6%	4.4%	3.3%	2.5%	2.0%	1.8%	1.7%	1.8%

BÜYÜME	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09
Mevduat Büyüme	71.2%	79.3%	68.8%	48.3%	40.6%	28.2%	28.0%	28.5%	28.0%
Krediler Büyüme	56.1%	55.5%	58.5%	58.0%	54.1%	48.0%	38.0%	30.3%	32.7%
Net Faiz Büyüme (Çeyreklik)	8.8%	-38.4%	44.7%	71.2%	-45.2%	-5.4%	-4.6%	8.4%	125.2%
Net Ticari Kar Zarar Büyüme (Çeyreklik)	187.0%	-44.0%	-	-	-91.9%	-40.4%	-	-	-
Net Kar Büyüme (Çeyreklik)	19.8%	-31.1%	23.1%	-46.2%	-55.8%	-38.6%	4.1%	1.8%	55.7%

ÖZKAYNAK YETERLİLİK	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09
Sermaye Yeterlilik Oranı	21.8%	21.9%	20.2%	19.3%	20.5%	21.1%	20.0%	20.3%	20.2%
Özsermaye / Krediler	25.1%	25.2%	22.6%	20.7%	19.8%	19.4%	18.7%	18.6%	17.9%
Özsermaye / Mevduat	17.8%	17.3%	16.3%	15.8%	15.3%	15.4%	14.5%	14.4%	14.4%

FİNANSAL YAPI	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09
Alınan Krediler / Aktifler	5.0%	5.3%	4.9%	4.4%	4.3%	3.8%	4.1%	4.6%	4.8%
Alınan Krediler / Özkaynaklar	42.4%	44.9%	45.0%	43.2%	42.7%	39.7%	45.9%	49.6%	52.8%
Krediler / Aktifler	46.9%	46.8%	48.1%	48.9%	51.2%	49.3%	48.0%	49.3%	51.1%
Özsermaye / Aktifler	11.8%	11.8%	10.9%	10.1%	10.1%	9.6%	9.0%	9.2%	9.2%
Alınan Krediler / Özkaynaklar	42.4%	44.9%	45.0%	43.2%	42.7%	39.7%	45.9%	49.6%	52.8%
Kredi / Mevduat	70.7%	68.8%	72.0%	75.9%	77.5%	79.4%	77.6%	77.0%	80.3%

AKTİF KALİTESİ	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09
Takipteki Krediler Oranı	2.2%	2.3%	2.2%	2.2%	2.6%	2.8%	3.4%	3.5%	3.6%
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	168.3%	155.0%	152.5%	137.7%	120.2%	123.6%	113.5%	109.4%	112.0%
Net Kredi Risk Maliyeti	3.9%	3.8%	3.5%	3.2%	3.3%	3.7%	4.1%	4.2%	4.4%

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.