

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	AKBNK
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺309,140,000.00
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	59.45
Hedef Fiyat(TL)	:	70.00
Tavsiye	:	NÖTR
Potansiyel Getiri(%)	:	17.75

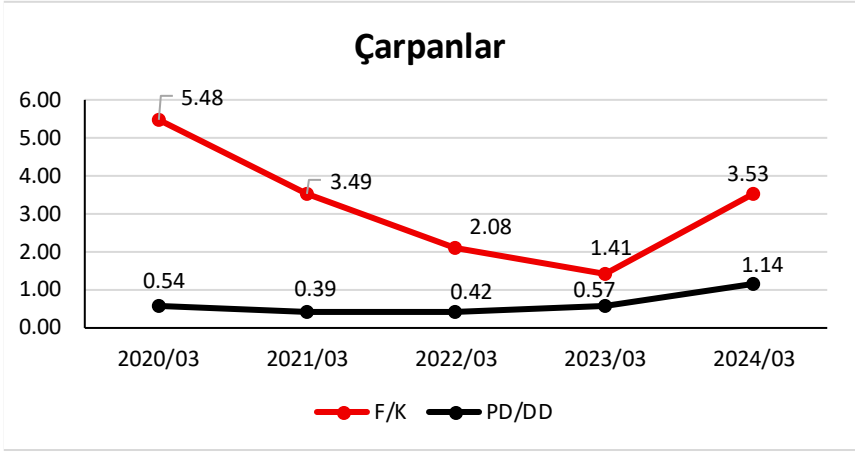
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺730,759,676.00
Mevduat	:	₺1,307,172,660.00
Alınan Krediler	:	₺95,996,379.00
Özkaynaklar	:	₺213,100,886.00
Faiz Gelirleri	:	₺95,819,158.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺77,089,968.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺13,858,439.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺4,140,906.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺13,816,733.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺13,184,293.00

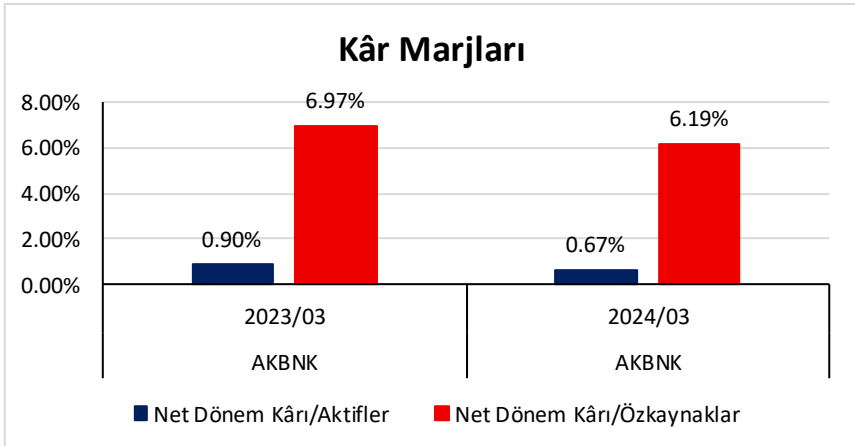
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	0.96%
Sorunlu Kredi Oranı	:	2.25%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Akbank

AKBNK'ın, 2024/03 finansallarını incelediğimizde;

✓ 'Temel Bankacılık Gelirleri' içerisinde yer alan en önemli kalem olan 'Faiz Gelirleri'; geçen yılın aynı dönemine(2023/03) göre 60,3 Milyar TL(yüzde 169,92) civarında artış gösterirken, aynı dönemler arasında bankanın 'Faiz Giderleri'nde ise; "Mevduata Verilen Faizler"de yaşanan yüzde 265,33 oranındaki(50,8 Milyar TL) artışın etkisiyle, 54,5 Milyar TL(yüzde 241,79) tutarında artış görülmüş durumda. 'Faiz Giderleri'ndeki bu yüksek artışa karşın, 'Faiz Gelirleri'ndeki artışın daha yüksek tutarda olması ile 'Net Faiz Gelirleri'nde 5,8 Milyar TL civarında(yüzde 44,69) artış olmuştur.

✓ 'Faiz Dışı Gelirler' içerisinde önemli yer tutan 'Net Ücret ve Komisyon Gelirleri' kalemi; Ödeme Sistemleri önderliğinde "Alınan Ücret ve Komisyonlar"da yaşanan yüzde 227,09 oranındaki(12,2 Milyar TL civarında) artışın desteği ile yüzde 216,54 oranında artmıştır. 'Ticari Kâr/Zarar' kalemi içerisinde yer alan "Kambiyo Kârı" alt kalemi; yüzde 91,97 oranında(2,0 Milyar TL) azalış gösterirken, yine "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" kaleminde de; önceki senenin aynı dönemindeki 1,6 Milyar TL'lik gelir kaydedimine karşın, cari dönemde 2,8 Milyar TL civarında gider yazılmıştır. "Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı" kalemine ise; geçen yılın aynı dönemine göre 439,2 Milyon TL daha fazla gelir kaydedilmiştir. Tüm bu sonuçlarla 'Ticari Kâr/Zarar' ana kalemi; 1yıl içerisinde, 5,6 Milyar TL'lik kârdan 306,8 Milyon TL'lik zarara dönmüştür.

✓ Banka, 2024/03 döneminde 13,8 Milyar TL düzeyinde 'Net Faaliyet Kârı' elde etmiştir. 'Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kârlar' kalemine de 2,1 Milyar TL kaydeden bankanın, 'Vergi Öncesi Kârı' 16,0 Milyar TL civarında olmuştur. 'Net Vergi Karşılığı' 2,8 Milyar TL düzeyinde olan bankanın, 'Dönem Net Kârı' ise; senelik bazda 2,5 Milyar TL(yüzde 23,09) civarında artışla 13,2 Milyar TL olmuştur.

✓ Bankanın 'Net Finansal Varlıklar'ı, son 1 yılda yüzde 76 civarında artmış ve 730,8 Milyar TL olmuştur. 'Ortaklık Yatırımları' da 25,7 Milyar TL'den 50,9 Milyar TL düzeyine yükselmiştir. 'Mevduat' büyüklüğünü 774,6 Milyar TL'den 1,3 Trilyon TL'ye çıkartan bankanın, 'Özkaynaklar'ı ise yüzde 38,6 oranında artışla 213,1 Milyar TL olmuştur.

✓ Bankanın hisseleri için 12 aylık periyodu kapsayan hedef fiyatımızı 58,00 TL'den **70,00 TL**'ye revize ediyoruz. "Endekse Paralel Getiri" olan tavsiyemizi ise "**Nötr**" olarak değiştiriyoruz.

Faiz ve Faiz Dışı Gelir/Giderler Özeti	2020/03	2021/03	2022/03	2023/03	2024/03
Toplam Faiz Gelirleri	8,072,797.00	9,287,693.00	19,836,030.00	35,499,406.00	95,819,158.00
<i>Kredilerden Alınan Faizler</i>	<i>5,854,750.00</i>	<i>6,806,661.00</i>	<i>12,205,723.00</i>	<i>21,097,167.00</i>	<i>59,975,337.00</i>
Toplam Faiz Giderleri	3,093,984.00	5,438,046.00	8,788,689.00	22,554,799.00	77,089,968.00
Net Faiz Geliri(Gideri)	4,978,813.00	3,849,647.00	11,047,341.00	12,944,607.00	18,729,190.00
Faiz Dışı Toplam Gelirler	3,407,296.00	2,999,102.00	3,742,400.00	11,455,490.00	17,695,084.00
Faiz Dışı Toplam Giderler	4,235,970.00	5,624,533.00	2,348,985.00	13,078,815.00	22,607,541.00
Toplam Net Faiz Dışı Gelirler(Giderler)	-828,674.00	-2,625,431.00	1,393,415.00	-1,623,325.00	-4,912,457.00
Net Faaliyet Kârı(Zararı)	4,150,139.00	1,224,216.00	12,440,756.00	11,321,282.00	13,816,733.00

BİLANÇO(Bin TL)	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim (%)	2023/03	Yıllık Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	730,759,676.00	685,203,758.00	6.65	414,455,321.00	76.32
Nakit ve Nakit Benzerleri	330,751,277.00	342,306,667.00	-3.38	169,216,543.00	95.46
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	282,686,840.00	297,399,525.00	-4.95	131,950,015.00	114.24
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	46,713,002.00	43,502,938.00	7.38	29,519,657.00	58.24
Türev Finansal Varlıklar	318,421,701.00	270,884,890.00	17.55	194,698,797.00	63.55
Türev Finansal Varlıklar	73,396,514.00	65,310,615.00	12.38	46,665,254.00	57.28
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,118,078,659.00	1,002,914,749.00	11.48	701,921,263.00	59.29
Krediler	975,074,537.00	870,105,637.00	12.06	617,813,142.00	57.83
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	176,425,499.00	164,916,015.00	6.98	107,762,480.00	63.72
Devlet Borçlanma Senetleri	174,666,343.00	163,306,253.00	6.96	106,685,353.00	63.72
Diğer Finansal Varlıklar	1,759,156.00	1,609,762.00	9.28	1,077,127.00	63.32
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
TAKİPTEKİ KREDİLER	21,922,308.00	20,718,727.00	5.81	16,621,905.00	31.89
ORTAKLIK YATIRIMLARI	50,915,946.00	46,671,202.00	9.09	25,704,388.00	98.08
İştirakler (Net)	19,528.00	19,528.00	0.00	18,957.00	3.01
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	19,528.00	19,528.00	0.00	18,957.00	3.01
Bağlı Ortaklıklar (Net)	50,896,418.00	46,651,674.00	9.10	25,685,431.00	98.15
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	47,616,641.00	43,661,136.00	9.06	25,685,431.00	85.38
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Konsolide Edilmeyenler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	24,662,771.00	23,991,524.00	2.80	15,285,101.00	61.35
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	4,301,288.00	3,767,983.00	14.15	2,658,645.00	61.78
DİĞER AKTİFLER	27,350,078.00	26,094,613.00	4.81	24,501,316.00	11.63
VARLIKLAR TOPLAMI	1,959,704,440.00	1,789,174,174.00	9.53	1,185,169,058.00	65.35
MEVDUAT	1,307,172,660.00	1,218,108,326.00	7.31	774,590,444.00	68.76
ALINAN KREDİLER	95,996,379.00	94,828,506.00	1.23	64,242,273.00	49.43
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	126,152,732.00	89,831,382.00	40.43	64,580,034.00	95.34
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	42,836,785.00	39,460,759.00	8.56	22,910,672.00	86.97
Bonolar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Tahviller	42,836,785.00	39,460,759.00	8.56	22,910,672.00	86.97
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16,183,743.00	14,505,616.00	11.57	12,913,297.00	25.33
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı	14,869,687.00	13,653,143.00	8.91	12,669,500.00	17.37
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı	1,314,056.00	852,473.00	54.15	243,797.00	439.00
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	1,630,081.00	1,385,912.00	17.62	879,568.00	85.33
KARŞILIKLAR	7,657,906.00	7,452,493.00	2.76	6,259,537.00	22.34
CARİ VERGİ BORCU	11,767,364.00	11,143,374.00	5.60	13,563,262.00	-13.24
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	1,823,449.00	1,176,576.00	54.98	0.00	#SAYI/0!
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	45,450,781.00	23,736,225.00	91.48	17,504,209.00	159.66
Krediler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Diğer Borçlanma Araçları	45,450,781.00	23,736,225.00	91.48	17,504,209.00	159.66
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	89,931,674.00	76,349,578.00	17.79	53,990,172.00	66.57
ÖZKAYNAKLAR	213,100,886.00	211,195,427.00	0.90	153,735,590.00	38.62
Ödenmiş Sermaye	5,200,000.00	5,200,000.00	0.00	5,200,000.00	0.00
Kar Yedekleri	163,649,716.00	107,141,776.00	52.74	107,141,776.00	52.74
Kar veya Zarar	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Dönem Net Kâr veya Zararı	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	1,959,704,440.00	1,789,174,174.00	9.53	1,185,169,058.00	65.35

Kaynak: Fınet

GELİR/GİDER KALEMLERİ	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim (%)	2023/03	Yıllık Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	95,819,158.00	220,590,949.00	-56.56	35,499,406.00	169.92
Kredilerden Alınan Faizler	59,975,337.00	124,974,756.00	-52.01	21,097,167.00	184.28
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1,874,809.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
Bankalardan Alınan Faizler	860,394.00	2,638,240.00	-67.39	414,401.00	107.62
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	549,606.00	2,441,155.00	-77.49	149,160.00	268.47
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	32,273,611.00	90,111,131.00	-64.18	13,789,774.00	134.04
Diğer Faiz Gelirleri	285,401.00	425,667.00	-32.95	48,904.00	483.59
FAİZ GİDERLERİ (-)	77,089,968.00	157,043,770.00	-50.91	22,554,799.00	241.79
Mevduata Verilen Faizler	69,964,520.00	140,110,230.00	-50.06	19,151,175.00	265.33
Diğer Faiz Giderleri	903,281.00	606,556.00	48.92	351,323.00	157.11
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	18,729,190.00	63,547,179.00	-70.53	12,944,607.00	44.69
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	13,858,439.00	30,832,418.00	-55.05	4,378,092.00	216.54
Alınan Ücret ve Komisyonlar	17,570,821.00	38,869,634.00	-54.80	5,371,852.00	227.09
TEMETTÜ GELİRLERİ	2,506.00	17,804.00	-85.92	1,134.00	120.99
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	-306,767.00	37,117,589.00	-100.83	5,647,979.00	-105.43
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	2,269,850.00	4,838,341.00	-53.09	1,830,604.00	23.99
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	-2,751,510.00	2,405,264.00	-214.40	1,639,633.00	-267.81
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	174,893.00	29,873,984.00	-99.41	2,177,742.00	-91.97
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	4,140,906.00	6,137,938.00	-32.54	1,428,285.00	189.92
FAALİYET BRÜT KÂRI	36,424,274.00	137,652,928.00	-73.54	24,400,097.00	49.28
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	4,270,286.00	15,658,934.00	-72.73	3,168,458.00	34.77
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	2,216.00	72,411.00	-96.94	154,380.00	-98.56
PERSONEL GİDERLERİ (-)	7,215,922.00	15,640,000.00	-53.86	3,056,172.00	136.11
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	11,119,117.00	29,135,099.00	-61.84	6,699,805.00	65.96
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	13,816,733.00	77,146,484.00	-82.09	11,321,282.00	22.04
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	2,138,752.00	7,299,426.00	-70.70	1,339,531.00	59.66
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	#SAYI/0!
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	15,955,485.00	84,445,910.00	-81.11	12,660,813.00	26.02
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIKI (+/-)	2,771,192.00	17,966,970.00	-84.58	1,949,513.00	42.15
Cari Vergi Karşılığı	0.00	11,873,408.00	-100.00	2,838,517.00	-100.00
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-2,771,192.00	-6,093,562.00	-54.52	889,004.00	-411.72
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
Grubun Karı (Zararı)	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
YABANCI PARA VARLIKLAR	666,448,043.00	610,987,328.00	9.08	420,727,874.00	58.40
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	811,534,286.00	734,712,638.00	10.46	481,341,876.00	68.60
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-145,086,243.00	-123,725,310.00	17.26	-60,614,002.00	139.36
NET POZİSYON	22,981,677.00	22,437,710.00	2.42	-6,518,876.00	-452.54
GAYRİNAKDİ KREDİLER	108,495,281.00	98,558,038.00	10.08	72,712,330.00	49.21
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	-7.94	0.02	0.20
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	725,493.00	2,110,548.00	-65.63	469,738.00	54.45
Amortisman Giderleri	454,734.00	1,305,763.00	-65.17	292,184.00	55.63
İtfa ve Tükenme Payları	270,759.00	804,785.00	-66.36	177,554.00	52.49
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	12,991,406.00	35,395,493.00	-63.30	5,374,334.00	141.73
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	33,054,436.00	123,049,755.00	-73.14	46,260,416.00	-28.55
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	46,045,842.00	158,445,248.00	-70.94	51,634,750.00	-10.82
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-63,935,395.00	-168,640,152.00	-62.09	-45,284,949.00	41.18
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	14,919,793.00	13,564,565.00	9.99	-2,499,226.00	-696.98
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	4,348,199.00	16,026,165.00	-72.87	946,642.00	359.33
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	1,378,439.00	19,395,826.00	-92.89	4,797,217.00	-71.27
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	54,575,928.00	35,180,102.00	55.13	35,180,102.00	55.13
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	55,954,367.00	54,575,928.00	2.53	39,977,319.00	39.97
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	2,951,473,887.00	2,464,938,766.00	19.74	1,511,229,358.00	95.30
GARANTİ VE KEFALETLER	264,021,898.00	237,141,884.00	11.33	165,230,642.00	59.79
TAAHHÜTLER	728,991,730.00	564,964,787.00	29.03	257,843,854.00	182.73
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1,958,460,259.00	1,662,832,095.00	17.78	1,088,154,862.00	79.98
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	4,857,252,127.00	4,265,510,889.00	13.87	2,983,736,403.00	62.79
EMANET KIYMETLER	594,055,198.00	459,517,227.00	29.28	298,327,135.00	99.13
REHİNLİ KIYMETLER	1,190,484,357.00	1,066,571,715.00	11.62	754,609,556.00	57.76
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	3,072,712,572.00	2,739,421,947.00	12.17	1,930,799,712.00	59.14
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	7,808,726,014.00	6,730,449,655.00	16.02	4,494,965,761.00	73.72
DÖNEM KARI (ZARARI)	13,184,293.00	66,478,940.00	-80.17	10,711,300.00	23.09
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-1,307,834.00	77,056.00	-1,797.25	-1,594,570.00	-17.98
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	358,934.00	5,147,950.00	-93.03	908,568.00	-60.49
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-1,666,768.00	-5,070,894.00	-67.13	-2,503,138.00	-33.41
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	11,876,459.00	66,555,996.00	-82.16	9,116,730.00	30.27

Kaynak: Finnet

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü