



AKBANK

4 Mayıs 2007

2007/03 Dönemi Konsolide Mali Tabloları - Bilgilendirme Notu

Akbank 2007 yılı 1Ç konsolide bilançosunda 448 milyon YTL net kar açıkladı.

Akbank'ın net karı 2007 yılının ilk çeyreğinde 448 milyon YTL düzeyinde gerçekleşerek geçen yılın aynı dönemine göre %24 oranında düşüş gösterdi. Akbank'ın toplam kredileri geçen yılın aynı dönemine göre %31 oranında artışla 25.019 milyon YTL'den 32,686 milyon YTL'ye ulaştı. Öte yandan, 2006 yılının aynı döneminde 58 milyon YTL olan sermaye piyasası işlemlerinden elde edilen toplam gelirleri %94 azalarak bu yıl 3 milyon YTL olarak gerçekleşti. Bu durum kardaki zayıflamanın başlıca nedenlerinden biri olarak gözükmektedir.

Akbank'ın 2006 yılı aynı dönemde 665 milyon YTL olan net faiz geliri %11 artışla 2007 yılının ilk çeyreğinde 740 milyon YTL olarak gerçekleşti. Ayrıca net ücret ve komisyon gelirleri kaleminin %22 oranında büyüme ile 234 milyon YTL olarak gerçekleştiğini görüyoruz. Bankanın faiz gelirleri ve komisyon gelirlerindeki artışın devam etmesi 2007 yılı için olumlu sinyaller vermektedir. Bankanın mevduat hacmi ise cari dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %18 artışla 38,678 milyon YTL'ye yükselmiş bulunmaktadır. Banka'nın özkaynaklarındaki büyüme ise geçen yılın aynı dönemine göre %39 olup 2007 yılının ilk çeyreği itibari ile 8,845 milyon YTL seviyesine ulaşmıştır.

Akbank'ın, 2001, 2002 ve 2003 yıllarında yapılan vergilendirme hataları nedeniyle fazladan ödediği kurumlar vergisi ve fon payları için Maliye Bakanlığı'ndan hükme bağlanmış 686 milyon YTL vergi alacağı bulunmaktadır. Akbank için bu alacağının potansiyel etkisini de gözönünde alarak yaptığımız piyasa çarpanları değerlemesi sonucunda 9.06 YTL hedef fiyat belirledik. Dünkü kapanış verilerine göre %4 oranında primli olduğunu düşündüğümüz şirket için, "TUT" tavsiyesinde bulunuyoruz

Özet Gelir Tablosu (Mn YTL)	2006/03	2007/03	%Değ.
Faiz Gelirleri	1,523	1,951	28%
Kredilerden Alınan Faizler	848	1,196	41%
Menkul Değ. Alınan Faizler	615	632	3%
Diğer Faiz Gelirleri	52	105	102%
Faiz Giderleri	858	1,210	41%
Mevduata Verilen Faizler	670	909	36%
Kullanılan Kredi. Verilen Faizler	101	134	33%
Diğer Faiz Giderleri	87	168	92%
Net Faiz Geliri	665	740	11%
Kambiyo Karı/Zararı	7	25	271%
Sermaye Piy. İşl. Kar/Zararı	58	3	-94%
Net Ücret ve Komisyon Gel.	192	234	22%
Diğer Faaliyet Gel./Gid	-205	-439	114%
Vergi Giderleri (-)	127	115	-9%
Net Dönem Kar/Zararı	589	448	-24%

Alan Yatırım Araştırma

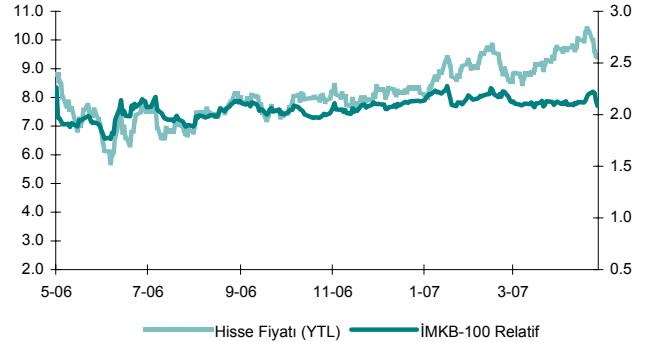
Tel: 0 212- 236 68 69 Web : www.alanyatirim.com.tr
Faks: 0 212- 236 72 93 E-mail: arge@alanyatirim.com.tr

	YTL	US\$
Fiyat	9.40	6.98
İMKB-100	45,078	33,473
52 Hafta Yüksek:	10.40	7.86
52 Hafta Düşük:	5.71	3.57
İMKB Kodu:	AKBNK	

Hisse Senedi Sayısı (Mn):	2,400
Piyasa Değeri (YTL Mn):	22,560
Piyasa Değeri (US\$ Mn):	16,752
Halka Açıklık Oranı (%):	36
Halka Açık PD (YTL Mn):	8,122
Halka Açık PD (US\$ Mn):	6,031

	S1A	S1Y	YB
YTL Getiri (%):	-	4.10	12.91
US\$ Getiri (%):	2.26	1.30	17.85
İMKB-100 Relatif Getiri (%):	-	4.26	0.85
Ort. İşlem Hacmi (YTL Mn):	28.83	59.75	32.62
Ort. İşlem Hacmi (US\$ Mn):	21.32	40.53	23.41

	2006/03	2007/03
F/K	12.81	14.55
PD/DD	3.20	2.52
Hisse Başına Kar (YTL)	0.28	0.19



Özet Bilanço Kalemleri (Mn YTL)	2006/03	2007/03	%Değ.
Krediler	25,019	32,686	31%
Menkul Değerler	18,621	24,671	32%
Mevduat Hacmi	32,710	38,678	18%
Özkaynaklar	6,380	8,845	39%

Rasyolar	2006/03	2007/03
Özsermaye Karlılığı	37.5%	23.5%
Aktif Karlılığı	5.0%	3.0%
Net Faiz Marjı	6.5%	5.3%
Krediler/Mevduat	76.5%	84.5%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	11.7%	13.7%

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İfade edilen görüşler hiçbir şekilde alış veya satış tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Bu bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından dolayı doğabilecek zararlardan ALAN YATIRIM hiç bir şekilde sorumluluk kabul etmez.