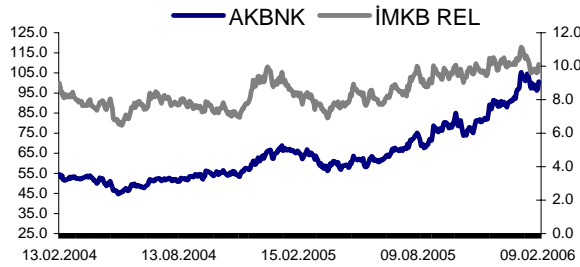


AKBANK

Faaliyet Konusu	: Bankacılık	
Halka Açıklık	: 34%	
Ortaklık Yapısı	: Sabancı Holding	34%
	: Sabancı Ailesi	23%
	: Diğer	9%

Reuters Kodu	: AKBANK.IS
Ödenmiş Sermaye	: 1,800 milyon YTL
Piyasa Değeri	: 21,060 mn YTL / 15,841 milyon USD
Hisse Fiyatı	: 11.70 YTL / 8.80 USD

13 Şubat 2006



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
1 Ay	4%	-3%
6 Ay	57%	4%
YBG	13%	0%

Rasyolar	2004/12	2005/12
Likit Aktif/T.Aktif	54%	51%
Menkul Değ./T.Aktif	44%	38%
Mevduat/T.Aktif	57%	60%
Krediler/T.Aktif	37%	42%
Takipteki Al./Krediler	1.6%	1.6%
Karşılık Oranı	100%	100%
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	44%	52%
Net Ücret&Kom.Gel/T.Faaliyet Gel.	12%	17%

%	2004/12	2005/12
Krediler Pazar Payı	12,7	14,4
Mevduat Pazar Payı	10,1	12,5
Faiz Getirili Ak./T.Akt.	91,1	91,9
SYR(%)	36,2	21,4
Ort.Akt.Kar	3,0	3,3
Ort.Özs.Kar	17,1	23,7

Gelir Tablosu (mn YTL)	2004/12	2005/12	%
Kredilerden Alınan Faizler	1,924	2,766	44%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	2,360	2,410	2%
Faiz Gelirleri	4,413	5,301	20%
Mevduata Verilen Faizler	1,586	2,107	33%
Faiz Giderleri	1,874	2,710	45%
Net Faiz Geliri	2,540	2,592	2%
Net Ücret&Kom.Gelirleri	427	636	49%
Net Ticari Kar/Zarar	329	235	-29%
Faaliyet Gelirleri Toplamı	3,452	3,706	7%
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	193	348	80%
Faaliyet Karı	2,111	2,032	-4%
Net Parasal Poz. Kar/Zararı	-646	-	-
Net Dönem Kar/Zararı	1,021	1,438	41%

● Akbank'ın genel konjoktüre uygun olarak aktif yapısında menkulden krediler portföyüne doğru gerçekleştirdiği önemli dönüşümü yılın son çeyreğinde de sürdürdüğü gözlenmiş, böylece YS05 itibariyle YTL cinsinden krediler ile menkul kıymetlerin %7'ye ulaşan *spread* farkından maksimum düzeyde yararlanılması hedeflenmiştir. YS05'te aktif toplamını 52,4 milyar YTL'ye yükselten banka (YS04 34,9 milyar YTL) aktiflerinin %51'lik kısmı likit aktiflerden oluşurken, faiz getirili varlık düzeyi %92, faiz götürülü yükümlülük payı ise %84 ile 9A05'teki düzeylerinde korundu. Cari dönemde 22,1 milyar YTL olarak gerçekleşen krediler hacminin aktif toplamındaki payı 2004 yılı sonundaki %37 düzeyinden %42'ye yükselirken, banka takipteki alacaklar rasyosu sektör geneline göre düşük olan %1.6 düzeyinde korunmuştur. Menkul kıymetler cüzdanının aktifteki payı ise yıl genelinde 6 puan düşerek %38'e gerilemiştir.

● 2005 yılında brüt faiz gelirlerinde %20 artış kaydedilirken, kredilerden elde edilen faizlerdeki büyüme %44'ü bulmuştur. Bu artışta; (i) Krediler portföy hacmindeki %70'i aşkın büyüme, (ii) *Spread*'i %10'u bulan YTL cinsinden kredilerin portföyün %66'sını oluşturması ve (iii) Bankanın bireysel alandaki yerini sağlamlaştırmak adına sürdürdüğü girişimlerle krediler portföyünde tüketici kredileri ile KOBİ'lere verilen kredilerin toplam payını YS04'teki %57 düzeyinden %66'ya ulaştırmış olması etkili olmuştur. Öte yandan, kredi kartıyla kullanılan kredi hacminin YS04'ten bu yana %26 büyümesiyle cari dönem ücret ve komisyon gelirlerinin %21'i kredilerden, %27'si ise post cihazlarından elde edilen komisyonlardan kaynaklanmıştır. Bankanın YS04'te %41,8 düzeyinde bulunan maliyet/gelir rasyosu ise cari dönemde %37,6 seviyesine gerilemiştir.

● Genel bir bakışla, Akbank'ın yakın rakiplerinden ciddi oranda yüksek, YS05 itibariyle 4,8 milyar YTL düzeyinde olan serbest sermayesiyle piyasa riskine karşı dayanıklı olan yapısını koruduğu gözlenmektedir. Öte yandan, 2005 bilançosunda net faiz gelirlerindeki büyüme giderlerdeki artışla sınırlanmış, ücret ve komisyon gelirleri ise yıllık %49 oranındaki artışla 636 mn YTL'ye ulaşarak karlılığa önemli katkı sağlamıştır. Buna rağmen, YS05 net karında YS04'e kıyasla gözlenen ciddi artışın temel nedeni olarak, bankanın 2005 yılında parasal pozisyon zararı kaydetmemiş olması öne çıkmaktadır.