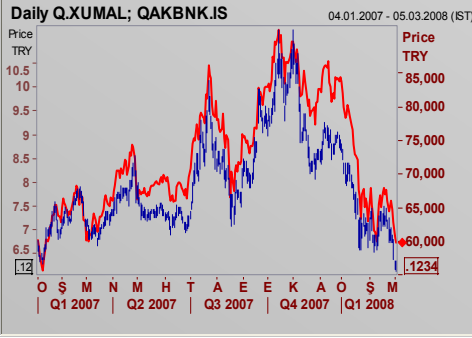


## AKBNK



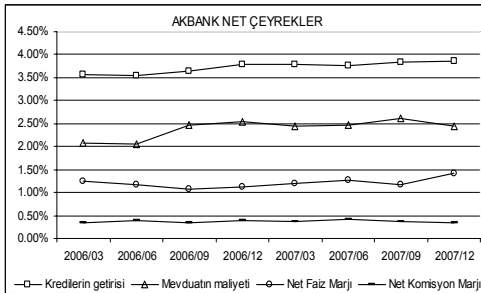
	milyon YTL
Piyasa değeri	15,387
Ortalama işlem hacmi.	44
Halka açık piy. değeri.	5,539
Toplam aktifler	72,103
Özkaynaklar	10,632
Yıllık en yüksek piy.değ.	25,500
Yıllık en düşük piy.değ.	18,750
Beta	1.24

## Büyüme oranları (12 ay öncesine göre %)

Kâr	29.1
Özkaynak	48.0
Mevduat	21.3
Krediler	31.6
Tüketici kr+kr. kartı	35.7
Likit aktifler	19.2

## Hisse fiyat değişimi

Karşılaştırılan dönem:	%
3 yıl öncesine göre	75
1 yıl öncesine göre	2
6 ay öncesine göre	-19
3 ay öncesine göre	-28



## 2007 Sektör Özeti:

	Özkaynak büyü.	Özkaynak kârı.	Aktif kârı.	P/DD	F/K	Kâr/Mevduat
AKBNK	48.0%	23.7%	3.5%	1.8	9.2	7.7%
ALBRK	47.7%	41.0%	3.8%	2.0	5.9	7.1%
GARAN	47.7%	41.0%	3.8%	2.0	5.9	7.1%
ISCTR	3.4%	19.8%	2.6%	1.4	8.6	6.1%
TEBNK	59.2%	19.7%	1.4%	1.4	9.5	7.6%
DENİZ	23.9%	24.5%	2.2%	1.7	8.3	7.9%
VAKBN	11.0%	24.1%	3.0%	1.3	6.6	5.8%
Ortalama	38.3%	28.3%	2.9%	1.7	8.9	6.9%

milyon YTL	2007/12	2006/12	2007/9	2006/9
Faaliyet gelirleri	2,525	1,933	1,965	1,462
Net faiz geliri	3,376	2,630	2,387	1,961
Net kâr	2,040	1,580	1,199	1,203

## Oranlar

Faiz g./Faal. g.	1.34	1.36	1.21	1.34
Kmsy.g./Faal.g.	0.39	0.44	0.38	0.42
Özkaynak kârı.	23.7%	26.9%	23.9%	29.8%
Aktif kârı.	3.5%	3.2%	3.6%	3.3%
Kredi getirisi	13.3%	13.1%	10.7%	9.6%
Mevd. maliyeti	9.26%	8.99%	7.23%	6.08%
Takipteki kredil.	2.53%	1.97%	2.46%	1.72%

Yıllık kârını hedefleri ve analist beklentilerine tam uyumlu olarak getiren Akbank, avantajlı olduğu tüketici kredileri ve kredi kartları alanında yüzde 35'i aşan bir yıllık büyüme oranı yakaladı. Özkaynak kârlılığı ise genel sektör eğilimleriyle uyumlu bir şekilde hafif bir düşüş gösterdi.

Özkaynak büyüme oranının yüzde 50'ye yakın seyretmesi, agresif büyüme hedefleri ve hisse fiyatının bir yıl öncesi seviyelere yakın olması dikkat çekici.

Tüketici kredilerindeki ve komisyonlardaki hızlı artışın bir yavaşlama dönemine girmesinin beklenmesi ise hisse değerlemesinde daha muhafazakâr davranılmasına yol açıyor.

Banka, yurtdışı faaliyetlerini yeni satın almalarla genişletmeyi ve kredi piyasalarında zor geçmesini beklediği 2008 yılında bile büyümeye devam etmeyi hedefliyor. Banka, 2007 sonu itibarıyla kredi hacminde liderliği ele geçirmiş bulunuyor.

Üçüncü çeyrekte mevduatın maliyetinin yükselmesi nedeniyle oluşan baskı, son çeyrekte büyük ölçüde ortadan kalkmış durumda. Diğer yandan bankanın artık komisyon gelirlerini artırmadığı gözleniyor.

Sektörde artan rekabet sonucu faaliyet bazında özkaynak kârlılığında 2006 başından beri görülen istikrarlı düşüşün özellikle tüketici kredilerindeki büyüme hızının yavaşlaması sonucunda biraz ivmelenecek devam etmesini bekliyoruz.

Yüzde 89'luk kredi/mevduat oranı ve yüzde 36'lık tahvil/aktif oranı yüzünden, mevduat artış hızındaki belirgin yavaşlamaya rağmen kredi büyümesinin hedeflenen düzeyde devam edebileceğini düşünüyoruz.

## AKBNK

(000 YTL)

	2007/12K	2006/12K		2007/12K	2006/12K
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	2,762,456	4,557,369	MEVDUAT	43,634,621	35,958,721
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler (Net)	4,813,851	6,608,461	Alınan Krediler	9,491,121	9,938,794
Devlet Borçlanma Senetleri	4,807,963	6,560,696	Muhtelif Borçlar	956,076	797,639
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	1,570,165	2,820,565	Diğer Yabancı Kaynaklar	1,487,317	472,710
Satılmaya Hazır Menkul Değerler (Net)	20,982,631	14,501,309	Karşılıklar	524,421	374,295
Devlet Borçlanma Senetleri	0	0	Sermaye Benzeri Krediler	0	0
Krediler	39,882,128	30,312,650	ÖZKAYNAKLAR	10,632,454	7,184,602
Maddi Duran Varlıklar (Net)	714,838	711,770	Ödenmiş Sermaye	3,000,000	2,200,000
Diğer Aktifler	551,689	167,651	Kar veya Zarar	2,024,136	1,586,124
<b>AKTİFLER</b>	<b>72,103,035</b>	<b>60,320,167</b>	<b>PASİFLER</b>	<b>72,103,035</b>	<b>60,320,167</b>

Gelir Tablosu Kalemleri	2007/12K	2006/12K
Faiz Gelirleri	8,798,972	6,785,554
Kredilerden Alınan Faizler	5,318,792	3,972,331
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	3,028,796	2,481,409
Diğer Faiz Gelirleri	37,637	14,474
Faiz Giderleri	5,423,042	4,155,463
Mevduata Verilen Faizler	4,038,937	3,232,697
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	2,547	9
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	573,517	480,839
Diğer Faiz Giderleri	27,127	9,982
<b>NET FAİZ GELİRİ</b>	<b>3,375,930</b>	<b>2,630,091</b>
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	984,123	842,035
Net Ticari Kar/Zarar	150,626	70,453
Diğer Faaliyet Gelirleri	511,460	473,944
Net Faaliyet Kar/Zarar	2,525,015	1,933,412
<b>NET DÖNEM KAR VE ZARARI</b>	<b>2,040,429</b>	<b>1,580,145</b>

Bilanço Dışı Yükümlülükler 19,205,622 11,201,228

BÜYÜME ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
<b>Aktif Büyüme</b>	19.5%	9.3%
<b>Özkaynak Büyümesi</b>	48.0%	12.4%
<b>Mevduat Büyümesi</b>	21.3%	12.5%
<b>Krediler Büyümesi</b>	31.6%	34.0%

KÂRLILIK ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
<b>Net Faiz Marjı</b>	4.8%	4.4%
<b>Brüt Kredi Getirisi</b>	13.3%	13.1%
<b>Brüt Mevduat Maliyeti</b>	9.3%	9.0%

ŞUBE KÂRLILIK ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
<b>Şube Başı Kâr</b>	2,854	2,317
<b>Şube Başı Mevduat</b>	61,027	52,725
<b>Şube Başı Faaliyet Gideri</b>	3,509	3,068
<b>Şube Başı Tüketici Kredileri (KK dahil)</b>	17,614	13,534

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri 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.

© 2007 DenizPortföy Yönetimi A.Ş.