

**Albaraka Türk Katılım Bankası – Olumlu****Güçlü sonuçlarla yola devam**

Albaraka Türk Katılım Bankası, 2025 2.çeyrekte 1,3 milyar TL net kar ile **beklentilerimize paralel** sonuç paylaştı.

Kar payı gelirlerinde zayıflama beklediğimiz gibi gerçekleşti. Özellikle fonlama maliyetlerinde artışlarla birlikte net kar payı gelirleri %77,23 düşüşle 569 milyon TL seviyesine düştü. **Faiz indirim döngüsüyle birlikte bu kısmın hızlıca toparlanacağını değerlendiriyoruz.**

Net ücret ve komisyon gelirlerinde artışlar beklediğimiz gibi güçlü devam ediyor. Özellikle sektörde son dönemde yoğun kullanılan net ücret ve komisyon gelirlerinden sektör gibi banka da buradan önemli ölçüde yararlanarak kar payı gelirlerindeki zayıflamayı önemli ölçüde kompanse etti diyebiliriz. %42,76 artışla 1,19 milyar TL seviyesine ulaştı.

Ticari tarafta pozitifte dönüldü. Menkul kıymetleştirilen varlıkların değerlemeleri ve yatırım fonlarının da katkılarıyla ticari kar 1,11 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu kısmın sektörün aksine pozitif oluşu gelecek dönemde şirketin gelir tablosuna önemli ölçüde katkı verecektir.

Diğer gelirlerin güçlü seyretmesinde sebepler var. Prim karşılıklarında realizasyonlar, gayrimenkul satışı çerçevesinde diğer gelirler güçlü kalmayı sürdürdü. Bu doğrultuda diğer gelirler %214,31 artışla 2,08 milyar TL seviyesine ulaştı.

Operasyonel giderler beklentimiz dahilinde seyrediyor. Operasyonel giderler prim dağıtımları ve personel giderlerinde yıllık baz etkisi çerçevesinde %61,53 oranında artışla 2,97 milyar TL olarak gerçekleşerek beklentimiz dahilinde sonuçlandı.

Karşılıklar güçlü artırıldı. Şirket makroekonomik koşulları gözetenek karşılıkları artırmayı tercih etti. %402,79 artışla 658 milyon TL seviyesine ulaşan karşılıklar çerçevesinde şirket riskleri bir nevi minimize etmeye çalıştı demek mümkün olacaktır. Takipte alacaklar oranı (NPL) 25 baz puan düşüşle %1,41'e gerilerken aktif karlılık 145 baz puan artışla %3,71 seviyesine ulaştı.

Özsermaye karlılığı beklentilerimiz dahilinde seyrediyor. Şirketin özellikle ilk çeyrek 7 milyar TL'lik serbest karşılık iptali ile birlikte özsermaye karlılığında ciddi bir yukarı yönlü ivmelenme gözlemlemiştik. Ancak raporlarımızda uyardığımız üzere şirketin özsermaye karlılığının çeyrekten çeyreğe bir miktar gerilemesini bekliyorduk. Beklediğimiz çerçevede gerileyen özsermaye karlılığı yıllık bazda 2492 baz puan artışla %63,44 olarak gerçekleşti. **Yılsonunda %56,6 özsermaye karlılığı beklentimizi korumayı sürdürüyoruz.**

ALBRK özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte tüm beklentilerimizi koruyup 11,97 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz. Şirket aktif olarak model portföyümüzde de yer almaktadır.

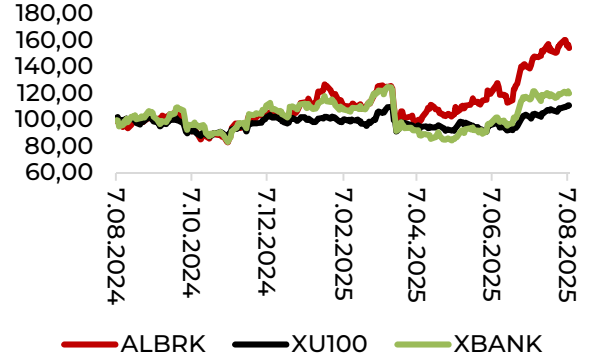
Şirket bugün 11'de webinar gerçekleştirecek

11 Ağustos 2025

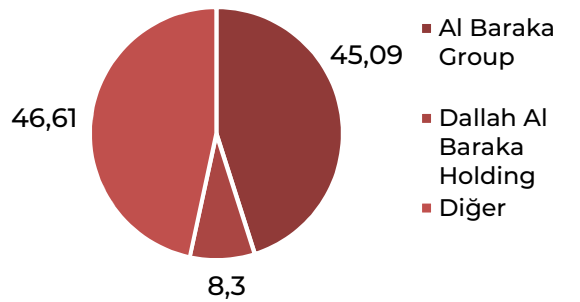
Hisse Kodu	ALBRK
Piyasa Değeri (mlr TL)	22,5
Piyasa Değeri (mln \$)	553,3
HEDEF FİYAT	11,97
POTANSİYEL GETİRİ	%32,71
TAVSİYE	AL

F/K	1,84
PD/DD	1,03

Hisse Sayısı (mln lot)	2.500
FDPO (%)	40,28
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	114

**FİYAT PERFORMANSI (%)**

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-0,25	22,65	45,03
XBANK'A GÖRE	4,63	0,42	31,37
Nominal (TL)	9,33	40,72	53,53
Nominal (USD)	8,02	35,73	32,29

Ortaklık Yapısı (%)

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Albaraka Türk Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Albaraka Türk
Sektör	Banka
Halka Açıklık Oranı	38,0%
Kuruluş Tarihi	5.10.1984
Yaşı	41
Personel Sayısı	2.826

Fiyat & Getiri	
Kapanış	9,02
Günlük Getiri	-1,42
Haftalık Getiri	-1,96
Aylık Getiri	9,33
Göreceli Getiri	-1,57
Yıllık En Düşük - En Y	005-010
Yıllık Ortalama Fiyat	6,50



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu			
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)
Finansal Varlıklar (Net)	151.179	112.191	34,75	Faiz Gelirleri	27.024	18.265	47,96
Takipteki Krediler	2.702	1.975	36,81	Kredilerden Alınan	19.189	12.969	47,96
Maddi Duran Varlıklar (Net)	4.917	5.091	-3,41	Bankalardan Alınan	0	1	-91,30
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	980	546	79,49	Menkul Değerlerden Alınan	4.098	3.293	24,47
Varlıklar Toplamı	388.749	268.645	44,71	Faiz Giderleri (-)	25.354	13.549	87,12
Mevduat	246.219	179.562	37,12	Mevduata Verilen	17.965	10.301	74,40
Alınan Krediler	71.164	45.847	55,22	Kullanılan Kredilere Verilen	6.051	2.728	121,83
Para Piyasalarına Borçlar	7.257	1.007	620,77	Menkul Kıymetlere Verilen	0,00	0,00	a.d
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	0	0 a.d		Net Faiz Geliri Veya Gideri	1.671	4.715	-64,57
Özkaynaklar	19.878	15.263	30,24	Ticari Kar Veya Zarar (Net)	1.747	-1.282	4.299
Yükümlülükler Toplamı	388.749	268.645	44,71	Net Kâr	9.102	1.870	386,61

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Varlık & Fonlama Yapısı			
Krediler/Ortalama Aktifler	48,32	43,05	5,27
Krediler/Mevduat	76,30	64,41	11,88
Değerleme			
F/K	1,95	3,63	-1,67
PD/DD	1,13	0,90	0,23
PD/Net Satış	2,66	1,04	1,62
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	51,80	14,73	37,08
Aktif Karlılık	2,77	0,82	1,95
VÖK Marjı	218,66	34,93	183,73
Net Kâr Marjı	233,31	29,78	203,53
Net Faiz Marjı	0,53	2,15	-1,61
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	386,61	25,27	361,35
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00
Özsermaye Büyüme	30,24	50,52	-20,28
Aktif Büyüme	44,71	41,63	3,08
Varlık Kalitesi & Faaliyet Etkinliği			
Takipteki Kredi Oranı	1,41	1,66	-0,25
Takipteki Kredi Karşılık Oranı	162,60	172,00	-9,41
Net Ücret ve Komisyon/Ört. Varlıklar	1,23	1,33	-0,10

