

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Albaraka Türk

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

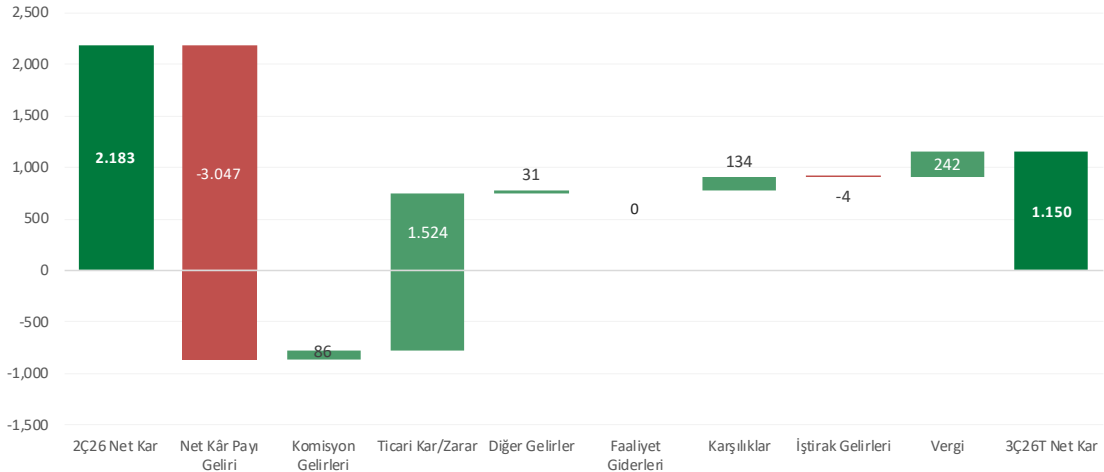
+90 (212) 334 3333 (150)

Albaraka Türk'ün 3Ç26 solo net dönem kârının çeyrekssel bazda %47,3 daralarak 1,150 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %64,1 artış) tahmin ediyoruz. Bu çeyrekte, 2Ç26'daki 1,6 milyar TL tutarında kâr/zarar ortaklığı değerlendirme gelirinin tekrarlanmayacak olmasıyla net kâr payı gelirlerinde beklediğimiz çeyreklik %54,7'lik düşüşün kârlılığı baskılayan ana unsur olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, 2Ç26'da 424 milyon TL zarar yazan ticari kâr/zarar kaleminin 1,1 milyar TL kâra dönmesinin, net ücret ve komisyon gelirlerindeki çeyreklik %6,1'lik artışın ve karşılıklardaki %11,8'lik azalışın kârdaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Özkaynak kârlılığı beklentimiz %16,2 seviyesinde bulunuyor. Son olarak net kâr payı marjının bu çeyrekte 282 bp gerileyerek %1,91 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

ALBRK (Solo, TLmn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Net kâr payı geliri	1,415	5,568	2,521	-54.7%	78.2%
Net ücret ve komisyon gelirleri	1,337	1,414	1,500	6.1%	12.2%
Ticari kâr/zarar (net, swap dahil)	474	-424	1,100	a.d.	131.9%
Diğer faaliyet gelirleri	439	1,469	1,500	2.1%	241.8%
Faaliyet giderleri	3,053	4,269	4,269	0.0%	39.8%
Karşılıklar (serbest karşılıklar dahil)	157	1,134	1,000	-11.8%	535.9%
Temettü gelirleri	2	4	0	-100.0%	-100.0%
Vergi öncesi kâr/zarar	458	2,628	1,353	-48.5%	195.6%
Vergi karşılığı	-243	445	203	-54.4%	a.d.
Net dönem kâr/zararı	701	2,183	1,150	-47.3%	64.1%
Özkaynaklar	20,979	27,889	29,039	4.1%	38.4%
Net Kâr Payı Marjı	1.54%	4.73%	1.91%	-282 bps	37 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	-0.4%	1.2%	0.89%	-0.28	1.28
Özkaynak Karlılığı	13.7%	32.7%	16.2%	-16.51	2.44
Aktif Karlılığı	0.7%	1.7%	0.8%	-0.90	0.09

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Net Kar Köprüsü: 2Ç26 → 3Ç26T (TLmn)



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI NOTU:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com