



Albaraka Türk - Olumlu

Beklediğimiz gibi sonuçlar

Albaraka Türk, 2025 3.çeyrekte **700 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde** bir sonuç paylaştı.

Fonlama desteğiyle kâr payı gelirleri canlandı. Makroekonomik koşullarda görece iyileşme ile birlikte sağlanan fonlama desteğiyle beraber kâr payı gelirlerinde artış izlendi. 3.çeyrekte **net kâr payı geliri %89,94 artışla 1,41 milyar TL** oldu. Yıl sonu beklentilerini karşılamasını bekliyoruz.

Net komisyon ve ücret gelirlerinde artış beklediğimiz dengeli seyrediyor. 3.çeyrekte net ücret ve komisyon gelirleri yıllık **%56,29 artışla 1,34 milyar TL'ye** yükseldi. Sektöre paralel seyir izlemeyi sürdürüyoruz. **Beklentilerimiz dahilinde büyümenin devam etmesini bekliyoruz.**

Swap iştahı ticari kârı beklediğimiz gibi azalttı. Şirket fonlama yönetişimi amacıyla swap kanallarını da kullanarak ticari kârı **3.çeyrekte yıllık %54,15 azalışla 474 milyon TL'ye** düştü. Fonlama yönetişimi amacıyla artırılan swap iştahını gayet olumlu değerlendiriyoruz.

Operasyonel giderlerde sürpriz yok. Şirketin yönetim becerisiyle birlikte giderlerde beklentiler dahilinde artış sürüyor. 3.çeyrekte personel giderleri **%56,26 artışla 1,58 milyar TL**, diğer giderler ise **%56,07 artışla 1,47 milyar TL'ye** yükseldi. Giderlerin görece bu seviyelerde dengelenmeye devam etmesini bekliyoruz.

Aktif kalitesi yönetişimi sürüyor. Şirket 1.çeyrekte her ne kadar serbest karşılık çöze de aktif kalitesi yönetişimi amacıyla karşılık giderleri **3.çeyrekte %75,89 artışla 699 milyon TL'ye** yükseldi. NPL rasyosu görece dengelenerek **%1,6'lar ile sektörün altında** kaldı. Ayrıca yıllıklandırılmış aktif kârlılığı halen sektörün üzerinde seyrederek **%3,27** olarak gerçekleşti.

ALBRK özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte model portföyümüzden çıkarmamızda ana sebebimiz beklentimize paralel seyrini sürdürmesidir. Beklentimiz üzerine çıkan yeni bir hikâye yaratması durumunda imtinasız şekilde ön planda tutmaya devam edeceğiz. **11,97 TL Hedef Fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.**

7 Kasım 2025

Son Fiyat	8,43
BİLANÇO PUANI	7/10
HEDEF FİYAT	11,97
POTANSİYEL	%41,99
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mln TL)	21.075
Piyasa Değeri (mln \$)	501
F/K	1,84
PD/DD	1,00
Hisse Sayısı (mln lot)	2.500
FDPO (%)	40,28
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	124

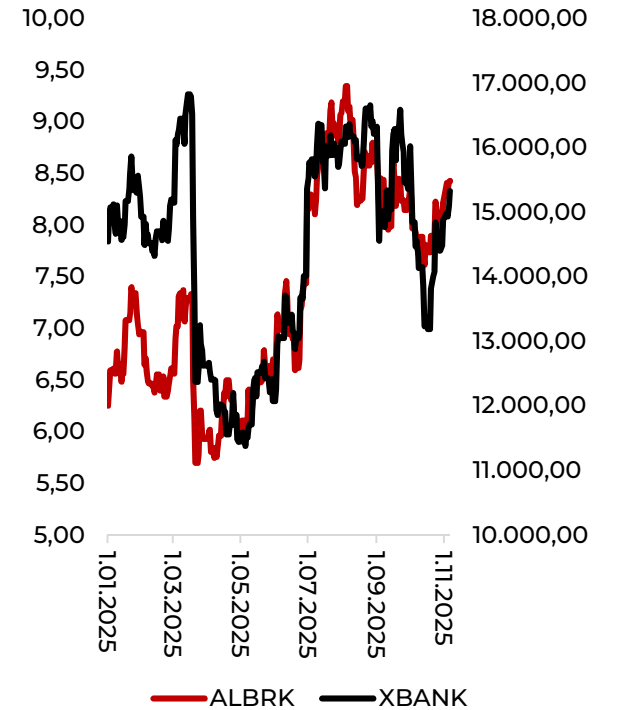
FİYAT

PERFORMANSI

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	4,11	-8,10	44,17
XBANK'A GÖRE	1,99	-0,84	36,38
Nominal (TL)	6,31	-7,46	67,95
Nominal (USD)	5,31	-11,17	44,89

ORTAKLIK YAPISI

	%
AL BARAKA	45,09
DALLAH AL BARAKA	8,3
DİĞER	46,61





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 nerisi 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 doğurtmayabilir. 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 İř Hanı
No:6, İç Kapı:7, şişli/İstanbul



EK

ŞİRKET KARNESİ

KRİTER	VERİ	PUAN
Net Faiz Marjı (Ç)	1,50	1
Net Faiz Marjı (Y)	1,50	0
Net Komisyon Büyümesi (Ç)	47,40	1
Net Komisyon Büyümesi (Y)	47,40	1
Takipteki Alacak Oranı (%)	1,58	0
Net Ticari Kar/Zarar Büyümesi	435,21	1
Özkaynak Karlılığı (Y%)	52,93	1
Özkaynak Karlılığı (Ç%)	52,93	1
Kredi Büyüme (Ç)	59,12	0
Kredi Büyüme (Y)	59,12	1
TOPLAM PUAN		7

Kaynak: Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Bankacılık özelinde net faiz marjı, net komisyon büyümesi, net ticari kar, özkaynak karlılığı artışı ve kredi büyümesi pozitif katkı sağlarken takipteki alacak oranı negatif etki yaratır.