

Global Analist ve Yatırımcı Günü 2018

8 Ocak 2018

2018 ve Sonrası için Beklentiler

AKBANK

Makroekonomi ve Büyüme Varsayımları

Makroekonomi Varsayımları (%)

2018

GSMH büyüme

~4.5

Enflasyon

~9.0

Büyüme Varsayımları (%)

Sektör

2018

Aktif

12-14

Kredi

12-14

Mevduat

12-14

Akbank

2018

13-15

13-15

13-15

Karlılık Beklentileri - 2018 ve Sonrası

	2018
Aktif Karlılığı	~%1.8
Kaldıraç Oranı	~9.0x
Özsermaye Karlılığı	%15.5-16
Net Faiz Marjı	~%3.5
Net Ücret & Komisyon Artışı	~%15
Operasyonel Giderler Artışı (*)	~%13
Operasyonel Giderler/Gelirler	~%35
Operasyonel Giderler/Aktifler	~%1.6
Sermaye Yeterlilik Oranı	~%15
Krediler/Mevduat Oranı	Max %105
Takipteki Krediler Oranı	~%2.1
Net Kredi Maliyeti (**)	~50 baz puan
Hisse Başına Kar Değişimi	~%12

2019 ve Sonrası

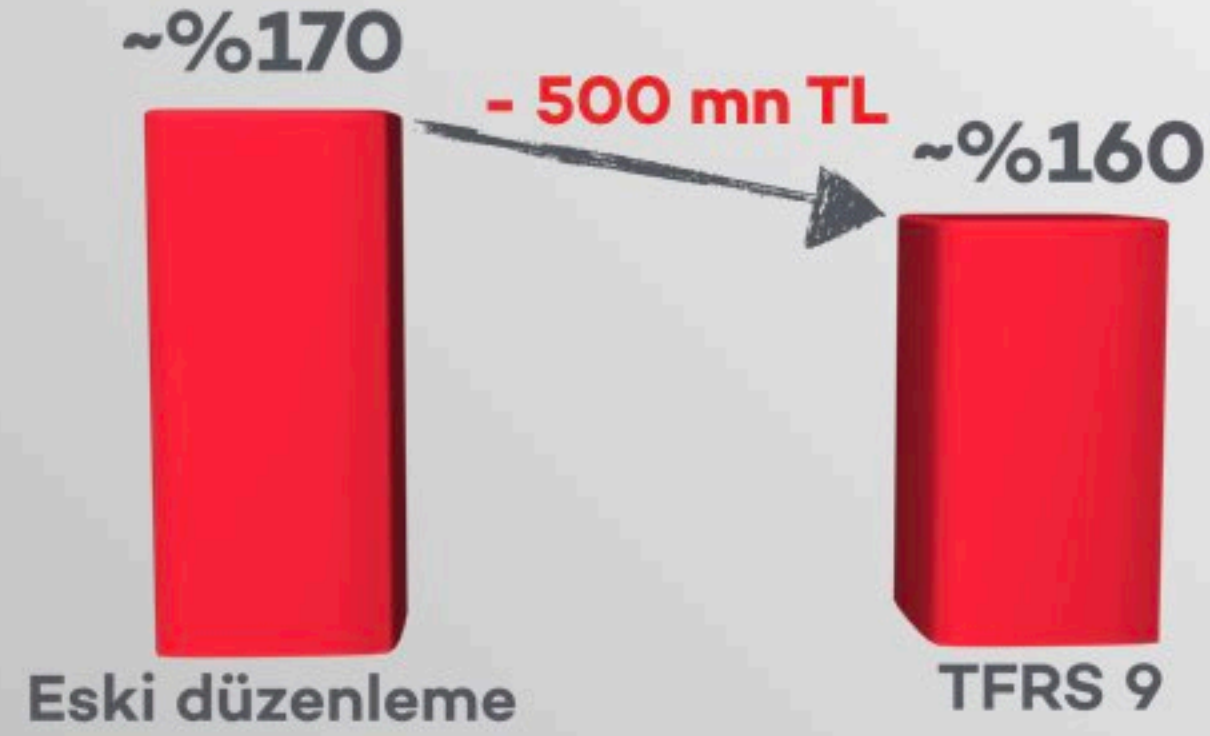
Aktif Karlılığı	%1.7 - 1.9
Kaldıraç Oranı	9.0x - 9.5x
Özsermaye Karlılığı	%15 - 17

(*) Operasyonel giderlerin yaklaşık %2'si yatırım kaynaklı giderlerdir.

(**) Türkiye Finansal Raporlama Standardı 9 (TFRS 9) ve yaklaşık %80 özel kredi karşılık oranına göre.

TFRS 9 - 1 Ocak 2018'den itibaren yürürlüktedir

TFRS 9'a Geçişin Kredi Karşılıkları ve Toplam Karşılık Oranı* üzerindeki Etkisi



- ▶ Bankamız, Ojer Telekomünikasyon A.Ş. (OTAŞ)'ye kullandığı kredileri 2017 yıl sonu itibariyle Yakın İzlemedeki Krediler altında sınıflandırmıştır.
- ▶ Genel Karşılıklar altında yer alan eski mevzuata göre 500 milyon TL tutarında fazla karşılık 2017 yılı sonunda iptal edilmiş, aynı tutarda serbest karşılık ayrılmıştır.
- ▶ TFRS 9'un uygulanmasının ardından, toplam kredi karşılık oranımız (Özel+Genel/Takipteki Krediler) yaklaşık %160 ile yüksek bir seviyede kalmaktadır.

Azalan Özel Karşılık Oranının 2018 Özsermaye Karlılığı üzerindeki Etkisi



- ▶ 1 Ocak 2018'den itibaren, özel kredi karşılık oranımız yaklaşık %80'e düşmektedir.
- ▶ Bunun, 2018 yılı için özsermaye karlılığı üzerindeki pozitif etkisi yaklaşık 40 baz puandır.

*Toplam karşılık oranı 3.Ç 2017 rakamlarına göre.