

Kod  
ISCTR

## TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.

Sektör  
Bankacılık

## Ortaklık Yapısı

İşbank Vakfı 41.54%  
CHP 28.09%  
Diğer 30.37%

## Fiyat Değ (%)

Aylık -1.5  
3 Aylık 10.3  
6 Aylık 6.7  
Yıllık 122.9

## Son 1 Yıl

En Düşük 2.75  
En Yüksek 6.80  
Ortalama 5.08  
Son 6.40

## Hisse Adedi (adet)

3,079,600,000

## Takasbank S.O

33%

## Piyasa Değeri

YTL 19,709,440,000  
\$ 13,089,885,103

## Piyasa Değeri (TSO)

TL 6,504,115,200  
\$ 4,319,662,084

## Ortalama Hacim

	<b>Son 3 Ay</b>
TL	124,223,458
\$	83,309,933
	<b>Son 6 Ay</b>
TL	125,163,245
\$	84,227,051
	<b>Son 1 Yıl</b>
TL	126,549,641
\$	82,869,569

Milyon TL	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Değ - %
Faiz Geliri	4,492	5,400	7,575	9,133	10,595	10,200	-3.73
Net Faiz Geliri	2,092	2,581	2,521	2,960	3,618	4,867	34.52
Net Kar	635	956	1,109	1,702	1,509	2,372	57.17
Krediler	12,452	20,750	29,818	33,979	47,610	48,334	1.52
Mevduat	24,320	37,399	46,399	48,533	63,538	72,176	13.59
Özsermaye	7,640	9,677	9,410	10,604	9,449	13,493	42.80

Aydın SÖZÜBİR

2002 – 2008 arasında ortalama %19.3 artan faiz gelirlerine karşın 2009 yılında faiz gelirleri %3.7 geriledi. Faiz gelirlerindeki %3.7 gerilemeye karşılık faiz giderlerini %23.6 düşürmesi Banka'nın net faiz gelirlerinin %34.5 artmasına neden oldu. Faiz giderlerinin düşmesinde ana etken ise düşen faiz oranlarına bağlı olarak mevduata verilen faizin, mevduatın %13 artmasına rağmen %17 oranında gerilemesi oldu.

Mevduat %13.6 artarken kredilerdeki artışın %1.5'da kalması mevduatın krediye dönüşme oranını gerileyerek 2008'deki %74.93 seviyesinden 2009 yılında %66.97 seviyesine indi. Ekonomik faaliyetlerin ve dolayısıyla kredilerin daraldığı bu dönemde oranın 7 puan gerilemesi makuldür. Mevduatın krediye dönüşme oranı önceki krizde, 2002, 2003, 2004 yıllarında %43 civarında gerçekleşmişti.

Kredilerden alınan faizin ortalama kredilere oranının %16.63'den %14.10'a gerilemesine karşın mevduata verilen faizin ortalama mevduata oranı %9.82'den %6.73'e düşmesi faiz marjının %6.81'den %7.37'ye yükselmesine imkan sağlarken Banka'nın karlılığını da yükseltti, faiz gelirinin faiz giderine oranının 2008'deki 1.52(x)'den 2009 yılında 1.91(x) seviyesine çıkarttı.

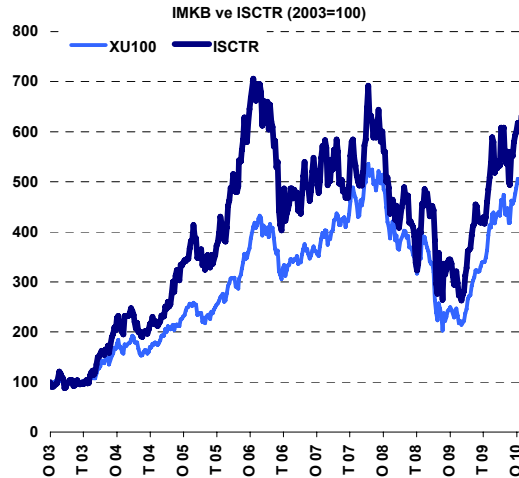
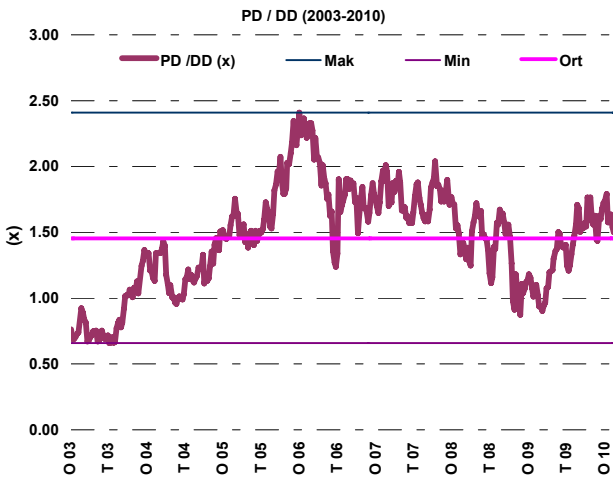
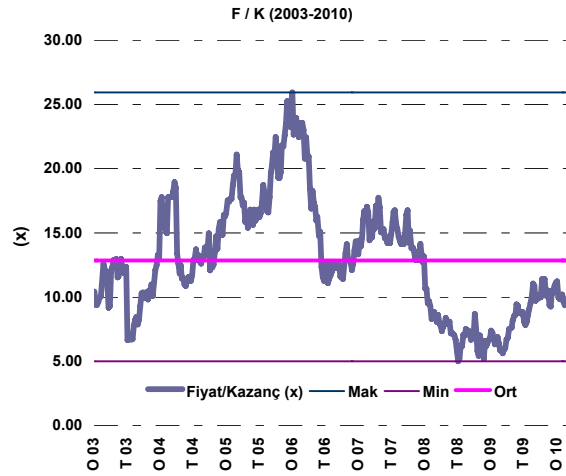
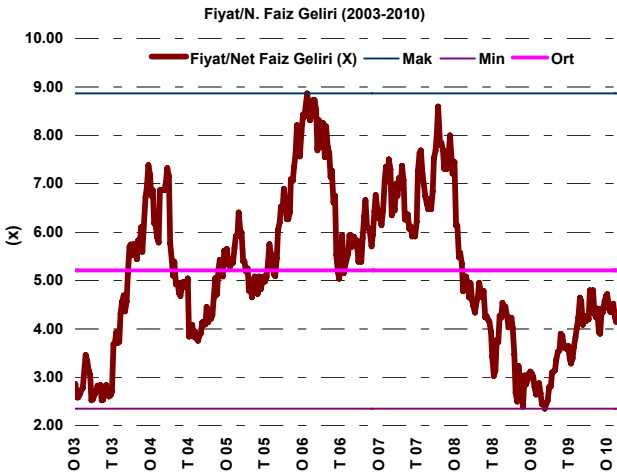
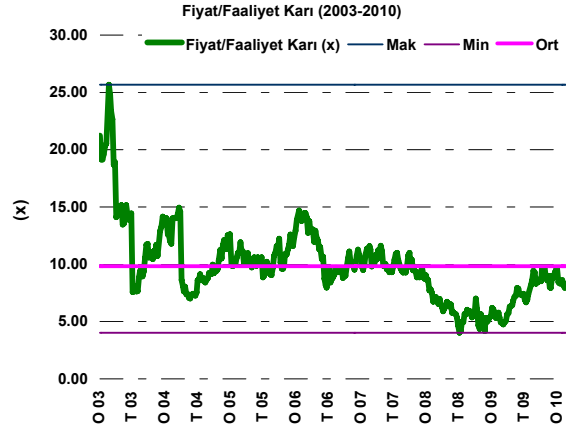
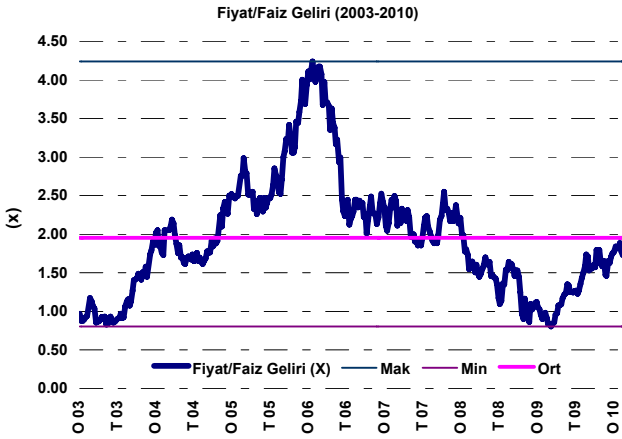
Tüm bankalar gibi İş Bankası da takipteki krediler sorunundan kendini kurtaramadı. Bununla birlikte takipteki kredilerdeki yükseliş sınırlı kaldı. Takipteki kredilerin verilen kredilere oranı 2008 yılındaki %4.61 seviyesinden 2009 yılında %5.73'e yükseldi.

Ekonomideki faiz hadlerinin gerilemesine paralel olarak gerileyen mevduat faiz oranlarına karşın kredi faiz oranlarının mevduat faizlerine göre daha rijit kalması, kredilerdeki artışın çok olması ve faiz oranlarındaki gerileme neticesinde menkul kıymet portföyünden sağlanan sermaye kazançları Banka'nın 2009 yılında, kriz yılı olmasına karşın %57.2 artışla 2.37 milyar TL net kar açıklamasına neden oldu.

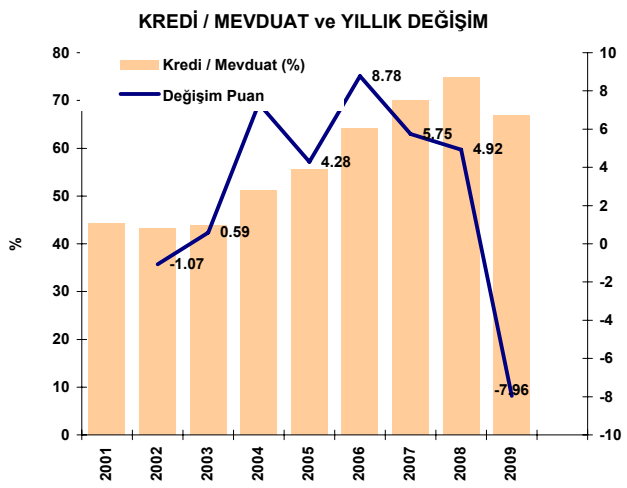
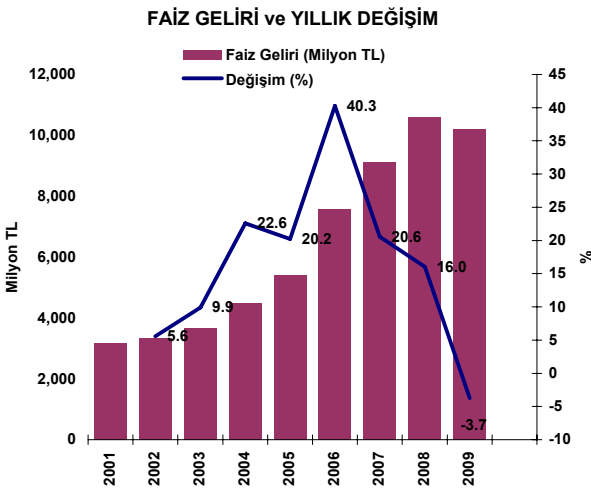
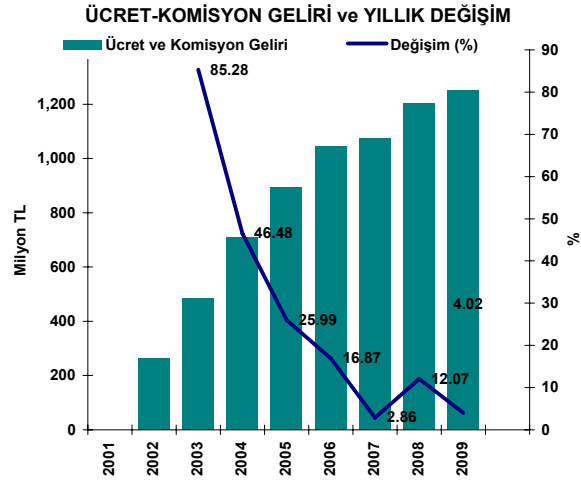
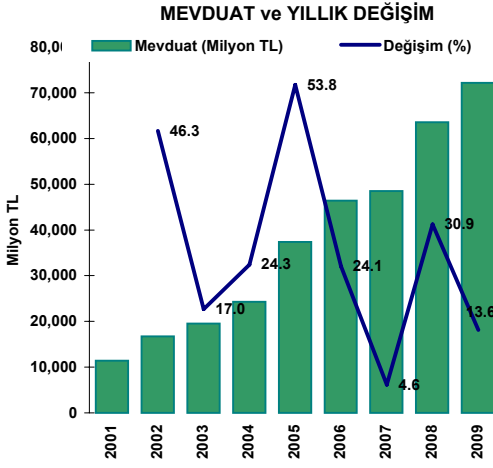
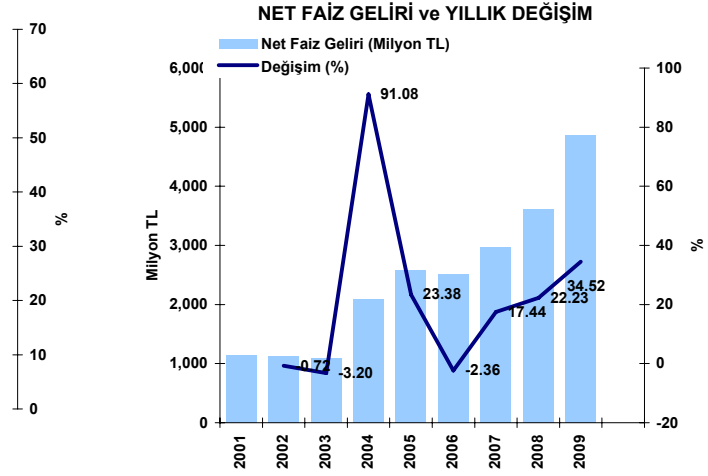
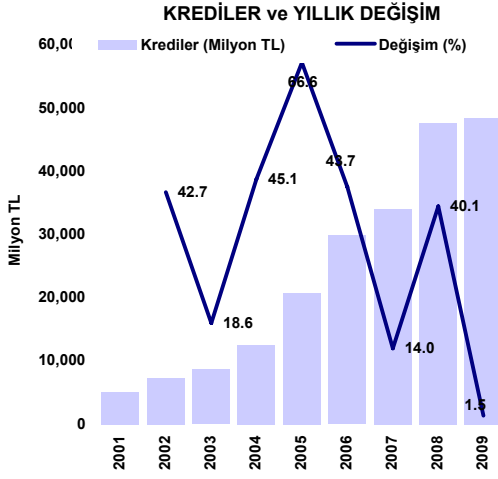
Faiz indirimlerinin çok büyük bir olasılıkla sonuna gelinmiş olması, 2010 yılında yukarıda sayılan ve kar yaratan nedenlerin bu kez kısmen de olsa tersine işlemesine neden olacaktır. Dolayısıyla Banka'nın 2010 yılı performansı önemli ölçüde kredi portföyünü büyütebilmesine bağlı olacaktır.

Banka 2009 yılında 1550 personel olarak personel sayısını 22473'e yükseltti. 2010 yılında ise 1000 ilave personel almayı öngörüyor. 2008 yılında 1039 olan şube sayısı 2009 yılında 1093'e yükselirken 2010'da 50 civarında yeni şube açmayı planlıyor. Krediler ve mevduatta %12 ile %15 arasında büyüme öngörüldükçe Rusya, Ukrayna ve Kazakistan'da süren küçük banka alımı için yapılan çalışmaların 2010 yılında olumlu yada olumsuz sonuçlanması bekleniyor

\* Burada yer alan yatırım 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

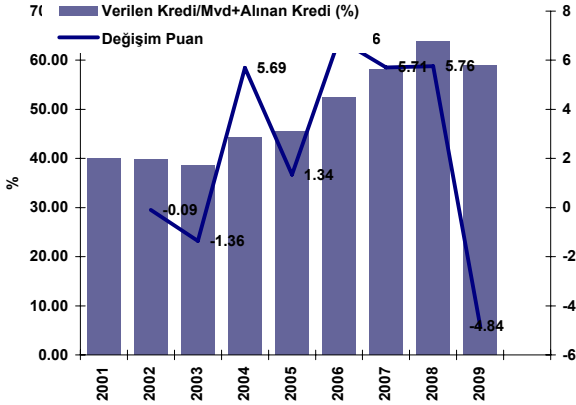


\*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.\*

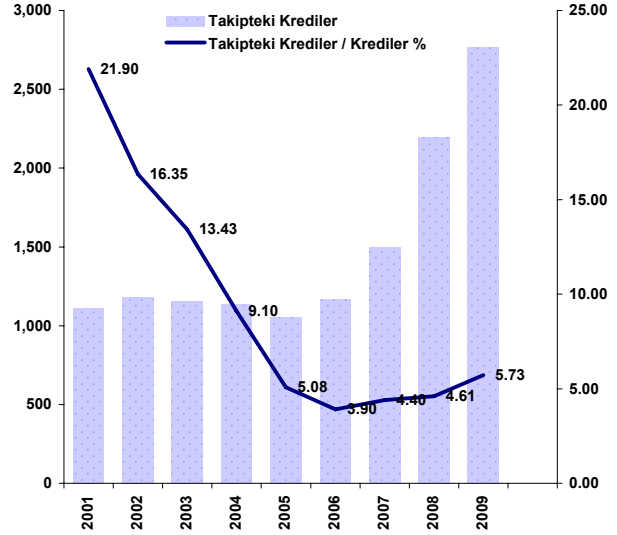
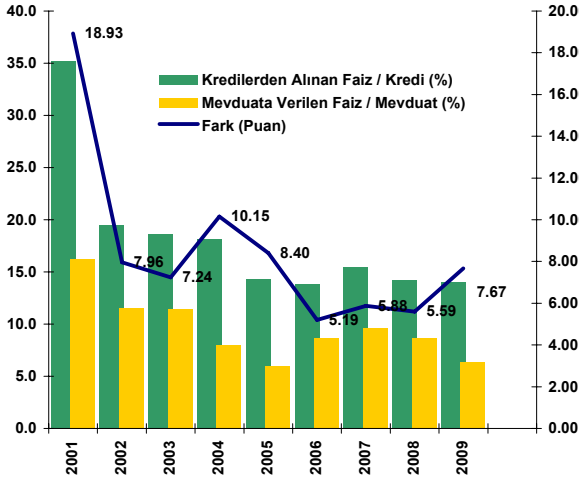
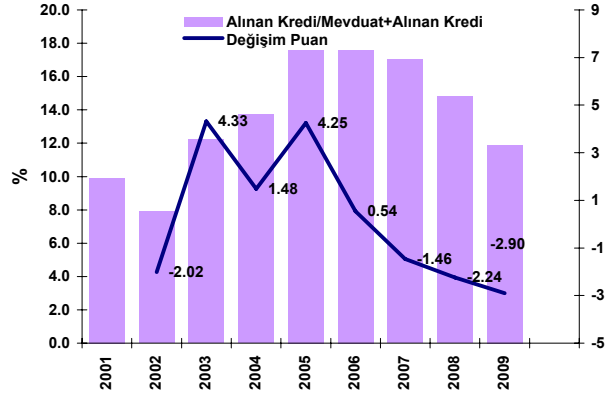


‘Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.’

**VERİLEN KREDİ/MEVDUAT+AL.KREDİ (%)**



**AL.KREDİ/MEVDUAT+AL.KREDİ ve YILLIK DEĞİŞİM**



\*Burada yer alan yatırım 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.\*

Kalemler (milyon TL)	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
<b>Piyasa Değeri</b>	15,993	18,160	11,174	19,709	76.39

Gelir Tablosu Kalemleri	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
Faiz Geliri	7,575	9,133	10,595	10,200	-3.73
Faiz Gideri	5,054	6,173	6,977	5,333	-23.57
Net Faiz Geliri	2,521	2,960	3,618	4,867	34.52
Kredilerden Alınan Faiz	4,115	5,266	6,785	6,764	-0.30
Menkul Değerlerden Alınan Faiz	2,962	3,221	3,175	3,017	-4.98
Mevduata Verilen Faiz	3,994	4,668	5,501	4,567	-16.98
Faiz Dışı Gelir	1,877	2,914	2,613	3,059	17.07
Faiz Dışı Gider	2,767	3,772	4,433	4,981	12.35
Faaliyet Karı	1,630	2,103	1,798	2,945	63.83
Net Kar	1,109	1,702	1,509	2,372	57.17

Bilanço Kalemleri (milyon TL)	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
Mevduat	46,399	48,533	63,538	72,176	13.59
Alınan Krediler	10,530	9,963	11,033	9,744	-11.69
Krediler	29,818	33,979	47,610	48,334	1.52
Takipteki Krediler	1,164	1,494	2,195	2,768	26.09
Menkul Değerler	26,319	22,371	21,519	26,479	23.05
Özvarlık	9,410	10,604	9,449	13,493	42.80
Aktif Toplam	75,204	80,180	97,551	113,222	16.06

Oranlar	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	
Faiz Geliri / Toplam Gelir - %	80.14	75.81	80.22	76.93	-
Faiz Geliri / Faiz Gideri - x	1.50	1.48	1.52	1.91	-
Faiz Dışı Gelir / Faiz Dışı Gider - x	0.68	0.77	0.59	0.61	-
Net Faiz Geliri / Faiz Geliri - %	33.28	32.41	34.15	47.72	-
Kredilerden Alınan Faiz / Ort. Kredi - % (son 12 ay)	16.28	16.51	16.63	14.10	-
Mevduata Verilen Faiz / Ort. Mevduat - % (son 12 ay)	9.53	9.83	9.82	6.73	-
Menkul Değerlere Alınan Faiz / Ort. Menkul Değ. (son 12 a)	12.45	13.23	14.47	12.57	-
Kred. Alın Faiz / Mev. Ver. Faiz - x	1.03	1.13	1.23	1.48	-
Krediler / Mevduat - %	64.26	70.01	74.93	66.97	-
Faaliyet Kar Marjı - %	21.53	23.02	16.97	28.88	-
Net Kar / Faiz Geliri - %	14.64	18.63	14.24	23.26	-
Net Kar (KD) / Faiz Geliri (KD) - %	14.64	18.63	14.24	23.26	-
Özvarlık Karlılığı - %	11.62	17.01	15.05	20.68	-
Aktif Karlılık - %	1.60	2.19	1.70	2.25	-
Fiyat Kazanç Oranı - x	14.42	10.67	7.40	8.31	-
Pd / Dd - x	1.70	1.71	1.18	1.46	-
Fiyat / Faiz Geliri - x	2.11	1.99	1.05	1.93	-
Fiyat / Net Faiz Geliri - x	6.35	6.14	3.09	4.05	-

\*Burada yer alan yatırım 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.