

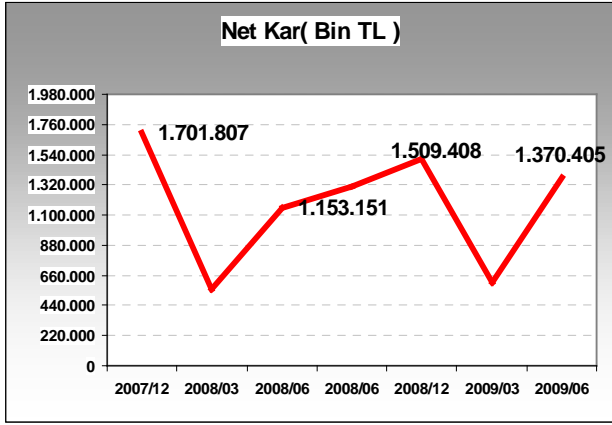
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.

06/2009 Mali Tablo Değerlendirmesi

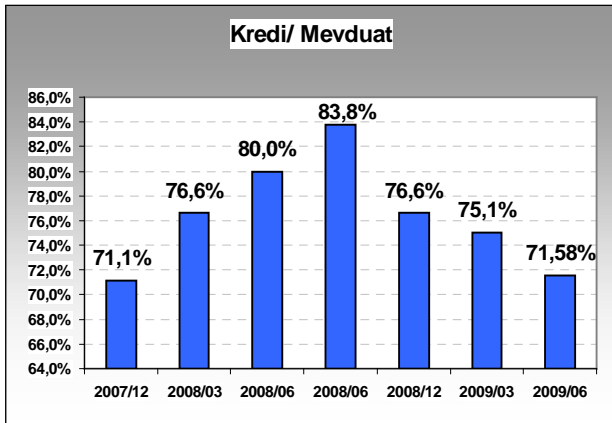
14.Ağustos.2009

İş Bankası 2009 ilk yarısına ait konsolide olmayan sonuçlarını açıkladı:

Buna göre net kar yılın ilk yarısında piyasa beklentisi olan 1.181 milyon TL'nin üzerinde 1.370 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



Aktif büyüklüğü ise geçen çeyreğe göre %5,6 oranında artarak 104 milyar TL tutarına gelmiştir. Mevduattaki bu artış nedeniyle Kredi/Mevduat rasyosu %75,1'den %71,6 seviyesine gerilemiştir. Bu rasyonun düşük olması ileriki dönemlerde kredi portföyünü genişletebilmesine imkan tanımaktadır. Haziran 2009 itibarıyla bu oran sektörde %82,9 olarak gerçekleşmiştir.



Aktif-Pasif yapısına baktığımızda önemli bir değişiklik olmamıştır. Kredilerin aktifler içindeki payı ilk çeyrekte %50 iken bu dönem %47 olarak gerçekleşerek bankanın en önemli plasman kalemi olmaya devam etmiştir.

Likit değerlerin toplam aktiflere oranı ise %42 olarak gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde bankanın likidite açısından herhangi bir sorun yaşamayacağını düşünmekteyiz. Çünkü kaynak yaratma konusunda herhangi bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

Bankanın kredi portföyüne baktığımızda %1 oranında bir azalma görmemize rağmen takipteki krediler değeri hemen hemen hiç değişmemiştir. Fakat 2. Grup kredilerde önemli bir artış gözlenmiştir. Bankanın ihtiyatlı kredi politikası sonucunda takibe dönüşüm oranında geçen çeyreğe göre bir değişim olmayarak %5,1 düzeyinde kalmıştır. Bunun %3,3'lük kısmı tüketici kredilerinden %8,4'lük kısmı ise kredi kartlarından kaynaklanmıştır. Ayrıca bu krediler için de %100 karşılık ayırmaya devam etmektedir. Bankanın provizyon giderlerinde de %75 oranında bir azalış gerçekleşerek 333 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. (Yıl sonuna göre bakıldığında bu oran %36 artış yönündedir.)

Kredilerin dağılımına baktığımızda geçen dönem %31 olan YP kredilerde bu dönemde daralma gözlemlenerek %29 düzeyine gerilemiştir.

Gelir – Gider kalemleri içerisindeki faiz dışı giderlerde bir miktar artış gözlemlenmiş fakat bu giderlerin toplam aktiflere oranı %2,58'den %2,52'ye gerilemiştir. Faiz dışı gelirlerin masrafları karşılama oranına baktığımızda önemli miktarda azalış göstererek %81'den %67'ye gerilemiştir. Halbuki geçen döneme göre faiz dışı gelirlerin toplam gelir içindeki kompozisyonu değişmeyerek %34 seviyesinde kalmıştır. Bu durumda bankanın etkin bir maliyet politikası olduğunu söyleyemeyiz.

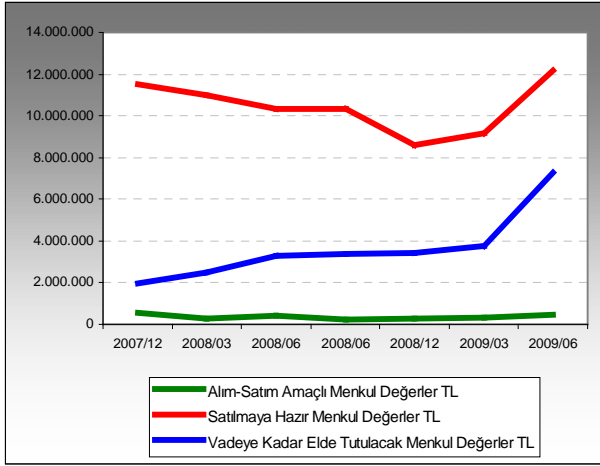
UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

Maliyet/ Toplam Gelir rasyosunda, düşen faiz oranları ile birlikte düşen fonlama maliyetlerine rağmen artış görülerek %38 seviyesine gelmiştir.

Bir süredir %88 düzeyinde seyreden faiz getirili aktiflerin toplam aktiflere oranı azalarak %85'e gerilemiştir. Bunun en önemli nedenlerinden biri kredilerin azalmasıyla beraber kredilerden alınan gelirin azalmasıdır. Ayrıca para piyasalarından alacaklar ise ilk çeyreğe göre önemli miktarda azalış göstermiştir.

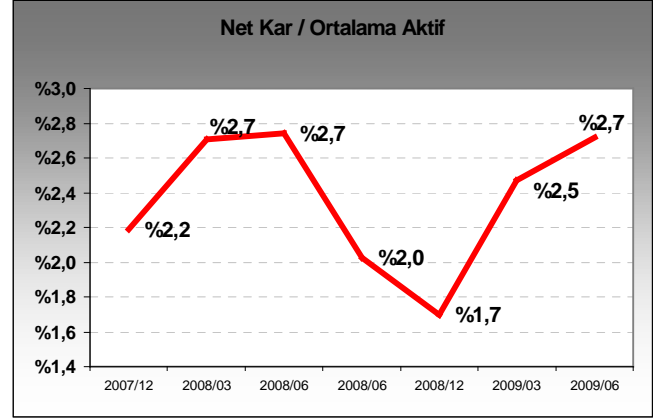
Komisyon gelirleri ise geçen çeyrekte 319 milyon TL iken yılın ikinci yarısında 343 milyon TL'ye ulaşmıştır. Komisyon gelirlerinin önemli bir kısmı kredi kartlarından kaynaklanmaktadır. Kredi kartlarının sayısı geçen senenin aynı dönemine göre %17 artarak 5 milyon adet seviyesine ulaşmıştır. Komisyon gelirlerinin personel giderlerine oranı %94'ten %83 seviyesine gerilemiştir. Faaliyet giderlerine göre oranı ise %48'den %45 seviyesine gerilemiştir.



Menkul kıymetlerde %16 oranında bir artış gözlemlenerek 32 milyon TL düzeyine ulaşmıştır. YP cinsi menkul kıymetlerde ise bir miktar azalış görülmüştür.

Menkul kıymetlerin %37,20'si değişken faizli TL, %29,20'si değişken faizli YP kıymetlerden oluşmaktadır. Böylece faizlerin yükseldiği durumlarda değer kaybı yaşayabilecektir. Portföyün TL cinsi menkul kıymetlerinin durasyonu 0,72 yıl iken YP cinsi menkul kıymetlerin durasyonu 3,86 yıl olarak gerçekleşmiştir. Uzun dönemde YP faiz riskinin daha etkin yönetildiğini söylemek mümkündür.

Karlılık rasyonlarına baktığımızda aktif karlılığı geçen döneme göre %2,47'den %2,72'ye, öz kaynak karlılığı ise %25,16'dan %26,59 seviyelerine yükselmiştir.



Sermaye açısından sıkıntısı olmayan bankanın sermaye yeterlilik rasyosu öz kaynağındaki büyümesine paralel olarak 120 baz puanlık bir artışla 16,65%'dir.

Öneri, eleştiri ve sorularınız için:

tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Gözde KARBAYAZ gozde.karbeyaz@tekstilbank.com.tr
(0212-276 15 71)

	2007/12	2008/03	2008/06	2008/06	2008/12	2009/03	2009/06
Kredi/ Mevduat	71,11%	76,61%	79,95%	83,78%	76,60%	75,06%	71,58%
Net Kar / Ortalama Aktif	2,19%	2,71%	2,74%	2,03%	1,70%	2,47%	2,72%
Net Kar / Ortalama Özkaynak	17,01%	22,41%	23,06%	17,09%	15,05%	25,16%	26,59%
Aktif Büyüklüğü (%)	4,86%	4,71%	5,12%	4,28%	5,99%	1,08%	5,58%
Net Çalışma Sermayesinin Aktiflere Oranı	4,53%	3,98%	4,29%	4,31%	4,22%	4,56%	4,97%
Takip+İzlemedeki Krediler/ Toplam Krediler	4,59%	4,09%	4,10%	3,93%	8,00%	8,79%	5,12%
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	20,53%	17,20%	16,94%	16,53%	15,19%	15,44%	16,46%
Likit Değerler / Toplam Aktifler	45,91%	42,77%	41,13%	39,49%	41,34%	42,85%	42,26%

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.