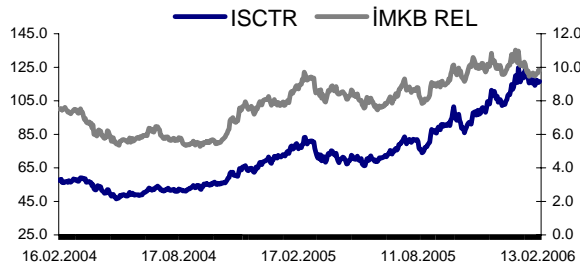


İŞ BANKASI

Faaliyet Konusu : Bankacılık
 Halka Açıklık : 30%
 Ortaklık Yapısı : İş Bank. Mens. Yard. Sandığı 42%
 CHP 28%

Reuters Kodu : ISCTR.IS
 Ödenmiş Sermaye : 1,969 milyon YTL
 Piyasa Değeri : 24,021 mn YTL / 18,012 milyon USD
 Hisse Fiyatı : 12.20 YTL / 9.15 USD

16 Şubat 2006



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
1 Ay	-8%	-9%
6 Ay	80%	15%
YBG	6%	-4%

Rasyolar	2004/12	2005/12
Likit Aktif/T.Aktif	41%	50%
Menkul Değ./T.Aktif	36%	34%
Mevduat/T.Aktif	63%	59%
Krediler/T.Aktif	32%	33%
Takipteki Al./Krediler	9.1%	5.1%
Karşılık Oranı	100%	100%
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	50%	55%
Net Ücret&Kom.Gel/T.Faaliyet Gel.	19%	21%

%	2004/12	2005/12
Kredi Hacmi	12.5	20.7
Mevduat Hacmi	24.3	37.4
Brüt Tak.Alacak.	1.13	1.05
SYR(%)	29.0	25.0
Ort.Akt.Kar	1.7	1.9
Ort.Özs.Kar	9.1	11.0

Gelir Tablosu (mn YTL)	2004/12	2005/12	%
Kredilerden Alınan Faizler	2,264	2,979	32%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	2,002	2,128	6%
Faiz Gelirleri	4,493	5,401	20%
Mevduata Verilen Faizler	1,954	2,226	14%
Faiz Giderleri	2,400	2,819	17%
Net Faiz Geliri	2,093	2,582	23%
Net Ücret&Kom.Gelirleri	710	894	26%
Net Ticari Kar/Zarar	494	239	-52%
Faaliyet Gelirleri Toplamı	3,711	4,321	16%
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	1,069	1,100	3%
Faaliyet Karı	1,125	1,558	38%
Net Parasal Poz. Kar/Zararı	-134	-	-
Net Dönem Kar/Zararı	635	956	51%

● 2005 yıl sonu itibariyle aktif toplamı krediler portföyündeki büyümeye bağlı olarak YS04'e kıyasla %65'lik artışla 63.7 milyar YTL'ye ulaşan İş Bankası aktiflerinin %65'ini oluşturan YTL cinsinden varlıklar YS04'e göre %81 oranında artış gösterirken, aynı dönemde YP aktiflerdeki büyüme %43 olmuştur. Dönem içinde finansal olmayan alanlara stratejik yatırım yapmayan Banka'nın aktif toplamında faiz getirili varlıkların (FGV) payı 2004 yılındaki %77 düzeyinden %85'e yükselirken, YTL cinsinden FGV'ler toplamın %60'ını oluşturmuştur. Bu gelişmede, 2005'te İzmir Demir Çelik dahil önemli iştiraklerin satışıyla ortaya çıkan 829 mn dolarlık kaynağın da önemli katkısı olmuştur.

● İş Bankası aktif yapısında 2005 yılı içinde en büyük gelişimin krediler portföyünde olduğu gözlenirken, YS05 itibariyle 20.7 milyar YTL'ye ulaşan ve bankanın bu alandaki pazar payını %14'lere çıkartan portföyün %76'sı YTL cinsinden kredilerden oluşmaktadır. Öte yandan, portföyde gerçekleşen büyümenin daha çok yüksek getirili KOBİ ve bireysel kredilerden kaynaklandığı, bu grubun portföydeki payının YS04'e kıyasla gerçekleşen 6 puanlık artışla %70'lere ulaştığı görülmektedir. Bu önemli yapısal değişiklikler neticesinde banka YS05'te brüt faiz gelirlerinin %55'lik kısmını kredilerden elde etmiş olup, yıl genelinde faiz giderlerinde mevduata bağlı gerçekleşen artışa karşın, net faiz gelirlerinin YS04'e kıyasla %23 artış göstermesini sağlamıştır. Halen %55 seviyesindeki krediler/mevduat oranı kredilerdeki büyümenin devamının gelebileceği sinyalini vermektedir. Öte yandan, 2005 yılında banka takipteki alacaklarının %37'si yeniden yapılandırılmış olsa da, halen 1 milyar YTL düzeylerinde olan takipteki alacakların banka yakın rakiplerinin üzerinde kaldığı söylenebilir.

● YS05'te banka nezdindeki mevduat hacmi YS04'e göre %54 artışla 37.4 milyar YTL'ye ulaşırken, bankanın YTL mevduat maliyeti %12.8 ile Akbank ve YKB'nin gerisinde kalmıştır. Yine YS05'te 5 milyar YTL olarak gerçekleşen serbest sermaye toplamının özkaynaklardaki payı YS04'teki %28 seviyesinden %53'e yükselmiştir. Maliyet/Gelir rasyosunu 3 puanlık gerileme ile %37'ye çeken banka, aktiflerini FGV payını artıracak ve konjonktürel şartlardan azami oranda yararlanacak şekilde yönlendirmeyi sürdürmüş, bu konuda kaydedilen aşama banka aktif ve özsermaye karlılığına da yansımıştır.