

ISCTR



milyon YTL

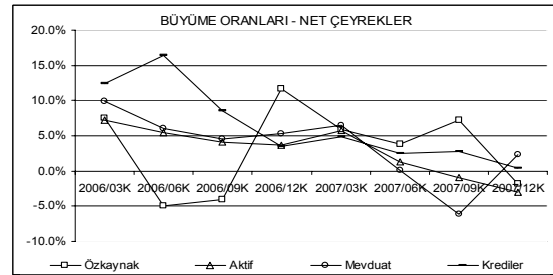
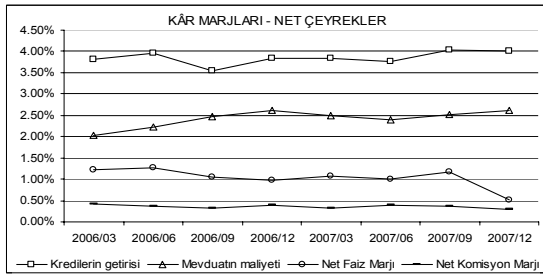
Piyasa değeri	11,642
Ortalama işlem hacmi.	158
Halka açık piy. değeri.	3,842
Toplam aktifler	80,180
Özkaynaklar	10,604
Yıllık en yüksek piy.değ.	19,985
Yıllık en düşük piy.değ.	14,472
Beta	1.26

Büyüme oranları (12 ay öncesine göre %)

Kâr	20.2
Özkaynak	3.4
Mevduat	4.8
Krediler	5.7
Tüketici kr+kr. kartı	34.3
Likit aktifler	-3.9

Hisse fiyat değişimi

Karşılaştırılan dönem:	%
3 yıl öncesine göre	11
1 yıl öncesine göre	-8
6 ay öncesine göre	-10
3 ay öncesine göre	-39



milyon YTL	2007/12	2006/12	2007/9	2006/9
Faaliyet gelirleri	2,103	2,005	1,919	1,450
Net faiz geliri	2,960	3,144	2,572	2,409
Net kâr	1,702	1,415	884	1,186
Oranlar				
Faiz g./Faal. g.	1.41	1.57	1.34	1.66
Kmsy.g./Faal.g.	0.51	0.53	0.45	0.52
Özkaynak kârl.	19.8%	19.6%	20.7%	24.0%
Aktif kârl.	2.6%	2.4%	2.9%	2.8%
Kredi getirisi	15.5%	13.3%	11.2%	10.2%
Mevd. maliyeti	9.62%	8.44%	8.01%	6.29%
Takipteki kredil.	4.40%	3.76%	4.03%	3.91%

İş Bankası, YKB ile birlikte fiyatı YTL bazında üç yıl önceki seviyelerde seyreden iki banka hissesinden biri. Bunun en önemli nedeni, şirketin özkaynak ve aktif büyüme oranlarının sektörün altında seyretmesi. Özellikle tükedici kredileri dışında kalan kredilerin büyüme hızının da çeyrek bazda giderek düşerek 2007 yılının son çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre binde dört seviyesine kadar gerilemesi.

Mevduat artış hızında ise bir toparlanma dikkat çekiyor. Bankanın mevduat artış hızı, 2007 yılının ikinci çeyreğinde durmuş, üçüncü çeyrekte ise bir önceki çeyreğe oranla yüzde 6.2 gerilemişti. Son çeyrekte yüzde 2.3 artış kaydedilmesi, bankanın yeniden yapılandırma sürecinin zor kısmını aştığı konusunda sinyal verdi.

Diğer taraftan kredi getirisi istikrarlı seyretmekle birlikte bankanın mevduat maliyetindeki artış trendinin devam ettiği ve net faiz marjının hızlı gerilediği dikkat çekti. İş Bankası'nın iştirak satışları ve yeniden yapılandırmayla geçecek olan 2008 yılı sonrası, dünyadaki mali krizin de aşıldığı bir dönemde, toparlanma beklentisi anlamında mali endeksin en önemli taşıyıcılarından biri haline gelmesini bekliyoruz.

2007 Sektör Özeti:

	Özkaynak büyü.	Özkaynak kârl.	Aktif kârl.	P/DD	F/K	Kâr/Mevduat
AKBNK	48.0%	23.7%	3.5%	1.7	8.8	7.7%
ALBRK	117.1%	20.1%	2.9%	2.4	15.3	6.0%
ASYAB	34.3%	32.0%	4.4%	3.5	13.7	8.9%
GARAN	47.7%	41.0%	3.8%	1.9	5.5	7.1%
ISCTR	3.4%	19.8%	2.6%	1.4	8.5	6.1%
TEBNK	59.2%	19.7%	1.4%	1.3	8.5	7.6%
DENİZ	23.9%	24.5%	2.2%	1.7	8.4	7.9%
VAKBN	11.0%	24.1%	3.0%	1.3	6.5	5.8%
Ortalama	47.7%	25.8%	3.0%	2.0	8.0	7.1%

DEXIA

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© 2007 DenizPortföy Yönetimi A.Ş.

ISCTR

(000 YTL)

	2007/12K	2006/12K		2007/12K	2006/12K
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7,090,810	5,651,747	MEVDUAT	48,533,145	46,306,374
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler (Net)	596,144	894,677	Alınan Krediler	9,962,882	13,901,745
Devlet Borçlanma Senetleri	583,785	821,829	Muhtelif Borçlar	1,482,337	1,884,204
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	6,954,291	7,044,996	Diğer Yabancı Kaynaklar	731,233	200,228
Satılmaya Hazır Menkul Değerler (Net)	21,774,803	28,632,674	Karşılıklar	2,568,896	4,254,578
Devlet Borçlanma Senetleri	0	0	Sermaye Benzeri Krediler	0	73,199
Krediler	33,979,841	32,136,918	ÖZKAYNAKLAR	10,603,862	10,253,548
Maddi Duran Varlıklar (Net)	1,922,026	2,803,891	Ödenmiş Sermaye	2,756,585	2,756,585
Diğer Aktifler	414,035	1,273,674	Kar veya Zarar	1,701,807	1,464,768
AKTİFLER	80,180,917	83,026,679	PASİFLER	80,180,917	83,026,679

Gelir Tablosu Kalemleri	2007/12K	2006/12K
Faiz Gelirleri	9,134,079	8,307,253
Kredilerden Alınan Faizler	5,266,810	4,262,010
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	3,221,552	3,390,823
Diğer Faiz Gelirleri	98,997	121,656
Faiz Giderleri	6,173,858	5,163,082
Mevduata Verilen Faizler	4,668,531	3,906,298
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	0	884
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	887,274	856,896
Diğer Faiz Giderleri	29,568	16,468
NET FAİZ GELİRİ	2,960,221	3,144,171
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1,074,511	1,056,920
Net Ticari Kar/Zarar	426,164	35,060
Diğer Faaliyet Gelirleri	910,969	3,537,456
Net Faaliyet Kar/Zarar	2,103,081	2,005,307
NET DÖNEM KAR VE ZARARI	1,701,807	1,415,263

Bilanço Dışı Yükümlülükler 21,809,347 16,918,315

BÜYÜME ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
Aktif Büyüme	-3.4%	19.1%
Özkaynak Büyümesi	3.4%	11.7%
Mevduat Büyümesi	4.8%	24.7%
Krediler Büyümesi	5.7%	44.4%

KÂRLILIK ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
Net Faiz Marjı	4.1%	4.1%
Brüt Kredi Getirisi	15.5%	13.3%
Brüt Mevduat Maliyeti	9.6%	8.4%

ŞUBE KÂRLILIK ANALİZİ	2007/12K	2006/12K
Şube Başı Kâr	1,801	1,581
Şube Başı Mevduat	51,358	51,739
Şube Başı Faaliyet Gideri	3,991	6,501
Şube Başı Tüketici Kredileri (KK dahil)	12,631	9,929

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© 2007 DenizPortföy Yönetimi A.S.