

# PERFORMANS & FİNANSAL SONUÇLAR-2016

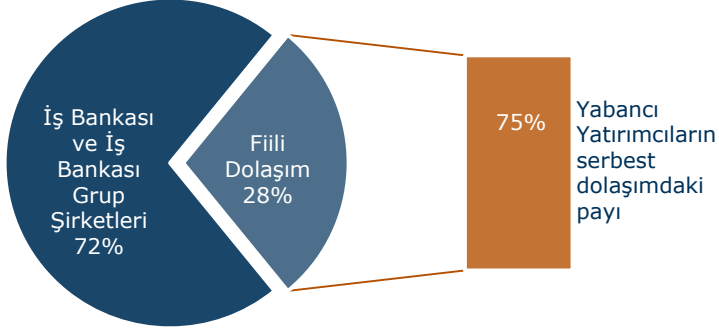
6 Şubat 2017

**Performans & Finansal  
Sonuçlar – 2016**

**Bizi Tanıyın**

Sermaye Piyasaları  
Finansal Sonuçlar

## Ortaklık Yapısı



### Kredi Derecelendirme Notu

'AA+(tur)' / Fitch Ratings - Türkiye'de kredi derecelendirme yaptırılan ilk aracı kurum

### Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

9,36/10 SAHA Rating - Türkiye'de kurumsal yönetim derecelendirmesine sahip ilk ve tek aracı kurum

## Faaliyetler

- Aracılık Hizmetleri
- Yatırım Danışmanlığı
- Portföy Yönetimi
- Kurumsal Finansman
- Araştırma

## İştirakler\*

### İş Girişim Sermayesi Yat. O. A.Ş.: (Pay: 29.1%) (ISGSY)

Payları 2004'ten beri Borsa'da işlem gören Şirket, gerçekleştirdiği 11 çıkıştan ABD Doları bazında %26,5 yıllık bileşik getiri elde etti

### İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.: (Pay: %28,9) (ISYAT)

Türkiye'nin önde gelen yatırım ortaklığı, 235 milyon TL portföy büyüklüğüyle sektörün %50'sinden fazlasının oluşturuyor; payları 1996'dan beri işlem görüyor

### İş Portföy Yönetimi A.Ş.: (Pay: %70,0)

Yoğunlukla İş Grubu fonlarını yöneten Türkiye'nin lider portföy yönetim şirketi yönettiği 27,6 milyar TL fon büyüklüğüyle sektörün %20'sini temsil ediyor

### Maxis Investments Ltd.: (Pay: %100,0)

Londra merkezli B grubu sermaye piyasaları lisansına sahip

### Efes Varlık Yönetim A.Ş.: (Pay: %74,0)

Özellikle bankaların sorunlu alacaklarının yönetimi konusunda faaliyet gösteriyor

### IS Investments Gulf Ltd.: (Pay:%100,0)

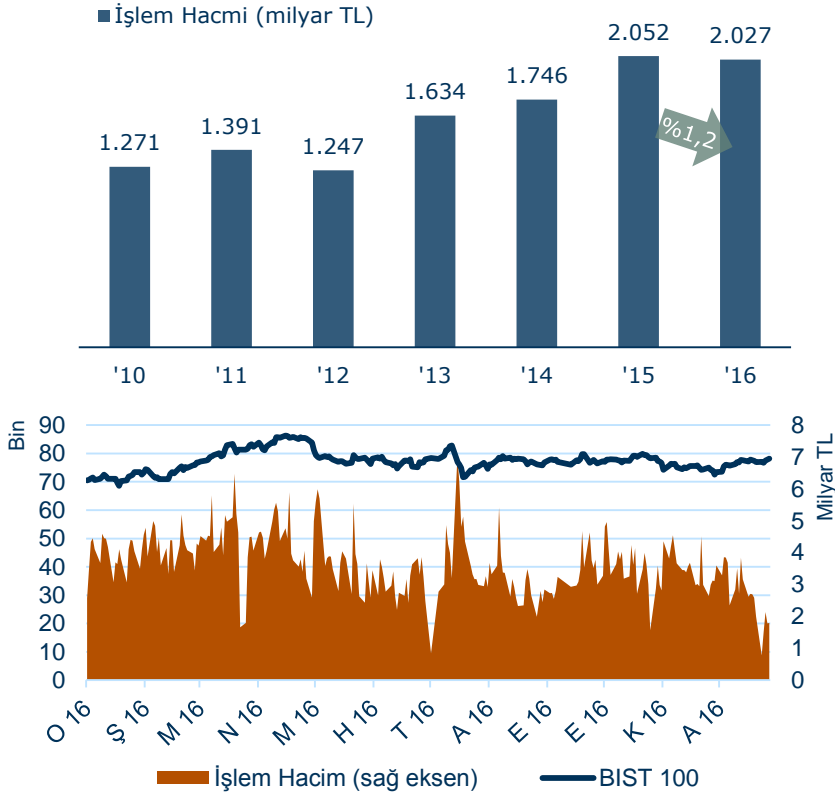
Şirket tasfiye aşamasındadır

\* Sahip olunan doğrudan paylar

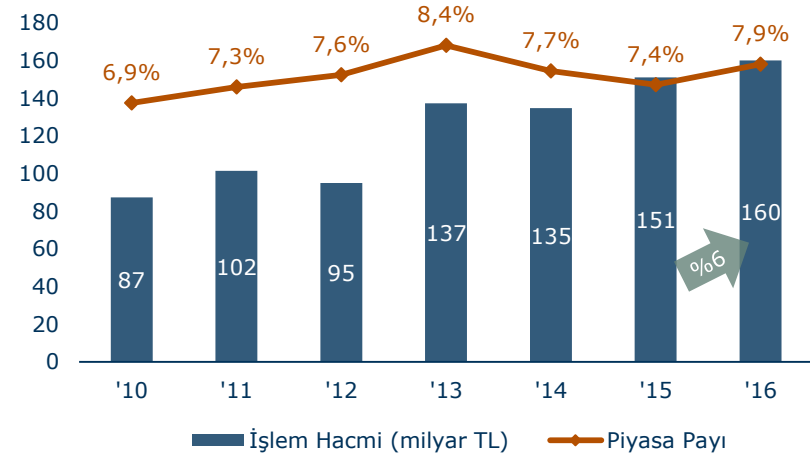
**Performans & Finansal  
Sonuçlar – 2016**

Bizi Tanıyın  
**Sermaye Piyasaları**  
Finansal Sonuçlar

## Pay Piyasası



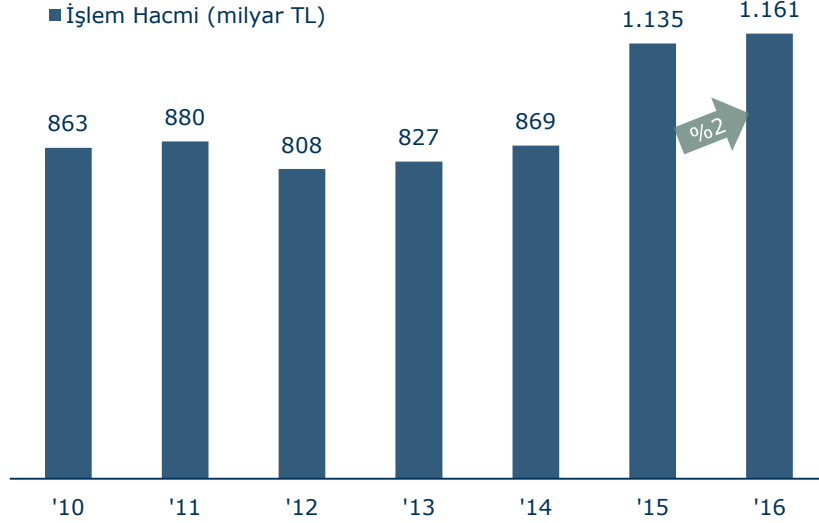
## İş Yatırım



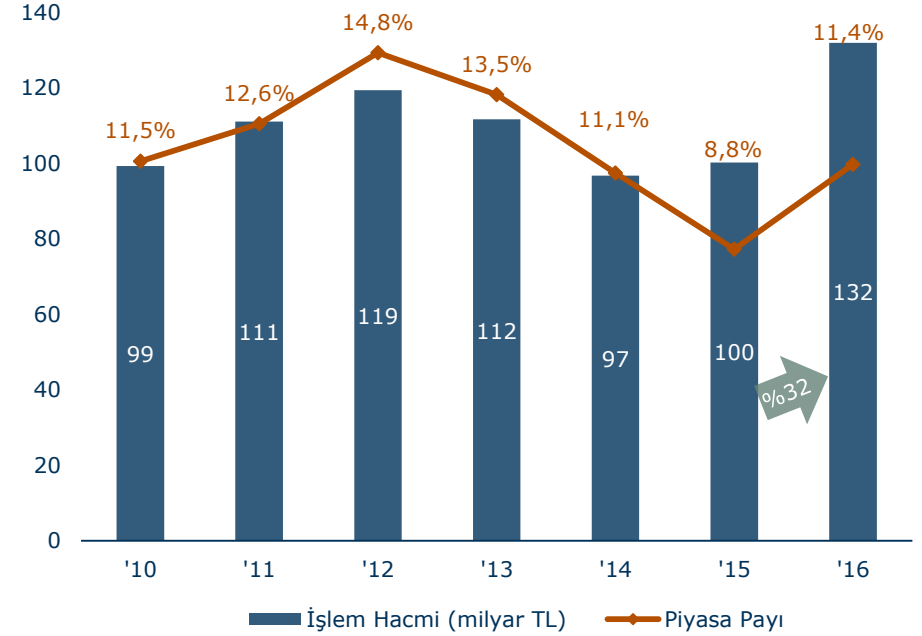
Kaynak: Borsa İstanbul, Pay Piyasası Verileri  
Üye Bazında İşlemler

Pay Piyasası işlem hacmi olumsuz genel görünümün baskısıyla yıllık %1 daralırken İş Yatırım işlem hacmini %6 artırarak pazar payını %7,4'ten %7,9'a yükseltti

## VIOP

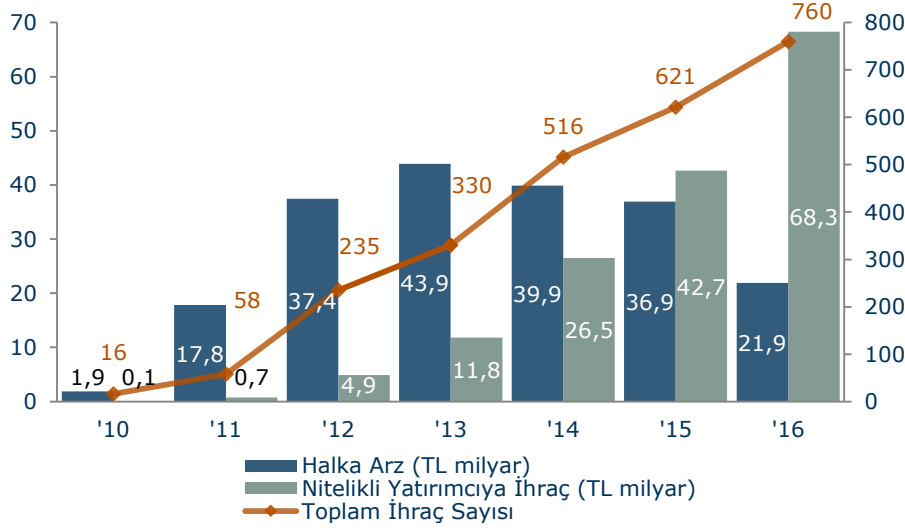


## İş Yatırım



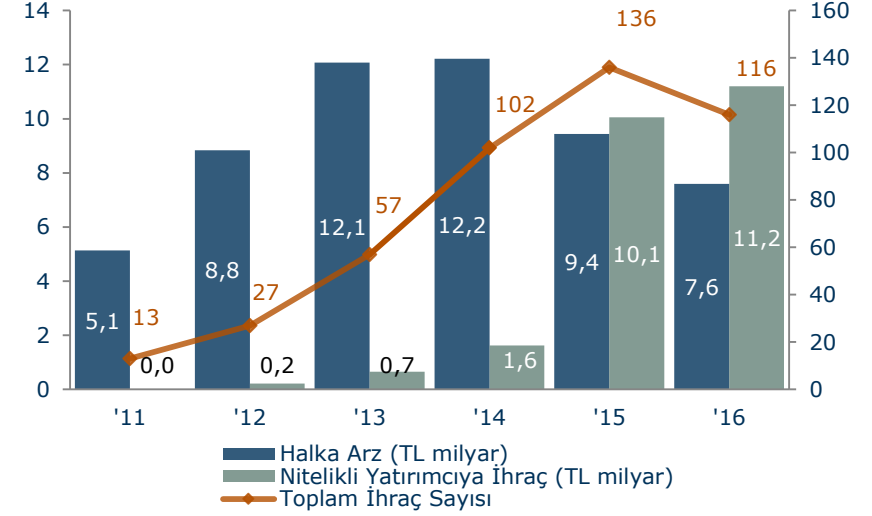
VIOP işlem hacmimiz yıllık %32 arttı ve pazar payımızı %8,8'den önemli farkla %11,4'e yükselttik; buna karşın piyasa işlem hacmi yatay bir seyir izledi

## Borçlanma Aracı İhraçları - Piyasa



Kaynak: Borsa İstanbul, Halka Arz Verileri

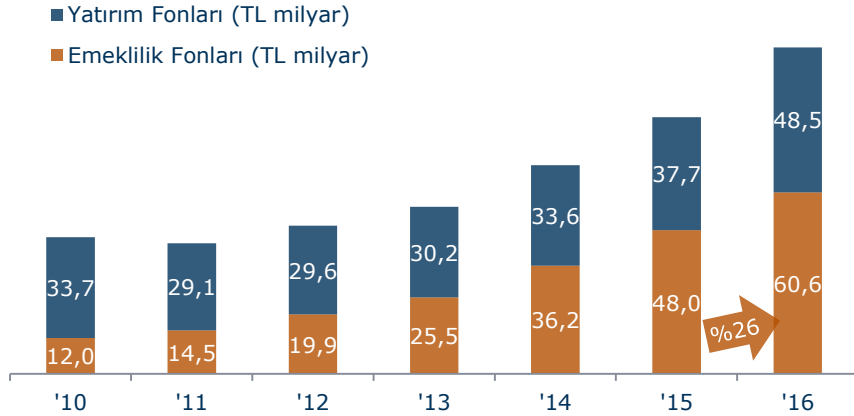
## İş Yatırım



Piyasanın toplam ihraç büyüklüğü 90,2 milyar TL'ye ulaşırken, nitelikli yatırımcıya yapılan ihraç büyüklüğü toplamdan %76 pay aldı

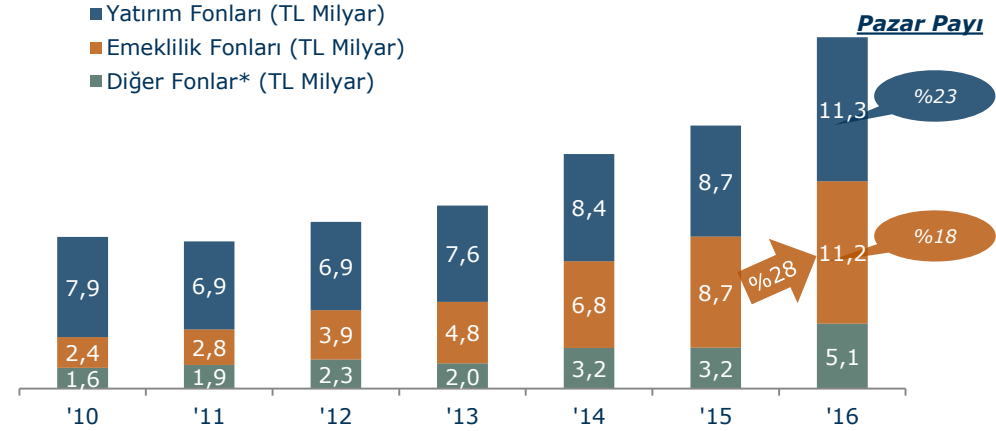
İhracına aracılık ettiğimiz 18,8 milyar TL nominal değerli 116 adet ihraç ve %20,8 pazar payı ile piyasadaki lider konumumuzu devam ettirdik

## Yönetilen Portföy Büyüklüğü - Sektör



Kaynak: SPK & İş Portföy & İş Yatırım

## İş Yatırım

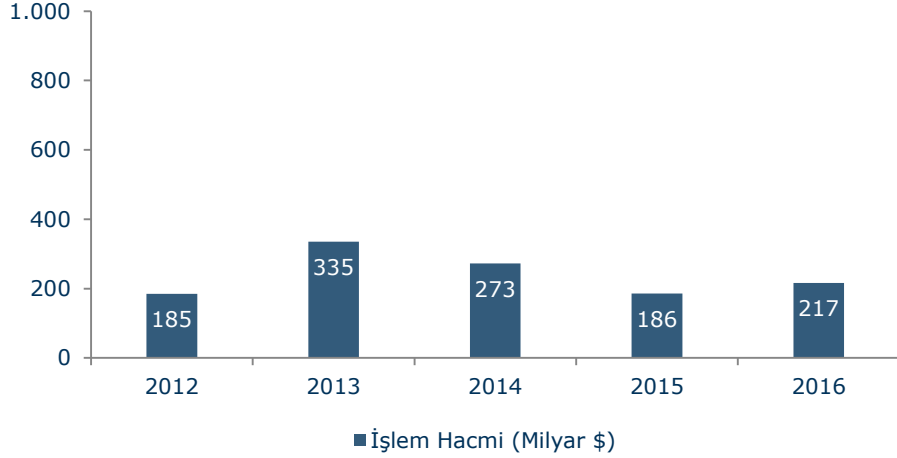


\* Diğer fonlar özel portföy yönetimi, alternatif yatırım ürünleri, Turkishfund (SICAV) ve İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyünü içermektedir.

Fon pazarında toplam bireysel emeklilik fonları büyüklüğü %25 devlet katkısı düzenlemesinin yürürlüğe girdiği 2013 başından bu yana %120 büyümeye kaydetti

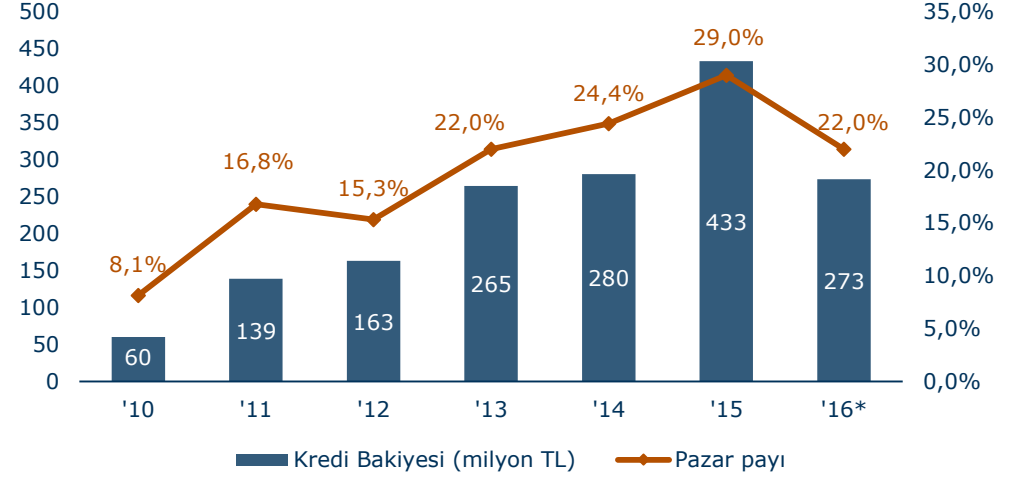
Yönetilen Toplam Portföy büyüklüğü yıllık %34 artışla 27,6 milyar TL olurken, portföy yönetim komisyonlarında önemli payı olan emeklilik fonları yıllık %28 yükseldi

## Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri - İş Yatırım



Kaynak: TSPB

## Kredili Menkul Kıymet İşlemleri - İş Yatırım



\* Yılsonu piyasa verisi henüz yayınlanmamıştır; tahmini pazar payıdır

Sürdürülebilir iş kollarımızdan biri haline gelmiş olan kaldıraçlı alım/satım işlemleri operasyonel ve finansal performansımızı çeşitlendirmeye devam etti

Kredili menkul kıymet işlemlerinde 2016 yılında da sektör lideri olmaya devam ettik

### 2016 Yılında İş Yatırım Tarafından Tamamlanan B&D İşlemleri

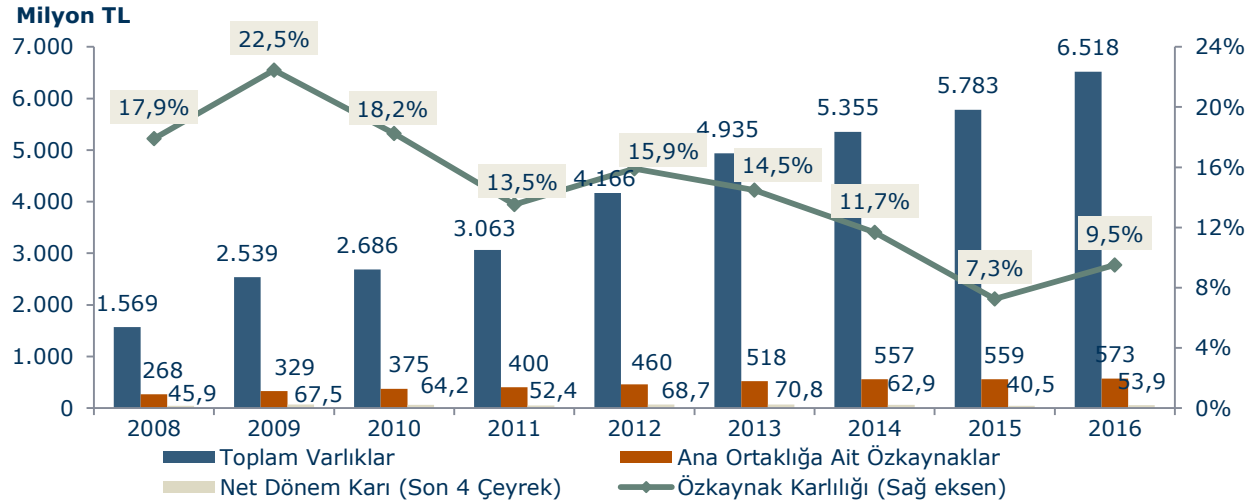
Hedef Şirket	Satıcı	Alıcı	Rolümüz	Sektör Ekibi
Dyo Matbaa Mürekkepleri	Yaşar Holding	Toyo Inks	Satıcı TD	Temel Üretim
Hakan Plastik	Karadeniz Ailesi	Georg Fischer	Satıcı TD	Temel Üretim
Total Türkiye	Total SA	Demirören Holding	Alıcı TD	Enerji-İnşaat-Madencilik
Peyman	Esas Holding-Aileler	Bridgepoint	Satıcı TD	Tüketici Ürünleri
Türkerler JES	Türkerler İnşaat	Akinal Tekstil	Satıcı TD	Enerji-İnşaat-Madencilik
SVPN	SVPN	Trakya Cam	Alıcı TD	Temel Üretim
Martur		IFC	Satıcı TD	Temel Üretim
Teklas Silecek Birimi	Teklas	Mitsuba	Satıcı TD	Temel Üretim

Olumsuz makro ekonomik beklentiler ve jeopolitik kaygılara rağmen 2016 yılında 8 adet B&D işlemi tamamladık

**Performans & Finansal  
Sonuçlar – 2016**

Bizi Tanıyın  
Sermaye Piyasaları  
**Finansal Sonuçlar**

İş Yatırım - Konsolide Bin TL	2015	2016	Yıllık Değişim (%)
Toplam Varlıklar	5.781.240	6.517.900	12,7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	558.176	572.605	2,6
Net Dönem Karı	40.475	53.891	33



Küresel ve yurt içi zorlu gündeme rağmen solo net karımız yıllık %82 artışla 87,8mn TL olarak gerçekleşirken, konsolide net karımız yıllık %33 artışla 53,9mn TL oldu

Konsolide Net Kar= [İş Yatırım Bireysel Net Kar + İştirak Etkisi] – Eliminasyon Düzeltmesi

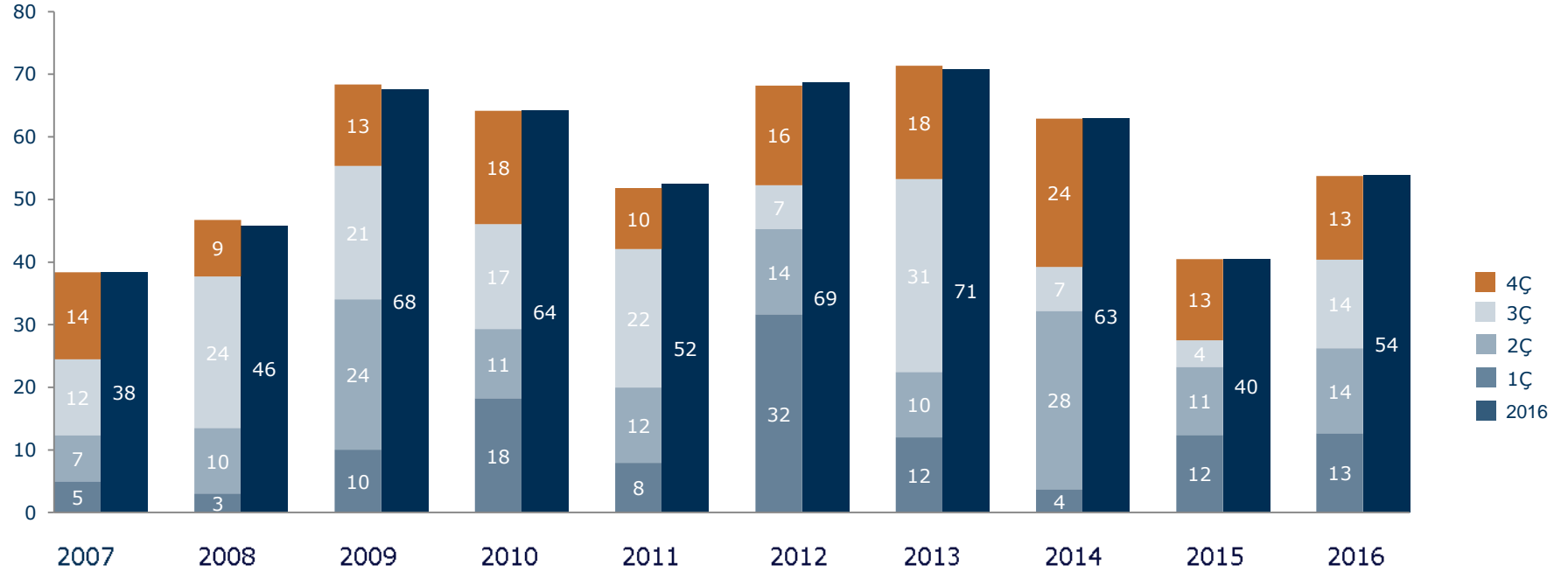
	Net Kar (TL mn)	2015	2016	Yıllık Değişim (%)
İş Yatırım Bireysel Net Kar	<b>İş Yatırım (Bireysel)</b>	<b>48,3</b>	<b>87,8</b>	<b>82</b>
	Yurt dışı iştirakler	(5,7)	(2,7)	a.d.
	İş Yatırım Ortaklığı	1,7	5,6	229
	İş Girişim*	(7,3)	(9,1)	a.d.
	İş Portföy	9,1	11,6	27
	Efes Varlık Yönetim	12,9	(17,7)	a.d.
	Eliminasyon Düzeltmesi**	(18,5)	(21,6)	a.d.
<b>Konsolide Net Kar</b>	<b>Konsolide Net Kar</b>	<b>40,5</b>	<b>53,9</b>	<b>33</b>

\* Ner kar dağılımında ana ortaklığa ait net kar yeniden düzenlenmiş olup kamuya açıklanan mali tablolardan farklılık içerir.

\*\* İştiraklerden elde edilen temettü ve gelir eliminasyonu. Bu kalem de yeniden düzenlenmiş olup kamuya açıklanan mali tablolardan farklılık içerir.

Girişim sermayesi yatırımları ve varlık yönetimi faaliyetlerinin konsolide net kara olumsuz etkisi 26,8mn TL olurken, yatırım ortaklığı faaliyetinin katkısı 5,6mn TL ile 2015 yılına göre önemli artış gösterdi

Milyon TL

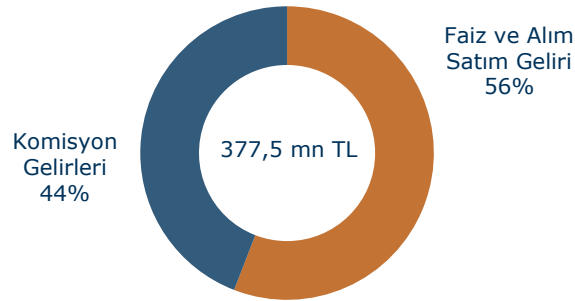


2016 net karımız çeyrekler arasında dengeli dağıldı

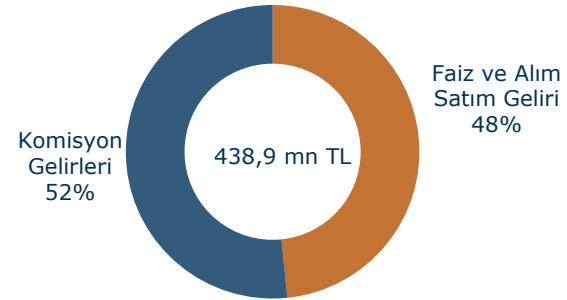
Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	2015	2016	Yıllık Değişim(%)
Faiz ve Alım Satım Geliri	210.954	212.456	1
Komisyon Gelirleri*	166.578	226.491	36
<b>Toplam Faaliyet Gelirleri</b>	<b>377.532</b>	<b>438.947</b>	<b>16</b>

\* Kaldıraçlı alım/satım işlem gelirleri komisyon gelirlerine dahil edilmiştir

## Faaliyet Gelirleri – 2015



## Faaliyet Gelirleri – 2016

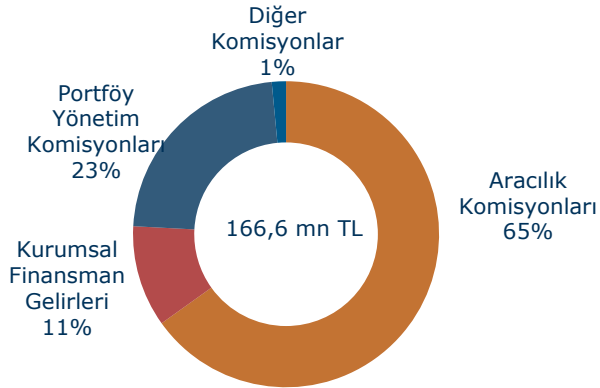


Geçen yıla göre %36 artan komisyon gelirleri toplam faaliyet gelirlerinden %52 pay aldı

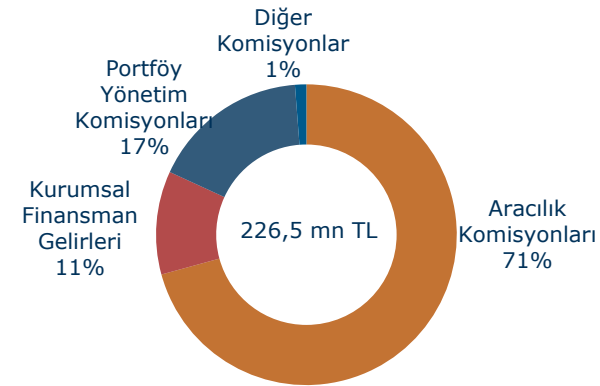
Komisyon Gelirleri (Bin TL)	2015	2016	Yıllık Değişim(%)
Aracılık Komisyonları*	108.472	160.208	48
Kurumsal Finansman Gelirleri	17.858	25.164	41
Portföy Yönetim Komisyonları	37.754	38.362	2
Diğer Komisyonlar	2.494	2.757	11
<b>Toplam</b>	<b>166.578</b>	<b>226.491</b>	<b>36</b>

\* Kaldıraçlı alım/satım işlem gelirleri aracılık komisyonlarına eklenmektedir.

## Komisyon Gelirleri – 2015



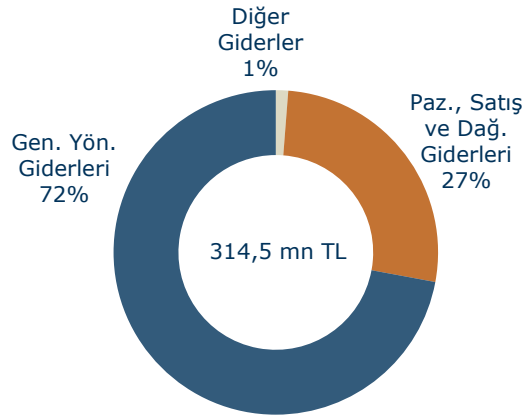
## Komisyon Gelirleri – 2016



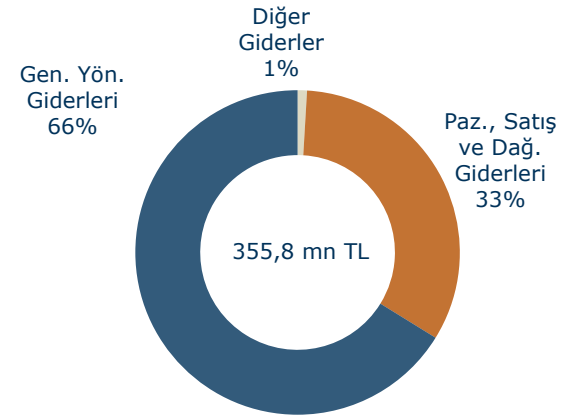
Aracılık komisyonları yıllık bazda %48 artarak toplam komisyon gelirlerinde önemli paya sahip olurken, kurumsal finansman gelirleri zayıf makro-ekonomik görünüme rağmen dikkat çekici oldu

Faaliyet Giderleri (Bin TL)	2015	2016	Yıllık Değişim(%)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	83.962	116.980	39
Genel Yönetim Giderleri	226.663	235.517	4
Diğer Giderler	3.855	3.327	(14)
<b>Toplam</b>	<b>314.480</b>	<b>355.824</b>	<b>13</b>

## Faaliyet Giderleri – 2015

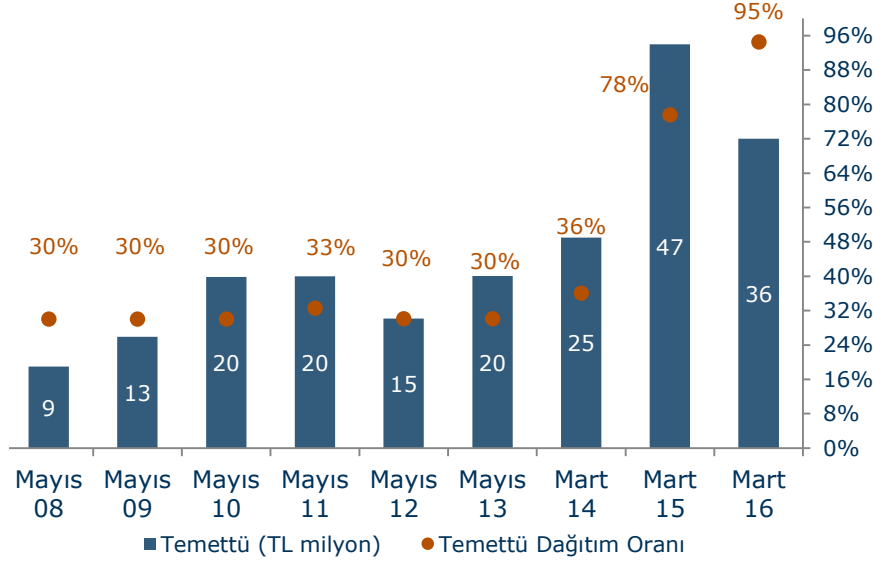


## Faaliyet Giderleri – 2016

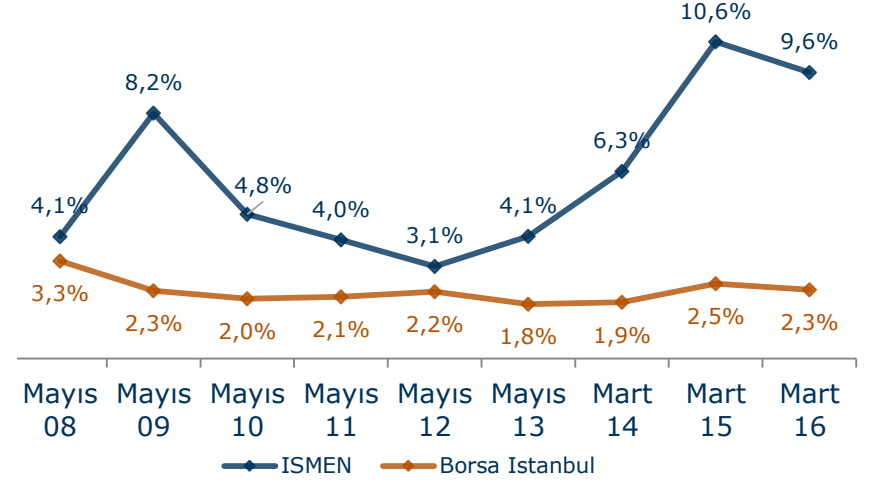


İşlem payları ve tescil ücretleri ile döviz cinsinden maliyetlerin önemli etkisiyle faaliyet giderleri yıllık %13 arttı

## Nakit temettü



## Temettü verimliliği



Kaynak: Borsa İstanbul / Konsolide Veriler

- 2016 yılında gerçekleştirdiğimi temettü ödemesi ile halka arz gelirimizin %205'ini yatırımcılarımıza nakit olarak geri ödemiş olduk

- Temettü verimliliğimiz %9,6 ile borsa ortalamasının çok üzerinde gerçekleşti
- Son 9 yılın ortalama temettü verimliliği %6,1 oldu

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

<p><b>GENEL MÜDÜRLÜK</b></p> <p>İş Kuleleri Kule-2 Kat:12 34330 4. Levent İSTANBUL T: +90 212 350 20 00 F: +90 212 350 20 01</p>	<p><b>KALAMIŞ ŞUBESİ</b></p> <p>Fener Kalamış Cad. Tibaş Belvü Sitesi A2 Blok D:3 34726 Fenerbahçe İSTANBUL T: +90 216 542 72 00 F: +90 216 542 72 01</p>
<p><b>ADANA ŞUBESİ</b></p> <p>Çınarlı Mah. Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:31 Kat:9 Seyhan ADANA T: +90 322 355 97 00 F: +90 322 355 97 01</p>	<p><b>LEVENT ŞUBESİ</b></p> <p>İş Kuleleri Kule-2 Kat:4 34330 4. Levent İSTANBUL T: +90 212 350 29 00 F: +90 212 350 29 01</p>
<p><b>AKARETLER ŞUBESİ</b></p> <p>Süleyman Seba Cad. No:44 B1 Blok D:10 34357 Akaretler İSTANBUL T: +90 212 326 87 00 F: +90 212 326 87 57</p>	<p><b>MASLAK ŞUBESİ</b></p> <p>Büyükdere Cad. Nurok Plaza No:257 Kat:16 34398 Maslak İSTANBUL T: +90 212 367 85 00 F: +90 212 367 85 01</p>
<p><b>ANKARA ŞUBESİ</b></p> <p>Tahran Cad. No: 3/8 06700 Kavaklıdere ANKARA T: +90 312 455 26 50 F: +90 312 455 26 51</p>	<p><b>YEŞİLKÖY ŞUBESİ</b></p> <p>Havalimanı Kavşağı EGS Business Park No:470 B3 Blok Kat 17, 34149 Yeşilköy İSTANBUL T: +90 212 463 20 00 F: +90 212 463 20 01</p>
<p><b>ANTALYA ŞUBESİ</b></p> <p>Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. No:80/2 Muratpaşa ANTALYA T: +90 242 320 56 00 F: +90 242 320 56 01</p>	<p><b>SUADIYE ŞUBESİ</b></p> <p>Bağdat Cad. Kılıçoğlu Apt. No:451 Kat:1 D:4 34740 Suadiye İSTANBUL T: +90 216 665 46 00 F: +90 216 665 46 01</p>
<p><b>BURSA ŞUBESİ</b></p> <p>Atatürk Cad. Nalbantoğlu Mah. No:71/3 16010 Osmangazi BURSA T: +90 224 294 80 00 F: +90 224 294 80 01</p>	<p><b>DİYARBAKIR İRTİBAT B.</b></p> <p>Cevatpaşa Mah. Gazi Cad. Yazgan Sok. No: 1/3 21300 Dağkapı SUR/DİYARBAKIR F: +90 412 241 19 00 T: +90 412 241 19 01</p>
<p><b>İZMİR ŞUBESİ</b></p> <p>İsmet Kaptan Mah. Şehit Nevres Bulvarı No:10 Deren Plaza K:4, Konak İZMİR T: +90 232 488 90 00 F: +90 232 488 90 01</p>	<p><b>ALMATY İRTİBAT B.</b></p> <p>Office 204, Kulan Business Centre, 188 Dostyk Avenue, 050051 ALMATY KAZAKHSTAN T: +7 727 2581309 F: +7 727 2581329</p>
<p><b>İŞTİRAK</b></p> <p><b>MAXIS INVESTMENTS LTD</b> 7 Princes Street Londra EC2R 8AQ İNGİLTERE T: +44 020 7726 3300 F: +44 020 7726 3301</p>	

# PERFORMANS & FİNANSAL SONUÇLAR-2016

6 Şubat 2017