

# PERFORMANS & FİNANSAL SONUÇLAR-2017

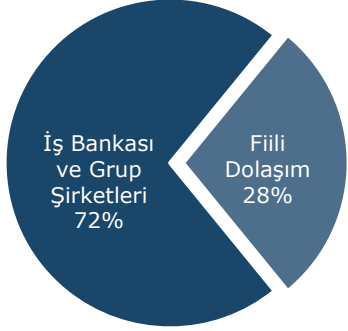
1 Şubat 2018

**Performans & Finansal  
Sonuçlar – 2017**

**Bizi Tanıyın**

Sermaye Piyasaları  
Finansal Sonuçlar

## Ortaklık Yapısı



### Kredi Derecelendirme Notu

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

### Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

9,38/10 SAHA Rating - Türkiye'de kurumsal yönetim derecelendirmesine sahip ilk yatırım şirketi

## Faaliyetler

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

## Bağlı Ortaklıklar

### 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, 240 milyon TL portföy büyüklüğüyle sektörün %50'sinden fazlasının oluşturuyor; payları 1996'dan beri işlem görüyor

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

Yönettiği 33,3 milyar TL fon büyüklüğüyle sektörün yaklaşık %25'ini temsil ediyor

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

Londra merkezli B grubu sermaye piyasaları lisansına sahip aracı kurum

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

Özellikle bankaların sorunlu alacaklarının yönetimi konusunda faaliyet gösteriyor

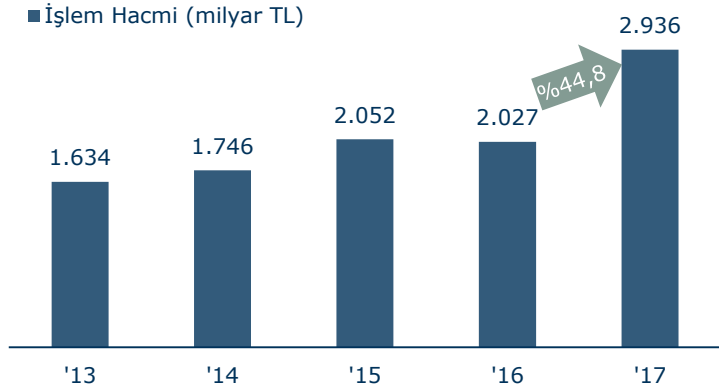
### Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi .: (Pay:%100,0)

Yeni kurulan şirket SPK'dan faaliyet yetkisi alma sürecinde

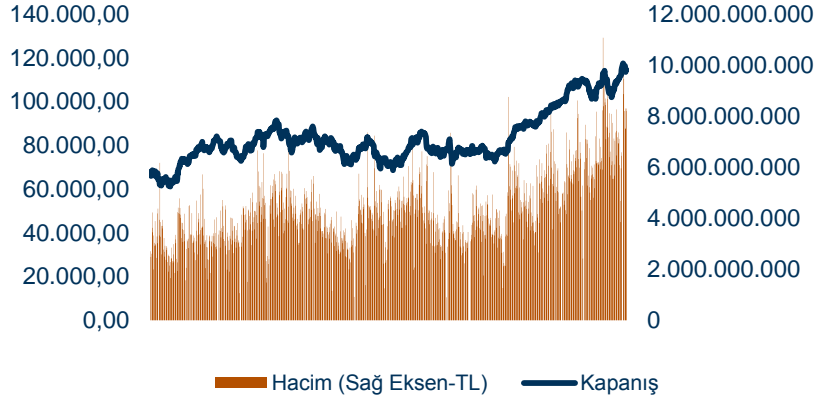
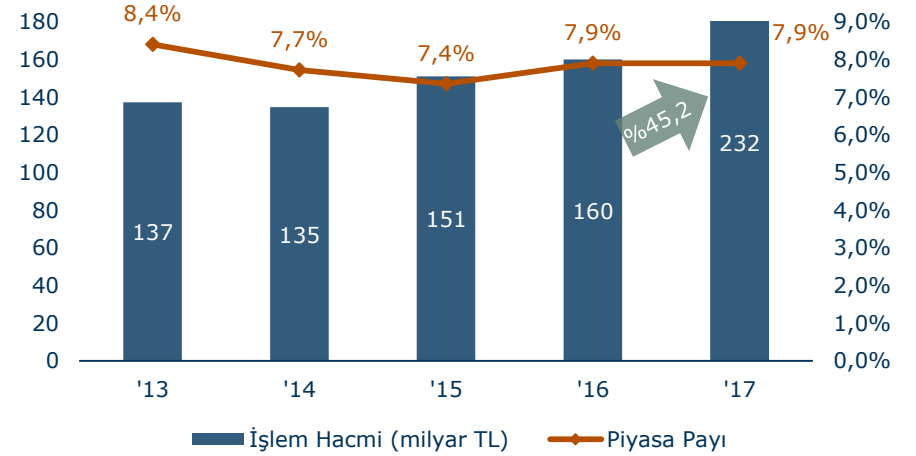
**Performans & Finansal  
Sonular – 2017**

Bizi Tanıyın  
**Sermaye Piyasaları**  
Finansal Sonular

## Pay Piyasası



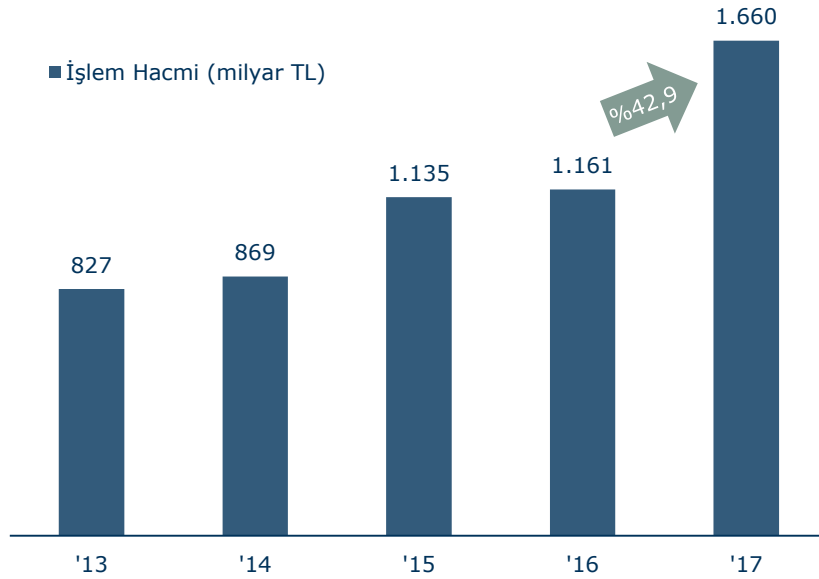
## İş Yatırım



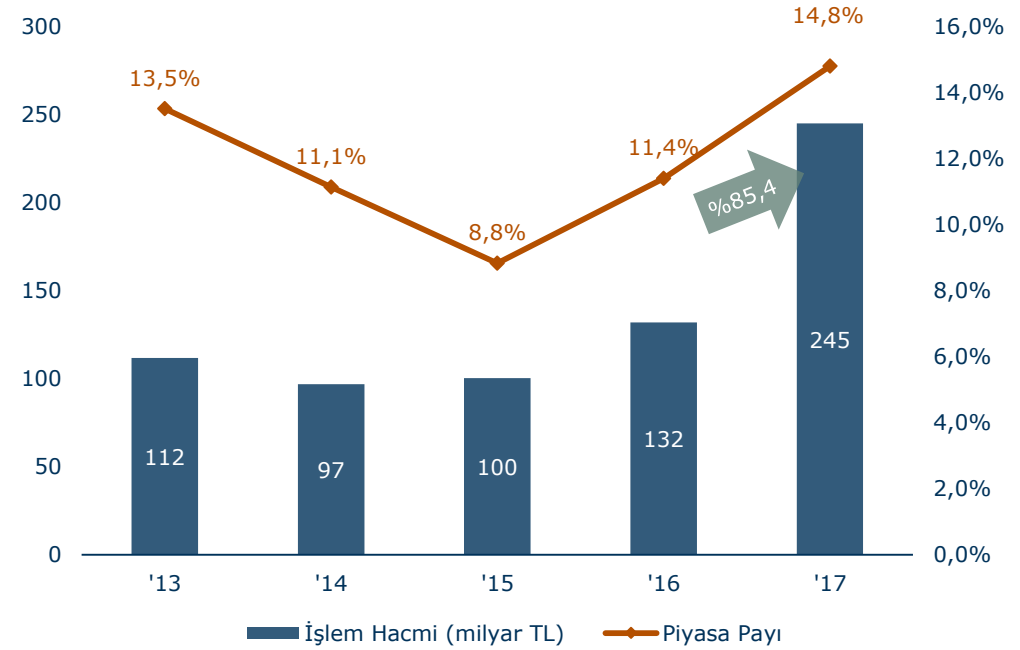
Kaynak: Borsa İstanbul, Pay Piyasası Verileri Üye Bazında İşlemler

Küresel para politikasının gelişen piyasalar lehine seyretmesi ve makro-ekonomik beklentilerdeki iyileşme, yoğun gündeme rağmen pay piyasasına olan risk iştahını artırırken, İş Yatırım işlem hacmini yıllık %45 artırdı ve %7,9 pay ile piyasada ikinci sırada yer aldı

## VİOP



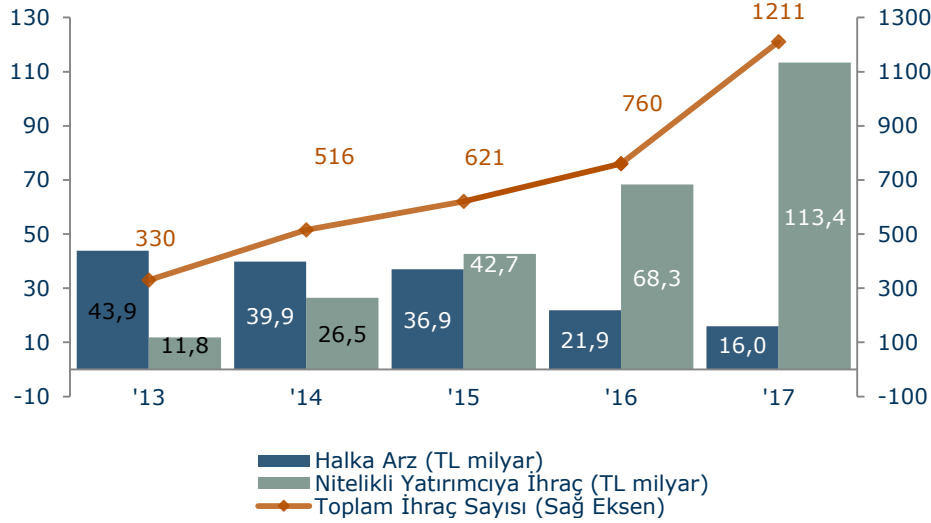
## İş Yatırım



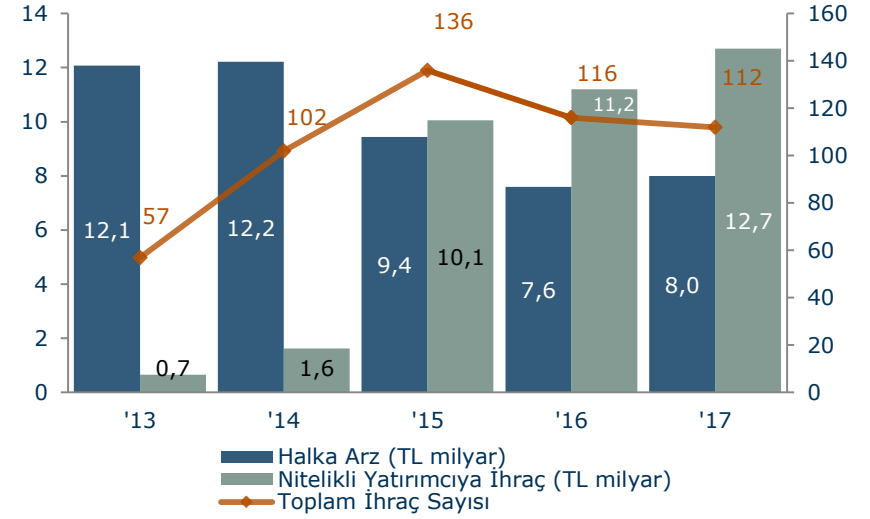
Yabancı yatırımcı işlemlerinin toplam hacimdeki payı %28'e yükselirken döviz vadeli işlem sözleşmeleri toplam hacimden aldığı %33 pay ile dikkat çekmeye devam etti

VİOP işlem hacmimizi %85 gibi önemli bir oranda artırırken %14,8 pay ile piyasadaki lider konumumuzu sürdürdük

## Borçlanma Aracı İhraçları - Piyasa



## İş Yatırım



Kaynak: Borsa İstanbul

Piyasanın toplam ihraç büyüklüğü 129,4 milyar TL'ye ulaşırken, nitelikli yatırımcıya yapılan ihraç büyüklüğü toplamdan %88 pay aldı

İhracına aracılık ettiğimiz 20,7 milyar TL nominal değerli 112 adet ihraç ve %16 pazar payı ile piyasadaki lider konumumuzu devam ettirdik

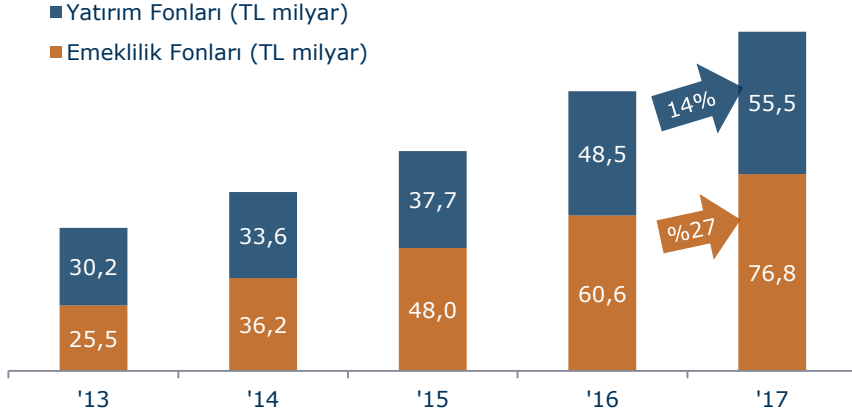
## Pay Halka Arzları

Şirket	İşlem Göreceği Pazar	Arz Yöntemi	Lider Kurum	Hasılat (Milyon TL)	Hasılat (Milyon \$)
Mistral GYO A.Ş.	Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı	Talep Toplama	TSKB	53,6	14,1
Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Ana Pazar	Talep Toplama	Metro Yatırım	26,4	6,9
<b>Mavi Giyim San. ve Tic. A.Ş.</b>	<b>Yıldız Pazar</b>	<b>Talep Toplama</b>	<b>İş Yatırım</b>	<b>1.174</b>	<b>330,8</b>
<b>Toplam</b>				<b>1.254</b>	<b>351,8</b>

Kaynak: Kap

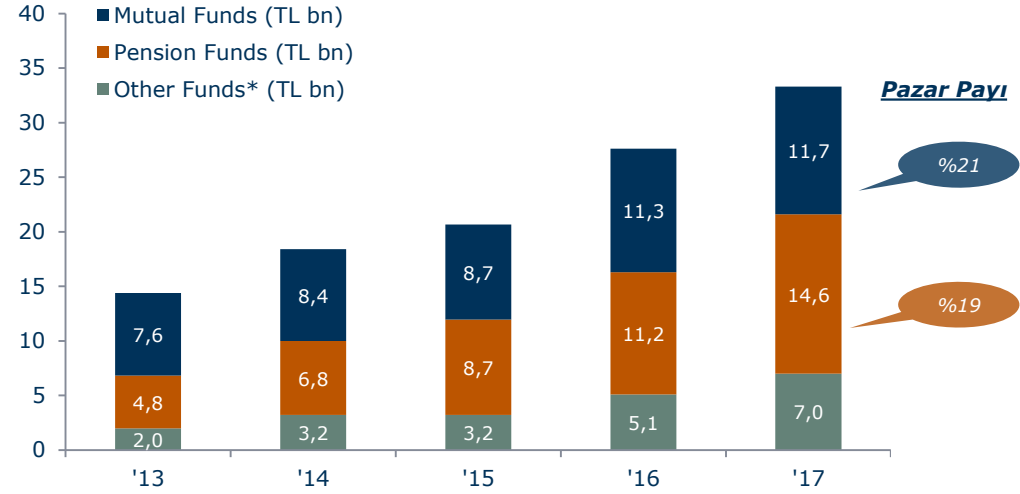
2016 yılında toplam 343 milyon TL satış hasılatlı iki halka arz görülürken, 2017 yılında İş Yatırım'ın aracılığını gerçekleştirdiği 1,3 milyar TL hasılatlı ve piyasanın %94'ünü oluşturan Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte 3 halka arz tamamlandı

## Yönetilen Portföy Büyüklüğü - Sektör



Kaynak: SPK & İş Portföy & İş Yatırım

## İş Yatırım

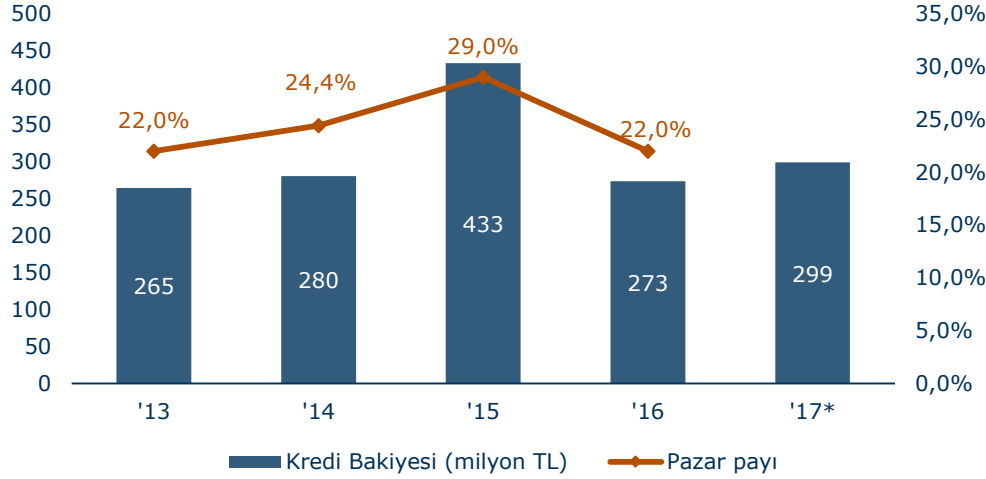


\* Diğer fonlar özel portföy yönetimi, alternatif yatırım ürünleri, Turkishfund (SICAV) ve İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyünü içermektedir.

Fon pazarında toplam bireysel emeklilik fonları büyüklüğü %25 devlet katkısı düzenlemesinin yürürlüğe girdiği 2013 başından bu yana %286 büyüme kaydetti

Yönetilen Toplam Portföy büyüklüğü yıllık %20 artışla 33,3 milyar TL olurken, portföy yönetim komisyonlarında önemli payı olan emeklilik fonları yıllık %30 yükseldi

## Kredili Menkul Kıymet İşlemleri – İş Yatırım



Kaynak: TSPB

\* 2017 sektör verileri TSPB tarafından henüz açıklanmadığı için pazar payı yazılmıyor

## Birleşme ve Satın Alma İşlemleri – İş Yatırım

Hedef Şirket	Satıcı	Alıcı	Rolümüz
Balıkesir Şamlı	Aksa Enerji	Fernas	Satıcı TD
Atik ve Ayres Rüzgar Santrali	Aksa Enerji	Güriş	Satıcı TD
Erkunt Döküm	Erkunt Ailesi ve bireysel yatırımcılar	Mahindra Ltd.	Satıcı TD
Erkunt Traktör	Erkunt Ailesi	Mahindra Ltd.	Satıcı TD
Hatay Şenoba, Manisa Karakurt, Kapıdağ	Aksa Enerji	Fernas	Satıcı TD
İsder, Korda, Kovancı, Derbent	Turquoise Investment	Kuzeybatu Elektrik	Satıcı TD
Kıyıköy Rüzgar Santrali	Aksa Enerji	Borusan	Alıcı TD
TPPD	T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	Zülfikarlar Holding	Satıcı TD
Hisarlar Makine (75% Stake)	EBRD, Darby, Bireysel Yatırımcı	Mahindra Ltd.	Alıcı TD

Kredili menkul kıymet işlem büyüklüğümüz geçen yıla göre %9,5 artı ve sektördeki liderliğimiz devam etti

2017 yılında 9 adet B&S işlemi tamamladık ve danışman kullanılan işlemlerde adet bakımından ilk sırada yer aldık

**Performans & Finansal  
Sonuçlar – 2017**

Bizi Tanıyın  
Sermaye Piyasaları  
**Finansal Sonuçlar**

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

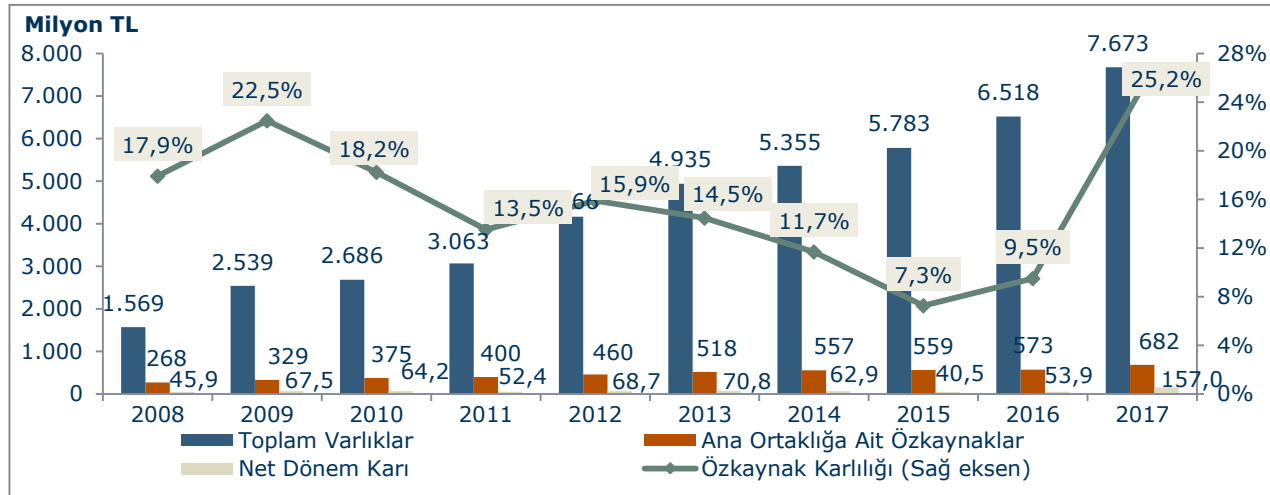
	Net Kar (TL mn)	2016	2017	Yıllık Değişim (%)
İş Yatırım Bireysel Net Kar	<b>İş Yatırım (Bireysel)</b>	<b>87,8</b>	<b>165,3</b>	<b>88</b>
	Yurt dışı iştirakler	(2,8)	(4,3)	n.a.
	İş Yatırım Ortaklığı	5,4	7,1	31
	İş Girişim*	(12,7)	(10,4)	n.a.
	İş Portföy	11,5	16,7	45
	Efes Varlık Yönetim	(20,2)	(3,7)	n.a.
	Eliminasyon Düzeltmesi**	(15,1)	(13,8)	n.a.
<b>Konsolide Net Kar</b>	<b>Konsolide Net Kar</b>	<b>53,9</b>	<b>156,9</b>	<b>191</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.

Solo (bireysel) net karımız yıllık %88 artışla 165,3 milyon TL'ye yükselirken konsolide net karımız yıllık %191 artışla 156,9 milyon TL olarak gerçekleşti

İş Yatırım - Konsolide Bin TL	2016	2017	Yıllık Değişim (%)
Toplam Varlıklar	6.517.900	7.673.493	17,7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	572.605	681.878	19,1
Net Dönem Karı	53.891	156.975	191

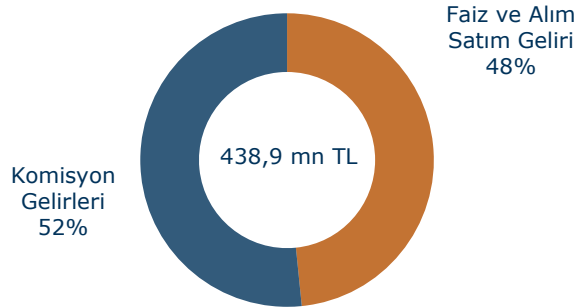


Konsolide özkaynak karlılığımız %25,2 olurken solo özkaynak karlılığımız %30,1'e yükseldi

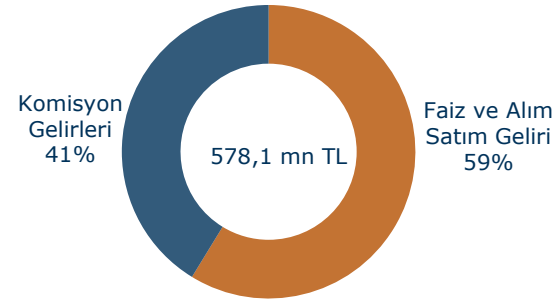
Faaliyet Gelirleri (Bin TL)	2016	2017	Yıllık Değişim(%)
Faiz ve Alım Satım Geliri	212.456	339.600	59,8
Komisyon Gelirleri*	226.491	238.508	5,3
<b>Toplam Faaliyet Gelirleri</b>	<b>438.947</b>	<b>578.108</b>	<b>31,7</b>

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

## Faaliyet Gelirleri – 2016



## Faaliyet Gelirleri – 2017

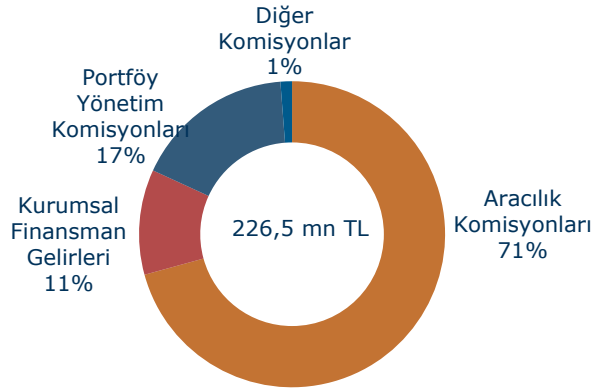


Foreks gelirleri hariç tutulduğunda net komisyon gelirlerimiz yıllık %16,5 artarken toplam operasyonel gelirlerimiz faiz ve alım satım aktiviteleriyle yıllık %31,7 artış kaydetti

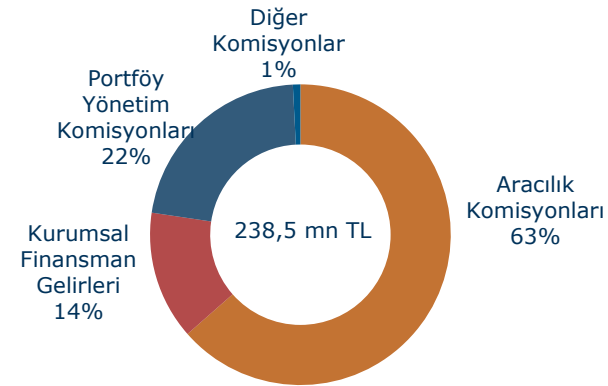
Komisyon Gelirleri (Bin TL)	2016	2017	Yıllık Değişim(%)
Aracılık Komisyonları*	160.208	151.506	(5,4)
Kurumsal Finansman Gelirleri	25.164	32.969	31,0
Portföy Yönetim Komisyonları	38.362	52.118	35,9
Diğer Komisyonlar	2.757	1.915	(30,5)
<b>Toplam</b>	<b>226.491</b>	<b>238.508</b>	<b>5,3</b>

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

## Komisyon Gelirleri – 2016



## Komisyon Gelirleri – 2017

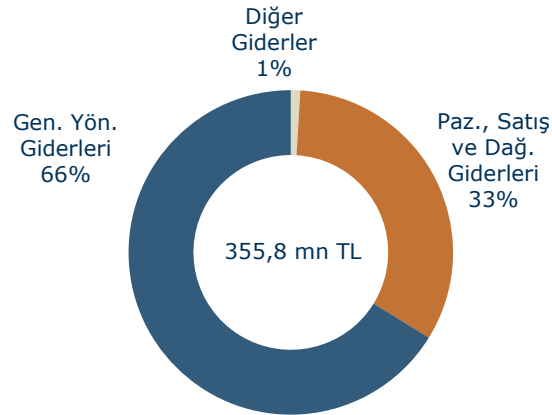


Aracılık komisyonları\* yıllık bazda %8,6 artarak toplam komisyon gelirlerinde önemli paya sahip olmaya devam ederken kurumsal finansman ve portföy yönetimi gelirleri dikkat çekici oldu

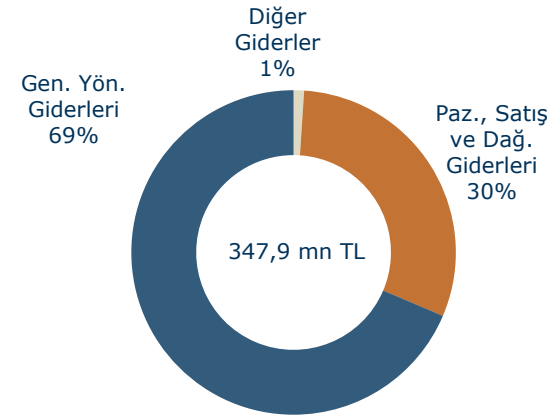
\* Foreks gelirleri hariç

Faaliyet Giderleri (Bin TL)	2016	2017	Yıllık Değişim(%)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	116.980	105.620	(9,7)
Genel Yönetim Giderleri	235.517	238.734	1,4
Diğer Giderler	3.327	3.633	9,2
<b>Toplam</b>	<b>355.824</b>	<b>347.987</b>	<b>(2,2)</b>

## Faaliyet Giderleri – 2016

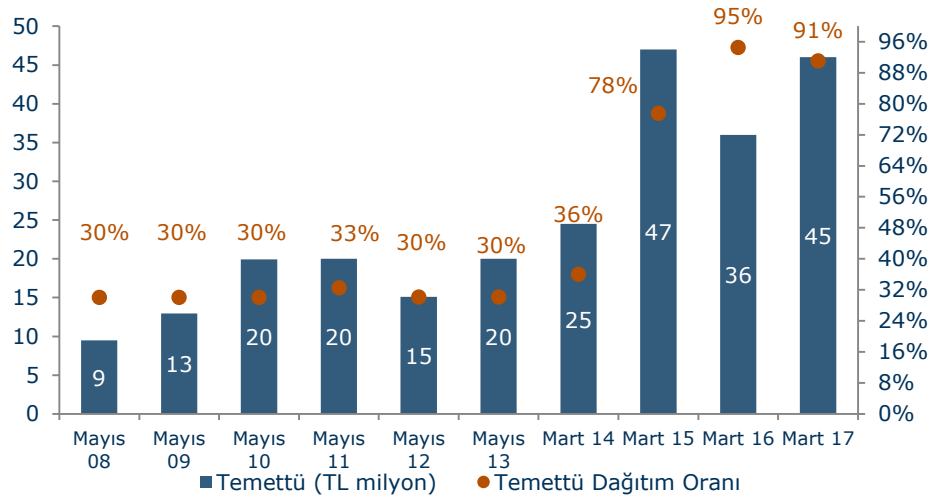


## Faaliyet Giderleri – 2017

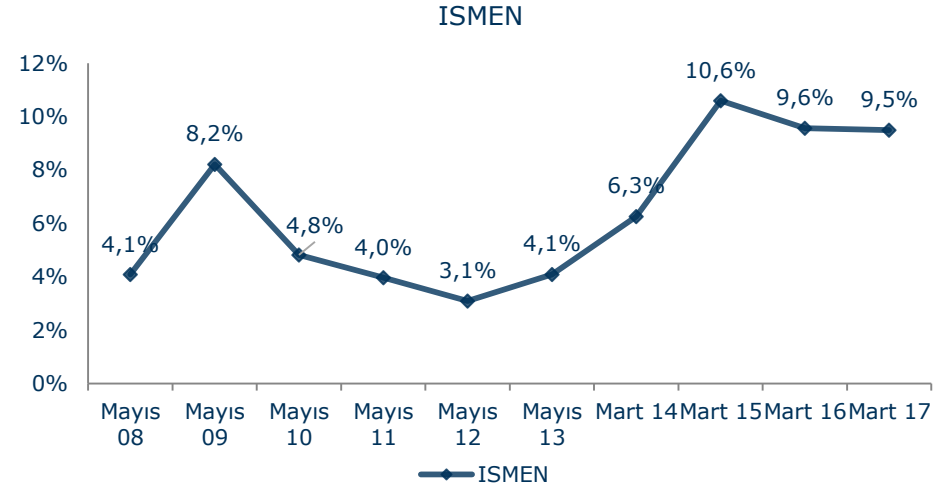


Operasyonel giderlerimiz konsolidasyonun bütün bölümleri tarafından gösterilen gider yönetimi politikası marifetiyle yıllık 2,2 azaldı

## Nakit temettü



## Temettü verimliliği



Kaynak: Borsa Istanbul / Konsolide Veriler

Mart ayında gerçekleştirdiğimiz 45mn TL temettü ödemesi ile halka arz gelirimizin %250'sini yatırımcılarımıza nakit olarak geri ödedik

Temettü verimliliğimiz son üç yılda ortalama %9,9 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.

<b>GENEL MÜDÜRLÜK</b>	İş Kuleleri Kule-2 Kat:13 34330 4. Levent İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 212 350 20 00 F: +90 212 350 20 01	<b>KALAMIŞ ŞUBESİ</b>	Fener Kalamış Cad. Tibaş Belvü Sitesi A2 Blok D:3 34726 Fenerbahçe İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 216 542 72 00 F: +90 216 542 72 01
<b>ADANA ŞUBESİ</b>	Çınarlı Mah. Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:31 Kat:9 Seyhan ADANA, TÜRKİYE T: +90 322 355 97 00 F: +90 322 355 97 01	<b>LEVENT ŞUBESİ</b>	İş Kuleleri Kule-2 Kat:4 34330 4. Levent İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 212 350 29 00 F: +90 212 350 29 01
<b>AKARETLER ŞUBESİ</b>	Süleyman Seba Cad. No:44 B1 Blok D:10 34357 Akaretler İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 212 326 87 00 F: +90 212 327 87 01	<b>MASLAK ŞUBESİ</b>	Büyükdere Cad. 59. Sokak No: 243 Spine Tower Kat: 10 34398 Sarıyer İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 212 367 85 00 F: +90 212 367 85 01
<b>ANKARA ŞUBESİ</b>	Tahran Cad. No: 3/8 06700 Kavaklıdere ANKARA, TÜRKİYE T: +90 312 455 26 50 F: +90 312 455 26 51	<b>SUADIYE ŞUBESİ</b>	Bağdat Cad. Kılıçoğlu Apt. No:451 Kat:1 D:4 34740 Suadiye İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 216 665 46 00 F: +90 216 665 46 01
<b>ANTALYA ŞUBESİ</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. No:80/2 07160 Muratpaşa ANTALYA, TÜRKİYE T: +90 242 320 56 00 F: +90 242 320 56 01	<b>YEŞİLYURT ŞUBESİ</b>	Sipahioğlu Cad. No:8 Yeşilyurt Mahallesi 34149 Bakırköy İSTANBUL, TÜRKİYE T: +90 212 463 20 00 F: +90 212 463 20 01
<b>BAŞKENT ŞUBESİ</b>	Söğütözü Mah. Söğütözü Cd. Koç Kuleleri No:2 A Blok Kat:13 Ofis No:43 06530 Çankaya ANKARA, TÜRKİYE T: +90 312 455 26 60 F: +90 312 455 26 61	<b>DİYARBAKIR İRTİBAT B.</b>	Fırat Mah. 507 Sokak Serhat Plaza B Blok Kat:8 No: 22 21070 Kayapınar DİYARBAKIR, TÜRKİYE T: +90 412 241 19 00 F: +90 412 241 19 01
<b>BURSA ŞUBESİ</b>	Oduluk Mahallesi Akpınar Cad. R Plaza No: 21/10 Kat:3 16110 Osmangazi BURSA, TÜRKİYE T: +90 224 294 80 00 F: +90 224 294 80 01	<b>GAZİANTEP İRTİBAT B.</b>	İncirlişar Mah. Nişantaşı Sk. Cazibe İş Merkezi No:13 İç Kapı 5-6 Bğımsız Bölüm No:55-56 K:1 27090 Şehitkamal GAZİANTEP, TÜRKİYE T: +90 850 721 61 50 F: +90 850 721 61 51
<b>İZMİR ŞUBESİ</b>	İsmet Kaptan Mah. Şehit Nevres Bulvarı No: 10 Deren Plaza K:4, 35210 Konak İZMİR, TÜRKİYE T: +90 232 488 90 00 F: +90 232 488 90 01	<b>KAYSERİ İRTİBAT B.</b>	Gevherneşibe Mah. Gür Sk. Ofisim Kayseri İş Merkezi A Blok 8/32 38010 Kocasinan KAYSERİ, TÜRKİYE T: +90 850 721 60 00 F: +90 850 721 60 01
<b>BAĞLI ORTAKLIK</b>	<b>MAXIS INVESTMENTS LTD</b> 7 Princes Street London EC2R 8AQ UK T: +44 020 7726 3300 F: +44 020 7726 3301	<b>ALMAATY İRTİBAT B.</b>	Office 204, Kulan Business Centre, 188 Dostyk Avenue, 050051 ALMAATY KAZAKHSTAN T: +7 727 2581309 F: +7 727 2581329

# PERFORMANS & FİNANSAL SONUÇLAR-2017

1 Şubat 2018