

İş Bankası Konferans Notları

Konferans İş Bankası CFO Gamze Yalçın tarafından verildi. Gamze Çınar' a Genel Müdür Yardımcısı Cahit Çınar eşlik etti.

Giriş

Giriş konuşmasında dijitalleşme ve sürdürülebilirlik kavramları üzerinde duruldu. İlk etapta bu oluşumdaki amaçların organik ve inorganik yatırımları daha yalın bir şekilde gerçekleştirme arzularından bahsettiler. Sadeleşmiş yapı ile bankaya tam konsantrasyonu sağlama ve iştiraklerin sahip olduğu örtülü potansiyeli ortaya çıkartmak ana hedefleri. Konjonktür gereği bankanın iskontolu olduğunu düşünüyorlar aynı zamanda bu tarafta bir değer sağlama amaçları var. Bankanın doğrudan sermaye kullanmadan yatırım yapılması planlarının en önemli parçası.

Hedefler

- Halka arz olmamış İŞ Enerji, Pazarlama ve Moka gibi iştirak şirketlerin halka arzının gerçekleşebileceğiyle ilgili ciddi sinyaller verdiler.
- Strateji, portföy yönetim, satın alma ve maliye gibi yapıları yalnızca bankaya konsantre etmek diğer bir strateji. Umbrella Company nitelendirmesi yapıldı.
- İştiraklere bankanın doğrudan sermaye kullanımına gerek kalmadan yatırım yapılacak.
- %100 İş Bankası Sahipliğinde olacak.
- İştiraklerde yer alan örtülü potansiyelin halka arz yolu ile açığa çıkartılması hedefi.
- İlk etapta etki beklemediklerinden bahsettiler.
- 30 Haziranda paylaşımını yaptıkları finansallar üzerinden gidilecek.

Yöntem

- Kısmi bölünme ile gerçekleşecek bankadan herhangi bir nakit çıkışı olmayacak.
- İş Bankasının kontrol gücü ile ilgili herhangi bir kayıp olmayacak.
- Var olan yöntemle muhasebeleştirilecek.
- Elde edilecek ilave KDV'ler bankaya etki edecek.
- Bağımsız denetim raporuna gerek olmayacak.
- Hisse modeli kullanılacak.
- Bankanın Borsa da işlem gören kısmı ile ilgili herhangi bir değişiklik olmayacak.
- Aynı şekilde iştiraklerin işlem görmesi ile ilgili de bir değişiklik olmayacak.
- Yıl sonunda tamamen geçişin tamamlanmasını bekleniyor.
- İştirakler için herhangi bir ayrılma hakkı içerilmiyor ve iştirakler bakımından zorunlu satın alma ve hak yükümlülüklerinde herhangi bir değişiklik olmayacak.

Soru Cevap Kısmı Notları

- Henüz ellerinde potansiyel getiri ile ilgili nicel bir veri yok ilerleyen dönemlerde paylaşacaklarını söylediler.
- Ortak bir sinerji yaratmaktan söz edildi ve olabilecek en maksimum seviyede halka arz yapacaklarını söylediler.
- Halka arzlar dışında nasıl bir sinerji olabileceği ile alakalı gelen soruya 'ortak hedefler doğrultusunda ilerlediklerini iştiraklerinin 150'sinin 118'nin İş Bankasının yönetim kontrolünde olduğunu ve bu şirketlerin %75'nin finans sektöründe olmasından dolayı benzer hedeflerin bulunduğunu söylediler.
- Özellikle IT kavramı üzerinde tekrar tekrar durdular satın almada IT'nin ön planda olacağı bir dönem olacağını söylediler.
- Sermayeyi daha efektif kullanarak iş yapma potansiyeli cezbediyor.
- Yine serbest sermaye yaratma.
- Ağırlaştırılmış düzenlemeleri ortadan kaldırmayı hedefliyorlar (mecburiyetler yapısını sadeleştirmeyi istiyorlar yasal düzenlemeler)
- Bankacılık bakış açısı harici potansiyellere ulaşmak.
- Zamanlamanın Cumhuriyetin 100.yılı olduğu için bu dönem gerçekleştirdiklerini söylediler.
- Yeni yatırımları daha esnek yapıda yapmak bankacılık sektörünün regülasyonlarına takılmadan yatırımları daha rahat gerçekleştirme amaçlarının olması.
- İş bankasının mevcut hissedarları bu durumdan etkilenmeyecek.
- Kurumlar vergisi bankaya yük olmayacak.

ÇEKİNCE ...

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.