

**TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.**  
**2010 YILI 3. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

<b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b>	: 01.01.2010 – 30.09.2010
<b>Şirketin Ticaret Ünvanı</b>	: TEB Mali Yatırımlar A.Ş.
<b>Genel Müdürlük Adresi</b>	: Meclis-i Mebusan Caddesi Koç Han No: 61 Kat: 3 Fındıklı 34427 İSTANBUL
<b>Genel Müdürlük Telefonu</b>	: + 90 212 251 21 21
<b>Genel Müdürlük Faks No</b>	: + 90 212 292 65 80
<b>İnternet Sitesi Adresi</b>	: <a href="http://www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx">www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx</a>

**TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.**  
**2010 YILI 3. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN**  
**BEYAN**

**10 Aralık 2010**

TEB Mali Yatırımlar A.Ş. 2010 Yılı 3. Ara Dönem Konsolide Faaliyet Raporu, 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik”, “Finansal Holding Şirketleri Hakkında Yönetmelik” ve yine aynı tarih ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” te 21.12.2008 tarihinde yapılan değişiklik ile belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve ilişikte sunulmuştur.

01.01.2010 – 30.09.2010 dönemini kapsayan rapor tarafımızca incelenmiş olup, önemli konularda gerçeğe aykırı açıklama içermemekte ve şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Hasan Tevfik**  
**ÇOLAKOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

**Dr. Akın AKBAYGİL**

Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Genel Müdür

**Ayşe AŞARDAĞ**

Finansal Raporlamadan  
Sorumlu Koordinatör

**Berna TOKYAY**

Bütçe Mali Kontrol  
Direktörü

## SUNUŞ

Küresel ekonomide süregelen durgunluk başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkelerde çift dipli resesyon endişelerini artırmaktadır. Bu endişeler, ABD’de sıkılaşacak maliye politikası ile ekonomide yavaşlama, konut fiyatlarında durgunlaşma, tüketimde ve istihdamda zayıflama tehlikesi olarak belirmektedir. Bu kapsamda, önümüzdeki dönemde küresel sermaye akımlarının hem büyüme kapasiteleri hem de düşük borçluluk oranları nedeniyle gelişmekte olan ülkelere yönelmeye devam etmesi muhtemel görünmektedir. Euro bölgesinde ise “çevre” ülkelerinin yavaş ekonomik büyümesinin Almanya tarafından dengelenip dengelenemeyeceği, kamu maliyesine ilişkin riskler ve enflasyonun seyri bu endişeleri besleyen temel etmenler olarak ortaya çıkmaktadır. Bölgeye ilişkin borç sorunları da henüz sona ermemiş durumdadır.

Türkiye ise kuvvetli kredi büyümesi ve özel yatırımlardaki artışa bağlı olarak hızlı büyüme sergilemektedir. Önümüzdeki dönemde de kuvvetli büyüme performansı ve yüksek nominal getiriye bağlı olarak küresel likiditeki artıştan yararlanmayı sürdürebilir. Öte yandan, büyümedeki mevcut ivmenin önümüzdeki yıl hız kaybetmesi ve olumlu baz etkilerinin sona ermesi, gevşek para ve maliye politikaları ve çıktı açığının kapanmasına bağlı olarak 2011’in ikinci yarısında enflasyonun bir miktar yükselmesi, cari açığın ise kuvvetli lira ve gevşek maliye politikaları neticesinde artmaya devam etmesi olasıdır. Küresel risk algılamasındaki bir değişim ve cari açığın finansman yapısı, TL varlıklar için en büyük riski oluşturmaktadır.

Türk bankacılık sistemi global krizin başından beri sürdürdüğü yüksek performansı 2010 yılında da devam ettirmektedir, Güçlü sermaye yapısı ve karlılığının yanısıra kamunun azalan borç yükü ilk defa Türk Bankacılık sisteminin uzun vadeli bono ihraçlarını yapabilmesine olanak sağlamaktadır. Sektörün dinamik yapısı 2010 yılı ve sonrasında da Türkiye’nin ve dünyanın değişen şartlarına uyum sağlamakta zorlanmayacağını göstermektedir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu’nun 2010 yılı hedefi, finansal sektördeki tecrübesi, sağlamlık, saygınlık ve saydamlık prensiplerine bağlılığı, global finans kuruluşlardan biri olan BNP Paribas ile ortaklık ve işbirliği ile Türkiye ekonomisinin büyümesine katkı sağlamak ve hissedarları için yüksek katma değer oluşturmaktır.

## Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Finansal Bilgiler

TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ("TEB Mali"), finans alanında yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş şirketlere doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapan bir finansal holding şirkettir. TEB Mali ve iştirak etmiş olduğu tüm finansal şirketler ("TEB Mali Yatırımlar Grubu") mali işler, strateji ve iş geliştirme işlevlerinin koordinasyonunun yanı sıra, yaratılacak sinerji ile hissedarlarına sağlanan değer artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

TEB Mali, BNP Paribas'ın global deneyimi ve güçlü sermayesi ile TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun finans alanındaki tecrübesini birleştirerek Türkiye'nin önde gelen finansal holdinglerinden biri olmayı hedeflemiştir.

TEB Mali'nin en büyük iştiraki konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 335 şubesi ve TL 16,772,841 bin'lik aktif büyüklüğü bulunmaktadır.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'na ait konsolide finansal veriler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Aktif Toplamı	19,660,546	17,662,305
Krediler	11,923,004	10,287,237
Faktoring Alacakları	515,828	374,900
Finansal Kiralama Alacakları	-	382,136
Mevduatlar	11,097,160	10,569,172
Özkaynak	2,087,198	1,936,424
Personel Sayısı	6,458	6,640

TEB Mali Yatırımlar Grubu'na ait konsolide finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

<b>%</b>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Aktif Karlılığı	%0.91	%1.23
Özkaynak Karlılığı	%9.50	%13.10
Özkaynak / Toplam Aktifler	%10.62	%10.96
Giderler / Gelirler	%68.35	%62.82
Krediler/Mevduatlar	%107.44	%97.33

### TEB Mali Yatırımlar Grubu

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile bu şirketlerdeki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	<b>Doğrudan</b>	<b>Dolaylı</b>	<b>TOPLAM</b>
TEB A.Ş.	%84.25	%0.00	%84.25
The Economy Bank N.V.	%0.00	%84.25	%84.25
TEB Faktoring A.Ş.	%0.00	%84.25	%84.25
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%0.00	%84.25	%84.25
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	%0.00	%84.25	%84.25
Ekonomi Bank IBU Ltd.	%99.95	%0.05	%100.00
TEB Tüketici Finansman A.Ş.	%100.00	%0.00	%100.00
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	%50.00	%0.00	%50.00
TEB UCB Konut Danışmanlık A.Ş.	%100.00	%0.00	%100.00
TEB SH.A	%100.00	%0.00	%100.00
Ege Turizm İnşaat A.Ş	%99.60	%0.17	%99.77
Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	%33.28	%0.05	%33.33

TEB A.Ş. TEB Finansal Kiralama A.Ş. sermayesini temsil eden hisselerinin %90'ını Fortis Finansal Kiralama A.Ş'ye TL 113,345 bin bedelle satmış olup, 30 Eylül 2010 tarihinde gerekli prosedürlerin tamamlanmasının ardından satış bedeli tahsil edilmiştir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun; TEB Cetelem sermayesinde sahibi bulunduğu hisselerin %80'ine tekabül eden 29.300.796 adet hisse 26 Ekim 2010 tarihinde BNP Paribas Personel Finance S.A.'ya TL 20,000 bin bedel karşılığı devredilmiştir.

**Konsolide Finansal Rapor** : Ekte sunulmuştur.

**Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:**

TEB Mali Yatırımlar Grubu, 30 Eylül 2010 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi TL 184,2 milyon, vergi sonrası TL 151,3 milyon kar elde etmiştir.

2010 yılının üçüncü çeyreğinde TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun özkaynağı TL 2 milyar, konsolide aktif büyüklüğü ise bir önceki yılsonuna göre, %11.31 artışla TL 19.6 milyar olarak gerçekleşmiştir. 2009 yıl sonunda %97 olarak gerçekleşen konsolide kredilerin mevduatlara oranı 30 Eylül 2010 ara dönemi sonunda, %107'ye yükselmiştir.

TEB A.Ş.'nin bireysel bankacılıktaki büyüme stratejisinin bir sonucu olarak banka işletme kredilerinde %36 ve bireysel kredilerde %28 oranında bir artış gözlenmektedir. Özellikle konut ve ihtiyaç kredilerinde gözlenen bu artışla bireysel bankacılığın toplam kredi portföyü içindeki payı da yükselmektedir. Yılsonuna göre problemlı krediler konsolide oranı % 4.32'den % 2.97'ye gerilemiş olup, TEB Mali Yatırımlar Grubu sektörün ortalama problemlı kredi oranının altında kalma özelliğini korumuştur.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun toplam konsolide mevduatı ise TL 11.1 milyar'lık büyüklüğü ile konsolide bilanço pasifi içinde % 56'lık bir paya sahiptir ve bu payı ile müşteri mevduatı TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun ana fonlanma kaynağı olma özelliğini korumaktadır.

TEB A.Ş.'nin yurt dışından kullanılan krediler içerisinde 03 Eylül 2010 tarihinde temin ettiği bir yıl vadeli 190 milyon Euro ve 100 milyon ABD doları tutarında sendikasyon kredisi bulunmakta, ayrıca 2002 ve 2007 yılları arasında çeşitli banka ve finansal kurumlar ile imzalamış olduğu anlaşmalar neticesinde devam eden toplam 110 milyon Euro ve 159 milyon ABD doları tutarında 4 ayrı sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır. Sermaye benzeri kredilerin vadeleri 2011 ile 2017 arasında değişmektedir.

TEB A.Ş.'nin konsolide özkaynak tutarı TL 1.9 milyar olup sermaye yeterlilik rasyosu ise, 30 Eylül 2010 itibarıyla, konsolide bazda %14.8 olarak gerçekleşmiştir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu finans sektöründeki konumunu yenilikçi, yaratıcı hizmetler ile güçlendirmeye ve bugüne kadar taviz vermeden koruduğu değerleri ile de tüm paydaşları için değer yaratmaya devam edecektir.

**Hasan Tevfik  
ÇOLAKOĞLU**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**Dr. Akın AKBAYGİL**  
Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Genel Müdür