

TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.
2010 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2010 – 30.06.2010
Şirketin Ticaret Ünvanı	: TEB Mali Yatırımlar A.Ş.
Genel Müdürlük Adresi	: Meclis-i Mebusan Caddesi Koç Han No: 61 Kat: 3 Fındıklı 34427 İSTANBUL
Genel Müdürlük Telefonu	: + 90 212 251 21 21
Genel Müdürlük Faks No	: + 90 212 292 65 80
İnternet Sitesi Adresi	: www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx

TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.
2010 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BEYAN

3 Eylül 2010

TEB Mali Yatırımlar A.Ş. 2010 Yılı 2. 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 – 30.06.2010 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 durgunluğun 2009 yılında yüzde 0.6 oranında bir daralmaya yol açması, 2010 yılında ise dünya ekonomisinin yüzde 4 civarında büyümesi öngörülmektedir. Ancak iktisadi faaliyetteki toparlanmanın ülke grupları arasında farklı hızlarda gerçekleşmesi, küresel durgunluğun çıkış noktası olan gelişmiş ekonomilerdeki kırılmalıkların devam etmesi ve ekonomik büyümenin yavaş seyretmesi nedeniyle 2010-2012 döneminde küresel ekonomik büyümenin yaklaşık dörtte üçlük kısmının gelişmekte olan ülkelerin öncülüğünde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Bu kapsamda, önümüzdeki dönemde küresel sermaye akımlarının hem büyüme kapasiteleri hem de düşük borçluluk oranları nedeniyle gelişmekte olan ülkelere yönelmeye devam etmesi muhtemel görünmektedir.

Türkiye'nin de 2010 yılında hızlı büyüyen ülkeler arasında yer alması beklenirken %7'ye yakın bir büyüme hızı sürpriz olmayacaktır. İlk çeyrekte dolaylı vergilerdeki hızlı yükseliş ve tüketici güven endeksi verileri, iç talepteki toparlanmanın gücüne işaret etmektedir. Ayrıca, Nisan ayı kapasite kullanım oranı verileri de ekonomideki çıktı açığının hızla kapandığına işaret etmektedir. Bu çerçevede, kriz öncesi dönemde kapasite kullanımı %75-80 civarında seyrederken Nisan ayında bu oran %72 seviyesine kadar yükselmiştir.

Türkiye'nin 2001 krizi ertesinde uyguladığı doğru politikalar neticesinde Türk bankacılık sistemi devlet desteği olmadan sermayesini güçlendirmeyi başarmıştır. Kamunun son 10 senede borç yükünü hızla azaltması Türkiye'nin şoklara karşı direncini artırmış ve bu sayede krizle beraber bir çok ülkenin kredi notu düşerken Türkiye'nin kredi notu yükselmiştir. 2010 yılı ve sonrasında da Türkiye'nin göreceli konumunun iyileşmeye devam etmesi beklenmektedir.

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 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 334 şubesi ve TL 15,963,618 bin'lik aktif büyüklüğü bulunmaktadır.

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

<i>(bin TL)</i>	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Aktif Toplamı	18,900,537	17,662,305
Krediler	12,073,169	10,287,237
Faktoring Alacakları	430,590	374,900
Finansal Kiralama Alacakları	349,610	382,136
Mevduatlar	10,996,381	10,569,172
Özkaynak	2,027,667	1,936,424
Personel Sayısı	6,632	6,640

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

%	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Aktif Karlılığı	%1.11	%1.23
Özkaynak Karlılığı	%11.33	%13.10
Özkaynak / Toplam Aktifler	%10.73	%10.96
Giderler / Gelirler	%66.08	%62.82
Krediler/Mevduatlar	%109.79	%97.33

TEB Mali Yatırımlar Grubu

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

	Doğrudan	Dolaylı	TOPLAM
TEB A.Ş.	%84.25	%0.00	%84.25
The Economy Bank N.V.	%0.00	%84.25	%84.25
TEB Finansal Kiralama A.Ş. (*)	%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 Finansal Kiralama A.Ş. sermayesini temsil eden hisselerin %90'nun TL 113,345,000 bedel karşılığında Fortis Finansal Kiralama A.Ş.'ye devredilmesi konusunda 12 Temmuz 2010 tarihli bir Hisse Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

(**)TEB Tüketici Finansman A.Ş. sermayesini temsil eden hisselerin %80'nin, TL 19,999,998 bedel karşılığında BNP Paribas Personal Finance S.A.'ya devredilmesi konusunda 23 Temmuz 2010 tarihli bir Hisse Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

(***)Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş. hissedarlarının 23 Temmuz 2010 tarihinde yapmış oldukları Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında TL 2,400,000 olan şirket sermayesinin TL 6,000,000 daha artırılarak TL 8,400,000'na çıkarılması kararlaştırılmış olup, Teb Mali Yatırımlar A.Ş. 02 Ağustos 2010 tarihinde, 1,996,500 adette toplam TL 1,996,500 ile iştirak tutarının tamamını ödeyerek iştirak etmiştir.

Konsolide Finansal Rapor : Ekte sunulmuştur.

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:

Dünya ekonomisindeki istikrarsızlık 2010 yılının ikinci çeyreğinde Türkiye ekonomisinde de büyümenin bir miktar yavaşlamasına yol açtı. Bununla birlikte bankacılık sektörü krizin başından beri sağlam yapılanması nedeniyle tatminkar sonuçlar elde etmektedir. TEB Mali Yatırımlar Grubu, 30 Haziran 2010 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi öncesi TL 135.7 milyon, vergi sonrası TL 114.9 milyon kar elde etmiştir.

2010 yılının ikinci çeyreğinde TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun özkaynağı TL 2 milyar, konsolide aktif büyüklüğü ise bir önceki yılsonuna göre, %7.01 artışla TL 18.9 milyar olarak gerçekleşmiştir. 2009 yıl sonunda %97 olarak gerçekleşen konsolide kredilerin mevduatlara oranı 30 Haziran 2010 ara dönemi sonunda, %110'a yükselmiştir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun ana iştiraki konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin kredileri 2009 yılı sonuna kıyasla %15 oranında artarak konsolide bazda TL 12.2 milyar'a ulaşırken, TEB A.Ş.'nin bireysel bankacılıktaki büyüme stratejisinin bir sonucu olarak banka işletme kredilerinde %27 ve bireysel kredilerde %25 oranında bir artış gözlenmektedir. Özellikle konut ve ihtiyaç kredilerinde gözlenen bu artışla bireysel bankacılığın toplam kredi portföyü içindeki payı da yükselmektedir. Etkin kredi yönetimi, tahsilat performansı ve portföy satışlarında etkisiyle TEB A.Ş.'nin takipteki kredi oranı %3.1 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran sektörün %4.4 olarak açıklanan ortalama oranının önemli ölçüde altında kalmıştır.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun toplam konsolide mevduatı ise TL 10.9 milyar'lık büyüklüğü ile konsolide bilanço pasifi içinde % 58'lık bir paya sahiptir ve bu payı ile müşteri mevduatı TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun ana fonlanma kaynağı olma özelliğini korumaktadır.

Grubumuz kaynaklarını, müşteri mevduatları ve uluslararası borçlanmalarla çeşitlendirmeye devam etmiş, uzun vadeli fon kaynağı sağlanması amacıyla uluslararası piyasalardan sendikasyon kredileri ve benzeri kaynakların kullanımına devam edilmiş, bu kaynağa ilave olarak türev enstrümanlarla da kaynak yaratılması sürdürülmüştür.

Halen, TEB A.Ş.'nin yurt dışından kullanılan krediler içerisinde 2009 yılında temin ettiği bir yıl vadeli EURO 190 milyon ve USD 92 milyon tutarında sendikasyon kredisi bulunmakta, ayrıca 2002 ve 2007 yılları arasında çeşitli banka ve finansal kurumlar ile imzalamış olduğu anlaşmalar neticesinde devam eden toplam EURO 110 milyon ve USD 159 milyon tutarında 4 ayrı "sermaye benzeri kredi"si 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, 2010 yılının ilk yarısı 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 Teyfik
ÇOLAKOĞLU**
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akın AKBAYGİL
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

