

TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.
2010 YILI 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2010 – 31.03.2010
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 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BEYAN

9 Haziran 2010

TEB Mali Yatırımlar A.Ş. 2010 Yılı 1. 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 – 31.03.2010 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 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 334 şubesi ve 15,286,925 bin TL'lik aktif büyüklüğü bulunmaktadır.

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

<i>(bin TL)</i>	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Aktif Toplamı	18,091,553	17,662,305
Krediler	11,179,327	10,287,237
Faktoring Alacakları	428,219	374,900
Finansal Kiralama Alacakları	346,497	382,136
Mevduatlar	10,663,636	10,569,172
Özkaynak	1,971,794	1,936,424
Personel Sayısı	6,663	6,640

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

%	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Aktif Karlılığı	%1.02	%1.23
Özkaynak Karlılığı	%9.85	%13.10
Özkaynak / Toplam Aktifler	%10.90	%10.96
Giderler / Gelirler	%62.96	%62.82
Krediler/Mevduatlar	%104.84	%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

(*) 8 Ocak 2009 tarihinde faaliyete geçmiştir.

(**) TEB Mali, TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.'deki hisselerinin %50'sini 3 Aralık 2009 tarihinde Arval Service Lease S.A.'ya satmıştır.

Konsolide Finansal Rapor : Ekte sunulmuştur.

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:

Küresel ekonomik durgunluğun damgasını vurduğu bir yılın ardından yavaş ve kademeli bir toparlanma yaşadığımız 2010 yılının ilk üç ayında TEB Mali Yatırımlar Grubu, konsolide bazda vergi öncesi 60.6 milyon TL, vergi sonrası 51.1 milyon TL kar elde etmiştir.

2010 yılının ilk çeyreğinde TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun konsolide aktif büyüklüğü bir önceki yılsonuna göre %2.43 artışla 18.1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2009 yılının ikinci yarısından itibaren sektör büyümesinin üzerinde bir performansla artan konsolide kredi portföyü 2010 yılının ilk çeyreğinde 11.9 milyar TL'ye ulaşmıştır. TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun toplam konsolide mevduatı ise 10.6 milyar TL'lik 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.

TEB Mali Yatırımlar Grubu'nun ana iştiraki konumunda bulunan TEB A.Ş., bireysel bankacılıktaki genişlemesini ve mevcut kurumsal ve ticari müşterilerindeki derinleşme stratejilerini devam ettirmiştir. 2009 yılı sonu itibari ile 2.2 milyar TL olan bireysel krediler 2010 yılı 1. çeyreği itibari ile %9 oranında artarak 2.4 milyar TL'ye ulaşmış ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı %25 olmuştur. 2009 yılının son aylarında başlayan ve halen devam etmekte olan avantajlı konut kredisi faiz ve komisyonlarıyla sektörde piyasa payını arttıran TEB A.Ş., müşterilerine yeni fırsatlar yaratmaya devam etmiştir. Güçlü kredi politikaları ve risk yaklaşımı neticesinde TEB A.Ş.'in takipteki kredi oranı % 4.06 ile sektör ortalamasının oldukça altında kalmıştır.

Grubumuzun 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.

TEB A.Ş.'nin yurt dışından kullanılan krediler içerisinde 2009 yılında temin ettiği bir yıl vadeli 190 milyon Euro ve 92 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 162 milyon ABD doları tutarında 4 ayrı sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır. Sermaye benzeri kredilerin vadeleri 2011 ile 2017 arasında değişmektedir.

TEB A.Ş. konsolide bazda %15.45 gibi dünya bankaları arasında da yüksek sayılabilecek bir sermaye yeterlilik rasyosuna sahip olup, bu güç uzun vadede TEB A.Ş.'ye rekabetçi bir avantaj olarak yansımaya devam edecektir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu finans sektöründeki konumunu yenilikçi, yaratıcı hizmetler ile güçlendirmeye 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

