

TEB MALİ YATIRIMLAR A.S.
2009 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2009 – 30.06.2009
Sirketin Ticaret Ünvanı	: TEB Mali Yatirimlar A.S.
Genel Müdürlük Adresi	: Meclis-i Mebusan Caddesi Koç Han No: 61 Kat: 3 Findikli 34427 ISTANBUL
Genel Müdürlük Telefonu	: + 90 212 251 21 21
Genel Müdürlük Faks No	: + 90 212 292 65 80
Internet Sitesi Adresi	: www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx

TEB MALİ YATIRIMLAR A.S.
2009 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLIDE FAALİYET RAPORUNA İLİSKİN
BEYAN

10 Eylül 2009

TEB Mali Yatirimlar A.S. 2009 Yili 2. Ara Dönem Konsolide Faaliyet Raporu, 01.11.2006 tarih ve 26333 sayili Resmi Gazete'de yayimlanmis olan "Bankalarca Yillik Faaliyet Raporunun Hazirlanmasina ve Yayimlanmasina Iliskin Usul ve Esaslar Hakkinda Yönetmelik", "Finansal Holding Sirketleri Hakkinda Yönetmelik" ve yine ayni tarih ve sayili Resmi Gazete'de yayimlanmis olan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanmasına Iliskin Usul ve Esaslar Hakkinda Yönetmelik" te 21.12.2008 tarihinde yapılan degisiklik ile belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazirlanmis ve ilisikte sunulmustur.

01.01.2009 – 30.06.2009 dönemini kapsayan rapor tarafimizca incelenmis olup, önemli konularda gerçeğe aykiri açıklama içermemekte ve şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru bir biçimde yansitmaktadır.

Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akin AKBAYGIL
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Ayşe ASARDAG
Finansal Raporlamadan
Sorumlu Koordinatör

Berna TOKYAY
Bütçe Mali Kontrol
Direktörü

SUNUS

2008 yılının son çeyreginden itibaren küresel ekonomideki durgunlugun derinlesmesi, daralan dis talep ve finansman kosullarındaki sikiligin etkisiyle Türkiye'nin GSYH'si 2009'un ilk çeyreginde %13.8 daralmistir. Öte yandan, son dönemdeki makroekonomik veriler iktisadi faaliyetteki daralmanın hiz kaybettigine ve kısmi bir toparlanmaya isaret etmektedir. Ancak, iktisadi faaliyetin küresel resesyon öncesi seviyelerine dönmesinin uzunca bir süre alması beklenmektedir.

Bankaların finans sektörünün toplam aktif büyüklüğünün %90'ına yakın bölümünü olusturdugu Türkiye'de, 2000-2001 yıllarında bas gösteren ulusal finans krizinden sonra sektörde yasanan konsolidasyon, sermaye güçlendirilmesi ile risk algilaması ve yönetisim anlayisindeki reformcu yaklaşımlar Türkiye'de krizin finans sektöründeki etkilerini sinirlendirmektedir. Bu faktörlere Merkez Bankası'nın faiz indirimleri de eklendiginde, Türk bankacılık sektörü 2009 yılının ilk yarısını karlılık, likidite ve sermaye yeterliliği açısından son derece tatminkar sonuçlarla kapatmıştır.

Hem küresel ve hem de ulusal düzeyde yasanan böylesine hareketli, tedirgin ve belirsizliklerle dolu bir ortamda TEB Mali Yatirimlar Grubu'nun saglamlık, saygınlık ve saydamlık prensiplerine baglılığı, küresel krizden yara almadan çıkan sinirli global finans kuruluşlardan biri olan BNP Paribas ile ortaklığı ve nihayet toplam 6800 kişiyi asan verimlilik odaklı çalışanları, 2009 yılında da başarılı sonuçlar alınmasının gerisindeki temel dayanaklar olmuştur.

TEB Mali Yatirimlar Grubu, global ve ulusal düzeyde ekonomik faaliyetin daralmasına paralel olarak finans sektöründeki büyümenin yavasladığı, piyasalardaki dalgalanmaların arttığı bu dönemde tedbirli yaklaşimini ve risk odaklı yönetim prensibini öne çıkarmış, 30 Haziran 2009 ara dönemini, vergi öncesi 169.4 milyon TL, vergi sonrası 135.9 milyon TL konsolide karla kapatmıştır.

TEB Mali Yatirimlar Grubu, kontrollü risk yönetimi, bireysel bankacılıkta genişleme, mevcut kurumsal ve ticari müşterilerinde derinleşme stratejilerini risk odaklı yaklaşım prensiplerinden ödün vermeden devam ettirmiştir.

2008 yılı sonunda %91 olarak gerçekleşen konsolide kredilerin mevduatlara oranı 30 Haziran 2009 ara dönemi sonunda, %93 olarak gerçekleşmiştir.

Risk odaklı yaklaşımımıza rağmen piyasalardaki dalgalanmalara paralel olarak problemli krediler oranımız konsolide bazda % 4.3'ye ulaşmış ancak sektör ortalamalarının altında kalmıştır.

İştiraklerimizin likidite ihtiyaçlarının büyük bir bölümünü mevduatlarla karşılamakta olup, bu kapsamda ana iştirakimiz konumunda olan TEB A.S.'nin ana fonlanma kaynağı olan mevduatların bilanço pasifi içindeki payı % 63 olarak gerçekleşmiştir.

BNP Paribas stratejik ortaklığının yarattığı güç ve sinerji ile TEB yenilikçi, yaratıcı hizmetler sunmaya ve sektöründeki konumunu güçlendirmeye devam etmektedir.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Finansal Bilgiler

TEB Mali Yatırımlar A.S. ("TEB Mali"), finans alanında yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş şirketlere doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapan bir finansal holding şirkettir. TEB Mali ve istirak 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 2005 yılından bu yana Türkiye'nin önde gelen finansal holdinglerinden biri olmayı hedeflemiştir.

TEB Mali'nin en büyük istiraki konumunda bulunan TEB A.S.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 333 subesi ve 12,902,540 bin TL'lik aktif büyüklüğü bulunmaktadır.

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

<i>(bin TL)</i>	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Aktif Toplamı	15,824,887	17,600,009
Krediler	8,726,137	9,538,443
Faktoring Alacakları	349,402	461,410
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	458,043	549,878
Mevduatlar	9,419,367	10,425,312
Özkaynak	1,808,748	1,647,010
Personel Sayısı	6,835	7,253

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

%	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Aktif Karlılığı	1.72%	0.66%
Özkaynak Karlılığı	16.38%	10.27%
Özkaynak / Toplam Aktifler	11.43%	9.36%
Giderler / Gelirler	59.76%	72.12%

TEB Mali Yatirimlar Grubu'nun Sermaye ve Ortaklik Yapisi

TEB Mali'nin hisselerinin % 50'si, 10 Subat 2005'te Çolakoglu Grubu tarafından dünyanın ve Avrupa Birliği'nin önde gelen bankalarından BNP Paribas'ya devredilmiştir.

30 Haziran 2009 itibariyle hissedarlar ve sermaye yapisi aşağıda belirtilmiştir:

Hissedarların Adi / Ünvanı	Sermaye (bin TL)	%
BNP Paribas	250,000	50.00
Çolakoglu Metalurji A.S.	126,695	25.34
Hasan Tefik Çolakoglu	61,392	12.28
Mehmet Çolakoglu	23,022	4.605
Iman Çolakoglu	23,022	4.605
Henza Çolakoglu	15,348	3.07
Denak Depoculuk ve Nakliyecilik A.S.	521	0.10
	500,000	100.00

15,000 bin TL tutarındaki sermaye taahhüdü 29 Mayıs 2009 tarihinde ortaklar tarafından hisseleri oranında nakit olarak ödenmek suretiyle kapanmıştır..

TEB Mali'nin bağlı ortakliklari ve istihakleri ile bu şirketlerdeki doğrudan ve dolayli ortaklik paylari aşağıdaki gibidir:

	Doğrudan	Dolayli	TOPLAM
Türk Ekonomi Bankasi A.S.	84.25%	0.00%	84.25%
The Economy Bank N.V.	0.00%	84.25%	84.25%
TEB Finansal Kiralama A.S.	0.00%	84.25%	84.25%
TEB Faktoring A.S.	0.00%	84.25%	84.25%
TEB Yatirim Menkul Degerler A.S.	0.00%	84.25%	84.25%
TEB Portföy Yönetimi A.S.	0.00%	84.25%	84.25%
Ekonomi Bank IBU Ltd.	99.95%	0.05%	100.00%
TEB Tüketici Finansman A.S.	100.00%	0.00%	100.00%
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.S.	100.00%	0.00%	100.00%
TEB UCB Konut Danismanlik A.S.	100.00%	0.00%	100.00%
TEB SH.A	100.00%	0.00%	100.00%
Ege Turizm Insaat A.S	99.60%	0.17%	99.77%
Bantas Nakit ve Kıymetli Mal Tasima ve Güvenlik Hizmetleri A.S. (*)	33.28%	0.05%	33.33%
Tasfiye Halinde Etkin Temizlik Hizmetleri A.S.	100.00%	0.00%	100.00%

(*) 8 Ocak 2009 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Konsolide Finansal Rapor : Ekte sunulmuştur.

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:

TEB Mali Yatırımlar Grubu, kontrollü risk yönetimi, bireysel bankacılıkta genişleme ve kurumsal ve ticari müşterilerde derinleşme stratejilerini risk odaklı yaklaşım prensiplerinden ödün vermeden uygulamaya devam etmiştir.

2008 yılı sonunda % 91 olarak gerçekleşen konsolide kredilerin mevduatlara oranı 30 Haziran 2009 ara dönemi sonunda % 93 olarak gerçekleşmiştir.

Piyasalardaki dalgalanmalara ve sikisikliklara bağlı olarak, ana istirakimiz TEB A.S.'nin bir önceki yıla göre problemlili krediler oranı % 2.34'ten % 4.64'e yükselmiş, ancak sektörde problemlili kredi oranı en düşük bankalardan biri olma özelliğimiz korunmuştur.

İstiraklerimiz likidite ihtiyacının büyük bir bölümünü mevduatlarla karşılamakta olup, bu kapsamda ana istirakimiz konumunda olan TEB A.S.'nin ana fonlanma kaynağı olan mevduatların bilanço pasifi içindeki payı % 63 olarak gerçekleşmiştir.

İstiraklerimiz 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 kaynaga ilave olarak türev enstrümanlarla da kaynak yaratılması sürdürülmüştür.

TEB A.S.'nin yurt dışından kullanılan krediler içerisinde 2008 yılında temin ettiği bir yıl vadeli 142 milyon Euro ve 60 milyon ABD doları tutarında sendikasyon kredisi bulunmakta, ayrıca Bankamızın 2002 ve 2007 yılları arasında çeşitli banka ve finansal kurumlar ile imzalamış olduğu anlaşmalar neticesinde devam eden toplam 110 milyon Euro ve 165 milyon ABD doları tutarında 4 ayı sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır. Sermaye benzeri kredilerin vadeleri 2011 ile 2017 arasında değişmektedir.

Konsolide dönem kar zararı önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında, sürdürülen faaliyetlerden elde edilen net faaliyet gelirlerimizin % 39 oranında arttığı görülmekte olup; faiz marjlarının sektör genelinde artmış olması, artan müşteri sayımız ile bağlantılı olarak net ücret ve komisyon gelirlerimizin yükselmesi ve ticari karımızın artmasından kaynaklanmaktadır. Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığının önceki döneme göre %86 artmasına rağmen, başarılı gider yönetiminin de etkisiyle, sürdürülen faaliyetlerden elde edilen konsolide net karımız önceki yıl aynı döneme göre %67 oranında artarak 135,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

**Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU**
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akin AKBAYGIL
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür