

TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.
2009 YILI I. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2009 – 31.03.2009
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	: + 90 212 292 65 70
Genel Müdürlük Faks No.	: + 90 212 292 67 80

TEB MALİ YATIRIMLAR A.Ş.
2009 YILI I. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BEYAN

TEB Mali Yatırımlar A.Ş. 2009 Yılı I. 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.

Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akın AKBAYGİL
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Ayşe AŞARDAĞ
Finansal Raporlamadan Sorumlu
Kordinatör

SUNUŞ

2007 yılının ikinci yarısında ABD’de gayrimenkul ipotek sektöründe başlayan kredi krizi, küresel finansal sistemde 2008 yılının son çeyreğinde yaşanan gelişmeler neticesinde Amerika ve Avrupa başta olmak üzere gelişmiş ülke piyasalarında ağır tahribatlara neden olmuştur. Buna bağlı olarak, uluslararası sermaye akımlarının yön değiştirmesi ve küresel ekonominin yavaşlamaya başlamasıyla, 2008 yılının ikinci yarısından itibaren gelişmekte olan ülkeler de küresel ekonomideki gelişmelerin belirgin olarak etki alanına girmişlerdir.

Dış talepteki zayıflama ve sıkılaştan finansman koşulları, Türkiye’deki iktisadi faaliyette önemli bir daralmaya neden olmaktadır. 2008 yılı son çeyreğinde yüzde 6.2 küçülen Türkiye ekonomisinin, ihracattaki daralma, yatırım ve iç talepteki yavaşlama ile birlikte 2009 yılında yüzde 5 küçülmesi beklenmektedir. Önceki dönemlerin aksine, iç ve dış talebin eşzamanlı daralmış olması, ekonomideki toparlanmanın daha zor ve küresel ekonomik görünüme daha bağlı olmasına neden olmaktadır.

Öte yandan, iktisadi faaliyetteki yavaşlama ve emtia fiyatlarındaki düşük seyrin etkisiyle enflasyondaki düşüş eğilimi hızlanmıştır. Bu çerçevede, düşük talep koşulları ve baz etkisi sebebiyle 2009’un ilk yarısında yıllık enflasyonun yüzde 6’nın altına gerilemesi, ikinci yarıdan itibaren ise stokların yenilenmesi sürecinde ithalatçıların kârlılıklarını muhafaza etmek için halihazırda erteledikleri kur artışlarını fiyatlara yansıtması ile 2009 yılı sonunda enflasyonun yüzde 6.5 seviyelerine yükselmesi beklenmektedir.

İç talepteki zayıflamaya bağlı olarak bütçe gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan dolaylı vergilerdeki düşüş neticesinde 2009 yılında –IMF tanımlı– faiz dışı açığın GSYH’ya oranının yüzde 1.1, bütçe açığının GSYH’ya oranının yüzde 5.7 olması, buna bağlı olarak da Hazine’nin iç borç çevirme oranının yüzde 100’e yaklaşması tahmin edilmektedir. Bütçenin mevcut görünümü ile, IMF programı ile sağlanabilecek kaynağın dış finansmanın yanısıra kamu finansmanı için de gerekli olabileceği düşünülmektedir.

Öte yandan, Türkiye, finansal sisteminin diğer gelişmekte olan ülkelere nazaran daha sağlıklı bir yapıda olması nedeniyle, küresel ekonominin ilerleyen dönemde gireceği toparlanma sürecinden en fazla yararlanacak ülkelerden biri olabilecektir. Ancak, Türkiye’nin bu avantajlarına ve daralan cari açığına rağmen, mevcut durumda önemli bir dış finansman ihtiyacı öngörülmektedir. Bu çerçevede, 2008 yılında 42 milyar dolar olan cari açığın bu sene 8 milyar dolara gerilemesi beklendiği halde 2009 yılında 10 milyar doların üzerinde bir dış finansman açığı hesaplanmaktadır. Bu çerçevede, üzerinde uzlaşmaya varılması beklenen IMF programı ile Hazine’nin iç borç çevirme oranının daha makul seviyelere inmesi, orta vadeli malî çerçevenin sağlanması ve döviz kurlarındaki olası dalgalanmaların önüne geçilmesi beklenmektedir.

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 2005 yılından bu yana Türkiye'nin önde gelen finansal holdinglerinden biri olmayı hedeflemiştir.

TEB Mali Yatırımlar Grubu, global ve ulusal düzeyde ekonomik faaliyetin daralmasına paralel olarak finans sektöründeki büyümenin yavaşladığı, piyasalardaki dalgalanmaların arttığı bu dönemde tedbirli yaklaşımını ve risk odaklı yönetim prensibini öne çıkarmış, 31 Mart 2009 ara dönemini, sorunlu kredi portföyündeki artışın karşılık giderlerine etkisine rağmen vergi öncesi 85.5 milyon TL, vergi sonrası 68.9 milyon TL konsolide karla kapatmıştır.

TEB Mali'nin en büyük iştiraki konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 335 şubesi ve 14,389,241 bin TL'lik aktif büyüklüğü bulunmaktadır.

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

<i>(bin TL)</i>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Aktif Toplamı	17,215,808	17,600,009
Krediler	8,945,727	9,538,443
Faktoring Alacakları	291,046	461,410
Finansal Kiralama Alacakları	528,111	549,878
Mevduatlar	10,769,227	10,425,312
Özkaynak	1,722,860	1,647,010
Personel Sayısı	7,052	7,253

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

%	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Aktif Karlılığı	1.60%	0.66%
Özkaynak Karlılığı	16.74%	10.27%
Özkaynak / Toplam Aktifler	10.00%	9.36%
Giderler / Gelirler	59.17%	72.12%

TEB Mali Yatırımlar Grubu:

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

31 Mart 2009 itibariyle hissedarlar ve sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:

Hissedarların Adı / Ünvanı	Sermaye (bin TL)	%
BNP Paribas	250,000	50.00
Çolakoğlu Metalurji A.Ş.	126,695	25.34
Hasan Tevfik Çolakoğlu	61,392	12.28
Mehmet Çolakoğlu	23,022	4.605
İman Çolakoğlu	23,022	4.605
Henza Çolakoğlu	15,348	3.07
Denak Depoculuk ve Nakliyecilik A.Ş.	521	0.10
	500,000	100.00
Ödenmemiş Sermaye	(15,000)	
Toplam Ödenmiş Sermaye	485,000	

31 Mart 2009 itibariyle ortakların TEB Mali'ye 15,000 bin TL tutarında sermaye taahhüdü bulunmaktadır. Sermaye taahhütleri 29 Mayıs 2009 tarihinde ortaklar tarafından hisseleri oranında nakit olarak ödenmek suretiyle kapanmıştır.

TEB Mali'nin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile bu şirketlerdeki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	Doğrudan	Dolaylı	TOPLAM
Türk Ekonomi Bankası 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.	100.00%	0.00%	100.00%
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%
Tasfiye Halinde Etkin Temizlik Hizmetleri A.Ş.	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 31 Mart 2009 ara dönemi sonunda, dönem içindeki sınırlı kredi talebi nedeniyle % 83'e gerilemiştir.

Piyasalardaki dalgalanmalara ve sıkışıklıklara bağlı olarak, ana iştirakimiz TEB A.Ş.'nin bir önceki yıla göre problemlili krediler oranı % 2.34'ten % 3.74'e yükselmiş, ancak sektörde problemlili kredi oranı en düşük bankalardan biri olma özelliğimiz korunmuştur.

İştiraklerimiz likidite ihtiyacının büyük bir bölümünü mevduatlarla karşılamakta olup, bu kapsamda ana iştirakimiz konumunda olan TEB A.Ş.'nin ana fonlanma kaynağı olan mevduatların bilanço pasifi içindeki payı % 65 olarak gerçekleşmiştir.

İştiraklerimiz 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 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 ayrı 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 % 21 oranında arttığı görülmekte olup; faiz marjlarının sektör genelinde artmış olması, artan müşteri sayımız ile bağlantılı olarak net ücret ve komisyon gelirlerimizin yükselmesi ve ticari zararımızın ticari kara dönmesinden kaynaklanmaktadır. Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığının önceki döneme göre %31 artmasına rağmen, başarılı gider yönetiminin de etkisiyle, sürdürülen faaliyetlerden elde edilen konsolide net karımız önceki yıl aynı döneme göre %53 oranında artarak 68,9 milyon TL'ye yükselmiştir.