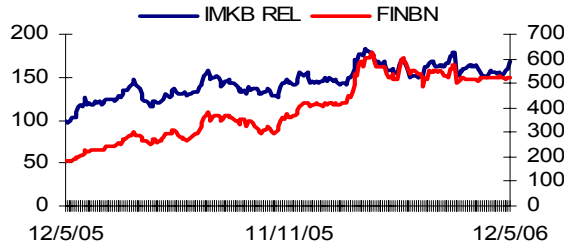


Finansbank

15 Mayıs 2006

<b>Faaliyet Konusu</b> :	Bankacılık	<b>Reuters Kodu</b> :	FINBN.IS
<b>Halka Açıklık</b> :	%46	<b>Ödenmiş Sermaye</b> :	950 mn YTL
<b>Ortaklık Yapısı*</b> :	Fiba Holding %33	<b>Piyasa Değeri</b> :	6,745 mn YTL/ 4,813 mn \$
(31.03.06 itibarıyla)	Fina Holding %15	<b>Hisse Fiyatı</b> :	7.10 YTL / 5.07 \$
	Diğer %6		



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
<b>1 Ay</b>	1%	4%
<b>3 Ay</b>	-3%	8%
<b>YBG</b>	-1%	1%

Ras yolar (*2005/03)	2005/12	2006/03	%	2005/12	2006/03
Likit Aktif/T.Aktif	29%	32%	Kredi Hacmi (Mil YTL)	7.6	8.2
Menkul Değ./T.Aktif	16%	17%	Mevduat Hacmi (Mil YTL)	6.1	6.9
Mevduat/T.Aktif	50%	51%	Brüt Tak.Alacak (Mil YTL)	0.20	0.22
Krediler/T.Aktif	62%	60%	SYR(%)	13.5	13.2
Takipteki Al./Krediler	2.8%	2.8%	Ort.Akt.Kar	3.3	3.4
Karşılık Oranı	100%	100%	Ort.Özs.Kar	28.7	30.0
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	80%*	75%			
Net Ücret&Kom.Gel./T.Faaliyet Gel.	26%*	24%			

Gelir Tablosu (mn YTL)	2005/03	2006/03	%
Kredilerden Alınan Faizler	275	330	20%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	52	81	56%
<b>Faiz Gelirleri</b>	<b>343</b>	<b>437</b>	<b>27%</b>
Mevduata Verilen Faizler	126	154	22%
<b>Faiz Giderleri</b>	<b>153</b>	<b>215</b>	<b>41%</b>
<b>Net Faiz Geliri</b>	<b>190</b>	<b>222</b>	<b>17%</b>
Net Ücret&Kom.Gelirleri	69	90	30%
Net Ticari Kar/Zarar	-4	11	a.d.
<b>Faaliyet Gelirleri Toplamı</b>	<b>262</b>	<b>374</b>	<b>43%</b>
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	46	35	-24%
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>	<b>103</b>	<b>170</b>	<b>65%</b>
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>114</b>	<b>168</b>	<b>47%</b>
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>114</b>	<b>173</b>	<b>52%</b>
<b>Net Dönem Kar/Zararı</b>	<b>78</b>	<b>131</b>	<b>68%</b>

• 2006 yılı ilk çeyreğinde Finansbank aktif toplamı YS05'e göre %11'lik artışla 13,6 milyar YTL'ye yükselirken, banka varlıklarının %60'lık kısmının kredilerden oluşması nedeniyle likit varlıkların aktif tabanındaki payı sektör geneline kıyasla düşük, %32 seviyesinde kalmıştır. 2005 yıl sonunda banka aktiflerinin %61'i YTL cinsinden varlıklardan oluşurken, 1Ç06'da bu oran %69'a yükselmiş, YTL varlıklar daha çok krediler ile çoğunluğu yerel para cinsinden tutulan "satılmaya hazır menkul kıymetler" varlık gruplarında muhasebeleştirilmiştir.

• Finansbank aktif yapısında menkul kıymetlerin payı %17 ile oldukça düşük bir seviyede tutulurken, krediler/mevduat oranı %117'ye ulaşmış olan bankanın krediler/aktif oranı sektör genelinden yüksek, %60 düzeyinde bulunmaktadır. Cari dönemde YS05'e göre %8 artarak 8,2 milyar YTL'ye ulaşan Finansbank krediler portföyündeki hızlı hacim artışına karşın banka brüt takipteki alacaklar oranı düşük, %2.8 oranında gerçekleşmiş, banka karşılık oranını %100'de tutmaya devam etmiştir. Öte yandan, YTL kredilerin banka krediler portföyündeki payı YS05'teki %62 seviyesinden %68'e yükselmiş, cari dönemde sektör geneline paralel olarak faiz gider/gelirlerinde gerçekleşen artışa karşın banka net faiz gelirleri 1Ç05'e kıyasla %16 oranında artış göstermiştir. Bunun yanı sıra, Finansbank'ın 2005 yılı içindeki girişimleri neticesinde ücret ve komisyon gelirlerinde 1Ç05'e kıyasla %30'luk artış gerçekleşirken, bankanın cari dönemde sermaye piyasası işlemlerinden gelir elde etmesi de faaliyet gelirleri toplamındaki %43'lük artışta etkili olmuştur.

• 2005 yılındaki olumlu mali performansını 2006 yılında da sürdürdüğü gözlenen Finansbank, cari dönemde artan faaliyet giderlerine karşın 131 mn YTL net kar elde etmiştir. Finansbank'ta kontrol hissesinin NBG'ye satılması konusunda anlaşmaya varılması sonrasında da olumlu performansın devamını beklemekle birlikte, satış öncesinde kaydadeğer prim yapan banka hisselerinin halen alım için uygun düzeye gelmediği kanısındayız. (Hedef değer: 5,565 mn YTL)