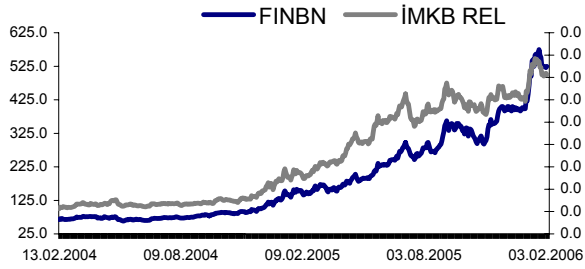


FİNANSBANK

17 Şubat 2006

Faaliyet Konusu	: Bankacılık	
Halka Açıklık	: 46%	
Ortaklık Yapısı	: Fiba Holding	33%
	: Fina Holding	15%
	: Diğer	6%

Reuters Kodu	: FINBN.IS
Ödenmiş Sermaye	: 950 milyon YTL
Piyasa Değeri	: 7,078 mn YTL / 5,327 milyon USD
Hisse Fiyatı	: 7.45 YTL / 5.61 USD



Hisse Performans		
	Hisse	İMKB-Rel
1 Ay	26%	12%
6 Ay	95%	31%
YBG	34%	16%

● Finansbank aktif toplamı 2004 yıl sonundaki 8.6 milyar YTL düzeyinden 12.3 milyar YTL'ye yükselmiş, cari dönem banka aktiflerinin %62'sini oluşturan krediler kaleminin oldukça yüksek olan payı, likit varlıklar/toplam varlıklar oranının %23 ile banka yakın rakiplerine kıyasla düşük kalmasına neden olmuştur. Öte yandan, banka aktif yapısında YTL ağırlığı sektör geneline paralel olarak YS04'teki %57 seviyesinden %61'e yükselmiş, YTL varlıklar kredi ve menkul kıymet varlık gruplarında yoğunlaştırılmıştır.

● Finansbank, mevcut konjunktürde getirisi kredilere kıyasla düşük kalan menkul kıymetler cüzdanının aktifteki payını kısıtlı, %16 düzeyinde tutmakta, portföyün tamamının, rayiç değer değişiklikleri özkaynak içindeki 'Menkul Değerler Değer Artış Fonu' hesabı altında gösterilen 'Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler' kalemi altında toplandığı görülmektedir. Öte yandan, cari dönemde krediler hacmi 7,6 milyar YTL düzeyinde olan banka, YS04'e göre 6 puanlık artışla brüt faiz gelirlerinin %80'lik kısmını YTL ağırlıklı tutulan bu portföyden elde etmiştir. Banka takipteki alacaklar toplamı ise cari dönemde geçen yıla oranla %90'ı aşkın bir artışla 210 mn YTL'ye yükselmiş, takipteki alacaklar rasyosunu YS04'teki %2,1 düzeyinden %2.8'e çekmiştir. Bu artışa karşın, çoğu büyük bankanın yanı sıra, Dışbank ve Denizbank gibi yakın rakiplerin gerisinde kalan bu oranın mevcut durumda önemli bir risk yaratmayacağını düşünmekteyiz. Öte yandan, YS05'te banka nezdindeki mevduat hacmi YS04'e göre %20'lik artışla 6.1 milyar YTL'ye ulaşırken, toplam tutarın %38'lik kısmı YTL tasarruf mevduatlarından oluşmuştur.

● Finansbank krediler portföyü performansının gelir tablosuna yansımalarıyla banka net faiz gelirleri cari dönemde yıllık %57 artış gösterirken, bankanın sektör genelindeki trende paralel olarak bireysel bankacılık alanına verdiği önemin bir neticesi olarak ücret ve komisyon gelirleri de YS04'e kıyasla %56 artış kaydetmiştir. Netice olarak banka ücret ve komisyon gelirleri faaliyet gelirleri toplamının %26'sını oluşturarak genelde orta ve küçük ölçekli banka gerçekleştirmelerinin üzerinde kalmıştır. Cari dönemde 1,2 milyar YTL faaliyet geliri elde eden banka, YS04'te kaydedilen 76,5 milyon YTL'lik parasal pozisyon zararı göz ardı edilecek olursa yıllık %30'u aşkın net kar artışı elde etmiştir.

Rasyolar	2004/12	2005/12	%	2004/12	2005/12
Likit Aktif/T.Aktif	23%	23%	Kredi Hacmi	5.2	7.6
Menkul Değ./T.Aktif	15%	16%	Mevduat Hacmi	5.1	6.1
Mevduat/T.Aktif	59%	50%	Brüt Tak.Al. (mil YTL)	0.11	0.21
Krediler/T.Aktif	60%	62%	SYR(%)	14.1	13.5
Takipteki Al./Krediler	2.1%	2.8%	Ort.Akt.Kar	2.5	3.3
Karşılık Oranı	100%	100%	Ort.Özs.Kar	20.2	28.7
Kredilerden Faiz Gel./T.Faiz Gel.	74%	80%			
Net Ücret&Kom.Gel/T.Faaliyet Gel.	25%	26%			

Gelir Tablosu (mn YTL)	2004/12	2005/12	%
Kredilerden Alınan Faizler	776	1,204	55%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	220	239	9%
Faiz Gelirleri	1,043	1,506	44%
Mevduata Verilen Faizler	450	508	13%
Faiz Giderleri	513	673	31%
Net Faiz Geliri	531	833	57%
Net Ücret&Kom.Gelirleri	190	296	56%
Net Ticari Kar/Zarar	-16	-47	-
Faaliyet Gelirleri Toplamı	763	1,156	52%
Kredi ve Diğ. Al. Karş.	72	150	107%
Faaliyet Karı	310	483	56%
Net Parasal Poz. Kar/Zararı	-77	0	-
Net Dönem Kar/Zararı	192	350	83%