



**TEB HOLDİNG**

**TEB HOLDİNG A.Ş.  
2011 YILI 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

<b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b>	: 01.01.2011 – 31.03.2011
<b>Şirketin Ticaret Ünvanı</b>	: TEB Holding A.Ş.
<b>Genel Müdürlük Adresi</b>	: TEB Kampüs Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No:7 C Blok Ümraniye 34768 İstanbul
<b>Genel Müdürlük Telefonu</b>	: + 90 216 635 35 35
<b>Genel Müdürlük Faks No</b>	: + 90 216 632 61 92
<b>İnternet Sitesi Adresi</b>	: <a href="http://www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx">www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx</a>



**TEB HOLDİNG**

**TEB HOLDİNG A.Ş.**

**9 Haziran 2011**

**2011 YILI 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN  
BEYAN**

TEB Holding A.Ş. 2011 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.

01.01.2011 – 31.03.2011 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

2011 yılının ilk üç ayında global ekonomideki iyileşmeler devam etmekte ve 2010 yılı için %4.8 olan dünya ekonomisindeki büyümenin 2011 yılında bir miktar azalarak %4 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Gelişmiş piyasalarda özel tüketimin artması çift dipli bir resesyona ihtimalinin azalmakta olduğuna işaret etmektedir. Gelişmekte olan piyasalarda ise güçlü talep artışları ekonomilerin aşırı ısınması endişesini yaratmaktadır. Gıda ve enerji fiyatlarındaki artış ise bütün dünyada enflasyon olasılığını artırmakla birlikte merkez bankalarının kredibilitesinin çok güçlü olmadığı gelişmekte olan piyasalarda daha önemli bir endişe kaynağı oluşturmaktadır. Diğer taraftan merkez bankalarının piyasalara desteklerinin devam edeceği sinyalleri 2011 yılında likidite açısından bir daralma yaşanmayacağına işaret etmektedir.

Artan emtia fiyatları ve güçlü iç talep cari açığın da hızla artmasına neden olmaktadır. 2011 yılında cari açığın GSMH'nin %7.6'sına yükselmesi beklenmektedir. Global likiditenin ve risk iştahının yüksek seyretmesi cari açığın finansmanının sorun olmasını engellemekle birlikte, kısa vadeli ve öngörülemeyen likidite akışına bağlı olması ve TL'yi global risk iştahına duyarlı kılmaması nedeniyle ekonomi yönetiminin öncelikli olarak değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede Merkez Bankası iç talebi daraltmak ve böylece cari açığı kontrol altında tutmak amacıyla munzam karşılıklarını yükseltmekte ve kısa vadeli faiz oranlarını artırmaktadır. Ekonomiyi soğutmak için faiz artırımını yerine uygulanan bu farklı politika kısa vadeli fon akışlarını durdurmayı ve kredi büyümesini sınırlamayı hedeflemektedir. Munzam karşılıklardaki artışların bankaların karlılığı üzerindeki olumsuz etkisi bankaları kredi hacimlerini artırarak karlılıklarını korumaya yönlendirmekte ise de 2011 yılı kredi büyümesinin ekonomi yönetiminin hedefleri ile uyumlu olarak %25 civarında olmasını beklemekteyiz. Global ekonominin ve Türkiye ekonomisinin 2011 yılı sonlarına doğru faiz oranlarında artışları gerektireceğini ve Merkez Bankasının yılın ikinci yarısında faiz oranlarını 125 baz puan artıracığını düşünüyoruz.

Yılın ilk çeyreğinde kredi kalitesindeki düzelmeler ve tahsilatlar ile menkul kıymet satış karları bankaların karlılıklarını olumlu etkileyecek faktörler olarak öne çıkmaktadır. 2011 yılı genelinde ise, bankacılık sektörü açısından kar marjlarının bir önceki yıla göre daraldığı ve bu daralmanın kısmen hacim artışları kısmen de faiz dışı gelirler ile telafi edileceği bir yıl olması beklenmektedir.



## Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Finansal Bilgiler

TEB Holding A.Ş. ("TEB Holding"), finans alanında yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş şirketlere doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapan bir finansal holding şirkettir. TEB Holding ve iştirak etmiş olduğu tüm finansal şirketler ("TEB Holding Grubu") mali işler, strateji ve iş geliştirme işlevlerinin koordinasyonunun yanı sıra, yaratılacak sinerji ile hissedarlarına sağlanan değer artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

TEB Holding, BNP Paribas'ın global deneyimi ve güçlü sermayesi ile TEB Holding Grubu'nun finans alanındaki tecrübesini birleştirerek Türkiye'nin önde gelen finansal holdinglerinden biri olmayı hedeflemiştir.

TEB Holding'in en büyük iştiraki konumunda bulunan TEB A.Ş. 14 Şubat 2011 tarihinde Fortis Bank A.Ş. ile birleşerek 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 603 şube ve TL 31,385,041 bin'lik aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.

TEB Holding Grubu'na ait konsolide finansal veriler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Aktif Toplamı	33,790,486	21,621,861
Krediler	22,424,710	13,168,505
Faktoring Alacakları	470,767	602,319
Mevduatlar	18,633,224	13,276,490
Özkaynak	4,446,792	2,247,705
Personel Sayısı	10,650	6,290

TEB Holding Grubu'na ait konsolide finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

<b>%</b>	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Aktif Karlılığı	%0.94	%1.34
Özkaynak Karlılığı	%8.50	%15.40
Özkaynak / Toplam Aktifler	%13.16	%10.40
Giderler / Gelirler	%65.46	%66.45
Krediler/Mevduatlar	%120.35	%98.84



## TEB Holding Grubu

Şirket'in bağılı ortaklıkları ve iştirakleri ile bu şirketlerdeki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	<b>Doğrudan</b>	<b>Dolaylı</b>	<b>TOPLAM</b>
TEB A.Ş.	%55.00	%0.00	%55.00
The Economy Bank N.V.	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Faktoring A.Ş.	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%0.00	%55.00	%55.00
Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	%0.00	%55.00	%55.00
Ekonomi Bank IBU Ltd.	%99.95	%0.05	%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

(\*) 14 Şubat 2011 tarihinde Fortis Bank A.Ş. ile birleşme sonucu devir olmuştur.



**Konsolide Finansal Rapor** : Ekte sunulmuştur.

## **Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:**

TEB Holding Grubu, 31 Mart 2011 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi TL 101,4 milyon, vergi sonrası TL 78,1 milyon kar elde etmiştir.

2011 yılının ilk çeyreğinde TEB A.Ş.'nin toplam konsolide kredileri TL 20.9 milyar ve toplam konsolide mevduatı TL 17.3 milyar olarak gerçekleşmiş olup TEB A.Ş., büyümesini bireysel ve KOBİ kredilerinde yoğunlaştırmıştır. Aktif kalitesindeki iyileşme devam etmekte olan TEB A.Ş.'nin problemlili kredi konsolide oranı %3,1 olarak gerçekleşmiş olup TEB A.Ş. sektörün ortalama problemlili kredi oranının altında kalma özelliğini korumuştur.

Birleşme sürecinin bankanın gündeminde ilk sırada yer aldığı 2011 yılının birinci çeyreğinde sektörün karşı karşıya kaldığı ek maliyetlere ve düşen kredi/mevduat marjlarına rağmen TEB A.Ş., risk maliyetlerindeki düşüşlerin de katkısıyla vergi öncesi TL 99.2 milyon, vergi sonrası TL 75.9 milyon kar elde etmiştir.

TEB A.Ş.'nin 31 Mart 2011 tarihi itibari ile konsolide aktif toplamı TL 33.4 milyar'a ulaşmıştır. Konsolide Bilançosunda özsermayesi TL 4.3 milyar'a ulaşan yeni TEB A.Ş.'nin sermaye yeterlilik rasyosu ise % 14.9 olarak gerçekleşmiştir.

TEB A.Ş.'nin yurt dışından kullanılan krediler içerisinde 03 Eylül 2010 tarihinde temin ettiği bir yıl vadeli Euro 190 milyon ve USD 100 milyon tutarında sendikasyon kredisi bulunmakta, ayrıca TEB A.Ş.'nin 2002 ve 2007 yılları arasında çeşitli banka ve finansal kurumlar ile imzalamış olduğu anlaşmalar neticesinde devam eden toplam Euro 110 milyon ve USD 156 milyon tutarında 4 ayrı sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır. Sermaye benzeri kredilerin vadeleri 2011 ile 2017 arasında değişmektedir.

TEB Holding Grubu likidite ihtiyacının büyük bir bölümünü mevduatlarla karşılamakta olup, bu kapsamda ana fonlanma kaynağı olan mevduatların bilanço pasifi içindeki payı % 55 olarak gerçekleşmiştir.

**Hasan Tevfik  
ÇOLAKOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

**Dr. Akın AKBAYGİL**

Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Genel Müdür