



TEB HOLDİNG

**TEB HOLDİNG A.Ş.
2012 YILI 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2012 – 31.03.2012
Şirketin Ticaret Ünvanı	: TEB Holding A.Ş.
Genel Müdürlük Adresi	: TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A Ümraniye 34768 İstanbul
Genel Müdürlük Telefonu	: + 90 216 635 35 35
Genel Müdürlük Faks No	: + 90 216 632 61 92
İnternet Sitesi Adresi	: www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx



TEB HOLDİNG

TEB HOLDİNG A.Ş.

8 Haziran 2012

**2012 YILI 1. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BEYAN**

TEB Holding A.Ş. 2012 Yılı 1. Ara Dönem Konsolide Faaliyet Raporu, 01 Kasım 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 Belgeleri’nin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” te 21 Aralık 2008 tarihinde yapılan değişiklik ile belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve ilişikte sunulmuştur.

01.01.2012 – 31.03.2012 hesap 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

2012 yılının ilk çeyreğinde küresel büyümenin hızı yavaşlarken, Euro Bölgesi kamu borçlarının sürdürülebilirliğine dair endişelerin giderilememiş olması, artan likidite ve risk iştahına rağmen, küresel ekonomide ve piyasalarda belirsizliklerden kaynaklanan dalgalanmaların süreceğini ima etmektedir. Bu çerçevede, ABD ve Euro Bölgesinden gelen olumlu ekonomik indikatörler dahi yatırımcılara krizden çıkışın başladığı ve yakalanan büyümenin sürdürülebilir olduğuna ilişkin güvence verememektedir.

Küresel ekonomideki zayıflığa rağmen kuvvetli iç talep ile Türkiye ekonomisi 2010 ve 2011'deki yüksek büyümeleri yakalamıştır ancak, gerek küresel ekonomideki yavaşlama, gerekse Merkez Bankası'nın yılın son çeyreğinde gittiği parasal sıkılaştırmanın etkisi ile 2012 yılında büyümenin önemli ölçüde hız keseceği öngörülmektedir. Nitekim Ekonomik göstergeler yılın ilk çeyreğinde GSYH'nin yatay gerçekleştiğine işaret etmektedir. Diğer taraftan, iktisadi faaliyetin yılın ikinci çeyreği ve sonrasında hız kazanabilmesi de olası görüldüğünden, 2012 yılında büyüme hızının %3 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin etmekteyiz. Ancak hükümetin hedefi olan %4 seviyesi de elde edilebilir bir büyüme olarak gözükmemektedir.

2012 yılının en önemli risk faktörleri cari açık ve enflasyon olarak ortaya çıkmaktadır. Büyüme dinamiklerinin güçlü seyretmesi her ne kadar olumlu olsa da, bu durum cari açığı düzeltmenin de sınırlı kalmasına neden olacaktır. Buna ilaveten, Ortadoğu'da yaşanmakta olan politik gerginliklerin sonucu yüksek seyreden petrol fiyatları gibi dışsal unsurların yansısı Türkiye'nin tasarruf açığı ve verimlilik sorunu gibi yapısal sorunları da cari denge için olumsuz bir unsur olarak karşımıza çıkmaktadır. Bununla beraber büyük merkez bankalarının uygulamakta olduğu gevşek para politikalarının etkisi ile dış finansman ihtiyacının 2012 yılında bir sorun olması beklenmemektedir.

T. C. Merkez Bankası tarafından makro ekonomik riskleri sınırlamak amacıyla 2010 yılı sonlarında uygulanmaya başlanan ve geleneksel olmayan araçların da kullanımını içeren politika stratejisi, bankacılık sektörünün maliyetlerinde bir takım artışların yansısı, özellikle 2011 yılının ikinci yarısında ve 2012 yılını ilk çeyreğinde kredi genişlemesinin sınırlı kalmasına neden olmuştur. Bu etkenlere rağmen Türk bankacılık sektörünün sağlam yapısı bu süreçte karlı, güvenli ve sürdürülebilir bir büyümeyi mümkün kılmıştır.



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 Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("TEB A.Ş.") 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL 4,378,114 bin'lik özkaynak ve TL 38,349,681 bin'lik aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.

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

<i>(bin TL)</i>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Aktif Toplamı	41,159,449	41,061,145
Krediler	27,992,080	27,392,729
Faktoring Alacakları	709,619	819,011
Mevduatlar	25,347,849	24,531,667
Özkaynak	4,702,035	4,544,719
Personel Sayısı	10,043	10,103

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

%	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Aktif Karlılığı	%1.14	%0.53
Özkaynak Karlılığı	%12.62	%6.00
Özkaynak / Toplam Aktifler	%11.42	%11.07
Giderler / Gelirler	%66.01	%76.47
Krediler/Mevduatlar	%110.43	%111.66



TEB Holding Grubu

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

	Doğrudan	Dolaylı	TOPLAM
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
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	%24.89	%30.11	%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	%99.70	%0.30	%100.00
Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	%33.28	%0.05	%33.33



Konsolide Finansal Rapor : Ekte sunulmuştur.

Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:

TEB Holding Grubu, 31 Mart 2012 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi TL 157,9 milyon, vergi sonrası TL 121,2 milyon kar elde etmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında net kar artışı %55 olmuştur.

31 Mart 2012 tarihi itibari ile TEB Holding Grubu'nun aktif toplamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %22 oranında artarak TL 41,2 milyar'a ulaşmıştır.

TEB Holding Grubu'nun asgari sermaye hesaplaması çerçevesinde belirlenen konsolide özkaynak tutarı TL 5 milyar olup, Finansal Holding Şirketleri Hakkında Yönetmelik'te belirtilen tanımlara göre hesaplanan asgari sermaye tutarı TL 4,4 milyardır. Grubun sermaye ihtiyacı bulunmamaktadır.

TEB Holding Grubu'nun toplam mevduatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36 oranında artarak TL 25,3 milyar'a ulaşmıştır.

TEB Holding Grubu'nun kredileri ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %25 oranında artarak toplam TL 27,9 milyar'a ulaşmıştır. Nakdi kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı 2012 yılının ilk çeyreği itibariyle %68'e ulaşmıştır. TEB A.Ş.'nin takipteki kredi oranı %2.8 olarak gerçekleşmiştir.

**Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akın AKBAYGİL

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür