



**TEB HOLDİNG**

**TEB HOLDİNG A.Ş.  
2011 YILI 3. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

<b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b>	: 01.01.2011 – 30.09.2011
<b>Şirketin Ticaret Ünvanı</b>	: TEB Holding A.Ş.
<b>Genel Müdürlük Adresi</b>	: TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A 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 Aralık 2011**

**2011 YILI 3. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN  
BEYAN**

TEB Holding A.Ş. 2011 Yılı 3. 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 – 30.09.2011 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

**Zeki ÖNALAN**

Mali ve İdari İşler  
Müdürü



## SUNUŞ

2011 yılının üçüncü çeyreğinde küresel büyümenin hızı yavaşlarken, Euro Bölgesi kamu borçlarının sürdürülebilirliğine dair endişelerin de artması ile küresel ekonomide ve piyasalarda belirsizliklerden kaynaklanan dalgalanmaların sürdüğü gözlenmektedir. Bu çerçevede, öncelikle Yunanistan programı ile ilgili belirsizliğin giderilmesi, ardından ise Euro Bölgesi finansal sektörünün kuvvetlendirilmesi ve mali yapısı zayıf diğer Euro Bölgesi ülkelerinin gerekli tedbirleri alması büyük önem taşımaktadır.

Küresel ekonomideki zayıflığa rağmen kuvvetli iç talep ile Türkiye ekonomisinin 2010'daki %8,9'luk büyümesinin ardından bu yıl da %7'ye yakın bir büyüme kaydetmesi beklenmektedir. Ancak, gerek küresel ekonomideki yavaşlama, gerekse Merkez Bankası'nın yılın son çeyreğinde gittiği parasal sıkılaştırmanın etkisi ile 2012 yılında büyümenin önemli ölçüde hız kesmesi öngörülmektedir. Bu çerçevede, geçtiğimiz dönemde gözlenen yüksek büyüme nedeniyle GSYH'nin %10'una yaklaşan cari açığın 2012 yılında kısmi bir iyileşme göstermesini beklenmektedir. Cari açığın sürdürülebilir seviyelere indirilmesi, Türkiye ekonomisinin küresel piyasalardaki gelişmelere bağlı kırılganlığını azaltılması açısından önem taşımaktadır. Bu kapsamda, ekonomide beklenen yumuşak iniş olumlu bir gelişme olacaktır. Öte yandan, başta Euro Bölgesi olmak üzere küresel ekonomiye dair belirsizlikler önümüzdeki dönemde de ülkemiz için bir risk faktörü olmaya devam edecektir.

T. C. Merkez Bankası tarafından makro ekonomik riskleri sınırlamak amacıyla 2010 yılı sonlarında uygulanmaya başlanan ve politika faizinin yanısıra zorunlu karşılık oranları ve faiz koridoru gibi geleneksel olmayan araçların da kullanımını içeren politika stratejisi, bankacılık sektörünün maliyetlerinde bir takım artışların yanısıra, özellikle yılın ikinci yarısında kredi genişlemesinin sınırlı kalmasına da neden olmuştur. Bu etkenlere rağmen Türk bankacılık sektörünün sağlam yapısı bu süreçte karlı, güvenli ve sürdürülebilir bir büyümeyi mümkün kılmaktadır.



## 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.") 14 Şubat 2011 tarihinde Fortis Bank A.Ş. ile birleşerek 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla TL 40,008,394 bin'lik aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.

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

<i>(bin TL)</i>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Aktif Toplamı	43,002,944	21,621,861
Krediler	27,499,497	13,168,505
Faktoring Alacakları	623,074	602,319
Mevduatlar	23,415,991	13,276,490
Özkaynak	4,497,406	2,247,705
Personel Sayısı	10,317	6,290

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

<b>%</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Aktif Karlılığı	%0.38	%1.34
Özkaynak Karlılığı	%4,34	%15.40
Özkaynak / Toplam Aktifler	%10,46	%10.40
Giderler / Gelirler	%79,49	%66.45
Krediler/Mevduatlar	%117,44	%98.84



## TEB Holding Grubu

Şirket'in bağlı 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
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	%0.00	%55.00	%55.00
Ekonomi Bank IBU Ltd.	%99.95	%0.05	%100.00
Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	%55.00	%0.00	%55.00
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

(\*) 24 Mart 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; TEB A.Ş.'nin %99.998 oranında pay sahibi olduğu Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Fortis Yatırım") tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde, Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan %92.481 oranında iştiraki olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ("TEB Yatırım") devri yoluyla birleşmesine ilişkin olarak;

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21 Haziran 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurullarında, Fortis Yatırım'ın TEB Yatırım ile TEB Yatırım çatısı altında devir yoluyla birleşmesi ve bu çerçevede hazırlanan Birleşme Sözleşmesi onaylamıştır.

TEB Yatırım'ın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ayrıca birleşme nedeniyle, TEB Yatırım'ın Ana Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü" başlıklı 6ncı maddesinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.06.2011 gün ve B.02.1.SPK.0.16-205.01.02/714-6076 sayılı uygun görüşüne istinaden ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce verilen 14.06.2011 gün ve B.14.0.İT.G.0.10.00.01/351-02-56082-72593-3267 sayılı iznine uygun olarak değiştirilmesi ve bu değişiklik çerçevesinde TEB Yatırım'ın sermayesinin, artan sermayeyi temsil eden hisselerin Fortis Yatırım'ın ortaklarına verilmek üzere, TL 12,950 bin'den TL 28,794 bin'e yükseltilmesi kararlaştırılmıştır.

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21.06.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararlarının 24.06.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescili ile birleşme tamamlanmıştır. Birleşme sonucunda TEB A.Ş.'nin TEB Yatırım'daki doğrudan ortaklık payı %96.617'ye yükselmiştir.

(\*\*) 28 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesi öncesi yapılandırma çalışmaları kapsamında; Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 825.000.000 adet hissesinin TL 6,005 bin bedelle Finansal Holding Şirketi tarafından satın alınmasına karar verilmiş ve 22 Eylül 2011 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır.



**Konsolide Finansal Rapor** : Ekte sunulmuştur.

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

TEB Holding Grubu, 30 Eylül 2011 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi TL 180,3 milyon, vergi sonrası TL 122,3 milyon kar elde etmiştir.

2011 yılının 3. çeyreğinde TEB A.Ş.'nin konsolide aktifleri 31 Mart 2011'de yayınlanan ilk birleşik bilançoya göre %27 oranında artarak TL 42,4 milyar'a ulaşmıştır.

TEB A.Ş., 2011 yılının ikinci çeyreğinden itibaren hızlı bir büyüme ivmesi kazanmıştır. 30 Eylül 2011 itibari ile TEB A.Ş.'nin toplam konsolide kredileri TL 27,7 milyar'a , toplam mevduatı ise TL 22,9 milyar'a ulaşmıştır. Bu sonuçlar 31 Mart 2011 tarihinde yayınlanan ilk birleşik bilanço verileri ile karşılaştırıldığında, 2011 yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde TEB A.Ş.'nin toplam konsolide kredilerini %23 ve toplam konsolide mevduatını %25 oranında arttırdığını göstermektedir. Aktiflerinin yüksek kalitesini korumaya devam eden TEB A.Ş.'nin takipteki kredi oranı ise %2.6 düzeyinde kalmıştır.

TEB A.Ş.'nin toplam net konsolide karı, birleşmenin maliyetleri mali tablolara yansımaya devam ettiği halde 2011 yılının ilk dokuz ayında TL 137,8 milyon'a ulaşmıştır. Özsermayesi TL 4,4 milyar'a ulaşan TEB A.Ş.'nin sermaye yeterlilik rasyosu ise % 13.5 olarak gerçekleşmiştir.

**Hasan Tefik  
ÇOLAKOĞLU**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**Dr. Akın AKBAYGİL**  
Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Genel Müdür