



**TEB HOLDİNG**

**TEB HOLDİNG A.Ş.  
2011 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Raporun Ait Olduğu Dönem</b> | : 01.01.2011 – 30.06.2011  |
| <b>Şirketin Ticaret Ünvanı</b>  | : TEB Holding A.Ş.   |
| <b>Genel Müdürlük Adresi</b>    | : TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi<br>Sokullu Caddesi No:7A Ümraniye 34768<br>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 Eylül 2011**

**2011 YILI 2. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN  
BEYAN**

TEB Holding A.Ş. 2011 Yılı 2. 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 – 30.06.2011 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 yarısı dünyada gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler arasında iktisadi faaliyetler ve makro göstergelere bağlı önemli ayrışmaların ortaya çıktığı bir dönem olarak dikkat çekmektedir. Küresel kriz sonrası alınan tedbirler neticesinde bir tarafta önemli bütçe açıkları veren ancak kriz sonrası tam bir toparlanmayı gerçekleştiremeyen gelişmiş ülkeler, diğer tarafta ise yüksek büyüme trendleri ve sağlam makro göstergeleri sergileyen gelişmekte olan ülkeler görülmektedir. Bu durumun doğal bir sonucu olarak sıcak para dediğimiz kısa vadeli sermaye akımları gelişmekte olan ülkelere yönelmiş ve bu ülkeler için aşırı borçlanmaya dayanan ekonomik büyümenin sürdürülebilirliği riskini ortaya çıkarmıştır.

İç talebe bağlı büyüme ile çok hızlı bir toparlanma gösteren ülkemizde 2011 yılının ilk yarısında sanayi üretimi ve kapasite kullanımı artış gösterirken işsizlik oranları gerilemiştir. Bu sevindirici gelişmeler karşın, cari açık hızlı bir bozulma göstererek ülke tarihinde ilk defa GSMH'nın %9'una ulaşmıştır. Buna ilaveten cari açığın giderek artan bir bölümünün kısa vadeli sermaye akımları ile fonlanıyor olması, Türkiye'yi sıcak para hareketlerine hassas bir ülke konumuna sokmaktadır.

TCMB ani sermaye hareketlerinin ekonomik istikrar üzerindeki olumsuz etkilerini en aza indirmek ve istikrarlı bir büyüme ortamı yaratmak için bu riskleri azaltmayı amaçlamaktadır. Bu çerçevede düşük düzeyde bir politika faizi, geniş bir faiz koridoru ve yüksek zorunlu karşılık oranlarından oluşan yeni bir para politikası bileşimi uygulamaya koymuştur. Yılın ilk yarısında etkileri çok net olarak görülemezle birlikte, Temmuz ayı istatistikleri bu politikaların kredileri sınırlamakta ve cari açığı frenlemekte etkili olduğunu göstermeye başlamıştır.

TCMB tarafından kredi hacmini sınırlamak ve mevduatın ortalama vadesini uzatmak amacıyla alınan tedbirler bankacılık sektörünün karlılığına bir miktar olumsuz etki etmekle birlikte, ilk altı aya ilişkin göstergeler sektörün finansal sağlamlığının devam ettiğini göstermektedir. Ekonomideki toparlanma aktif kalitesinde düzelmeye, TCMB tarafından alınan önlemler ise mevduatın ortalama vadesinin uzamasına neden olmaktadır. Mevduat Türk bankaları için halen ana fonlama kaynağı olmakla birlikte yurtdışından ve yurtdışından tahvil ve bono ihracı aracılığıyla borçlanma ve uygun maliyetleri nedeniyle yurtdışı fonlamaları artış göstermekte, bu durum kaynakların çeşitlenmesini ve banka bilançolarının pasifinin de ortalama vadesinin yükselmesini sağlamaktadır.

Kredilerdeki hızlı genişlemenin bir başka yansıması kredilerin aktifler içindeki payının artışı ve sektör genelinde likidite oranlarının düşmesi şeklinde görülmektedir. Bununla birlikte diğer ülkelerle karşılaştırıldığında Türk Bankalarının likiditesi yüksek seyretmekte ve yasal oranların üzerinde bulunmaktadır. Benzer şekilde kredi büyümesi sektörün %19-20 seviyelerinde seyreden sermaye yeterlilik rasyosunda da bir miktar gerilemeye neden olmakla birlikte, Türk bankaları hem gerekli olan yasal sınırın üzerinde bir sermaye oranı hem de düşük bir kaldıraç oranı ile çalışmaktadırlar.

Gerek sektörün karşı karşıya kaldığı ek tedbirler gerekse artan rekabet ortamı bir önceki yıla kıyasla bankacılık sektörünün karlılığında bir düşüşe işaret etmekte ise de, ilk yarı itibarıyla, yine karşılaştırmalı olarak sektör yüksek bir karlılık seviyesinde faaliyet göstermektedir. 2011 yılının ikinci yarısında ise bankaların bu yüksek performansı sürdürmeleri, uluslararası konjonktürdeki gelişmelerin etkisiyle zor görünmektedir.



## 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 602 şube ve TL 36,640,838 bin'lik aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.

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

| <i>(bin TL)</i>      | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|----------------------|------------------------|-----------------------|
| Aktif Toplamı        | 39,316,055             | 21,621,861            |
| Krediler             | 25,899,168             | 13,168,505            |
| Faktoring Alacakları | 562,061                | 602,319               |
| Mevduatlar           | 19,553,812             | 13,276,490            |
| Özkaynak             | 4,488,818              | 2,247,705             |
| Personel Sayısı      | 10,315                 | 6,290                 |

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

| <b>%</b>                   | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Aktif Karlılığı            | %0.56                  | %1.34                 |
| Özkaynak Karlılığı         | %6.04                  | %15.40                |
| Özkaynak / Toplam Aktifler | %11.42                 | %10.40                |
| Giderler / Gelirler        | %77.65                 | %66.45                |
| Krediler/Mevduatlar        | %132.45                | %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       |
| 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 ifisah 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.



**Konsolide Finansal Rapor** : Ekte sunulmuştur.

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

TEB Holding Grubu, 30 Haziran 2011 ara döneminde, konsolide bazda vergi öncesi TL 151,4 milyon, vergi sonrası TL 108,9 milyon kar elde etmiştir.

2011 yılının 2. çeyreğinde TEB A.Ş.'nin konsolide aktifleri önceki çeyreğe göre %16 oranında artarak TL 38,7 milyar'a ulaşmıştır. Ekonomiye katkıya verilen önemin bir göstergesi olarak toplam aktiflerin %67'sini oluşturan konsolide krediler ise 2011 yılı ilk çeyreğine göre %16 oranında artarak TL 26,1 milyar'a ulaşmıştır.

TEB A.Ş. yılın ikinci çeyreğinde bireysel tasarruf mevduatındaki artışın katkısıyla mevduatını artırarak toplam konsolide mevduatını TL 19,1 milyar'a yükseltmiştir. Bir önceki çeyrekle kıyaslandığında %4 oranında bir büyüme anlamına gelen bu artışın yanısıra TEB A.Ş. 2011 yılında ilk bono ihracını da gerçekleştirmiştir ve önümüzdeki dönemlerde de sermaye piyasaları aracılığıyla kaynakların çeşitlendirilmesine devam edilmesi hedeflenmektedir.

TEB A.Ş.'nin konsolide net karı birleşmenin maliyetlerinin de mali tablolara yansıdığı 2011 yılının ilk yarısında TL 118 milyon'a ulaşmıştır. Konsolide bazda özkaynakları TL 4,4 milyar'a ulaşan TEB A.Ş.'nin sermaye yeterlilik rasyosu ise % 13.6 olarak gerçekleşmiştir.

**Hasan Tefik  
ÇOLAKOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

**Dr. Akın AKBAYGİL**

Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Genel Müdür