

Kod  
TEBNKSektör  
BankacılıkOrtaklık Yapısı  
Teb Mali Y. 84.25%  
Halka Arz 15.63%  
Diğer 0.12%Fiyat Değ (%)  
Aylık -22.1  
3 Aylık 0.5  
6 Aylık 32.7  
Yıllık 225.8Son 1 Yıl  
En Düşük 0.54  
En Yüksek 2.90  
Ortalama 1.58  
Son 2.15Hisse Adedi (adet)  
1,100,000,000Takasbank S.O  
20%Piyasa Değeri  
YTL 2,365,000,000  
\$ 1,563,326,282Piyasa Değeri (TSO)  
TL 473,000,000  
\$ 312,665,256Ortalama Hacim  
Son 3 Ay  
TL 16,031,942  
\$ 10,727,785  
Son 6 Ay  
TL 20,699,462  
\$ 13,929,872  
Son 1 Yıl  
TL 17,770,299  
\$ 11,729,902

Milyon TL	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Değ - %
Faiz Geliri	408	474	810	1,453	1,966	1,635	-16.84
Net Faiz Geliri	181	219	305	559	704	801	13.73
Net Kar	34	79	106	130	164	210	28.00
Krediler	1,585	2,939	4,951	6,864	8,505	8,991	5.71
Mevduat	2,260	3,242	5,426	7,083	9,272	9,422	1.62

Aydın SÖZÜBİR

\*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.\*

## TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

2009 yılında faiz gelirleri %16.84 gerilerken, faiz giderleri %33.90 azalmasına bağlı olarak net faiz geliri %13.73 yükseldi. Faiz giderlerindeki azalış önemli ölçüde mevduata verilen faizlerin azalmasından kaynaklandı. Mevduata verilen faizler 2009 yılında %32 oranında azaldı.

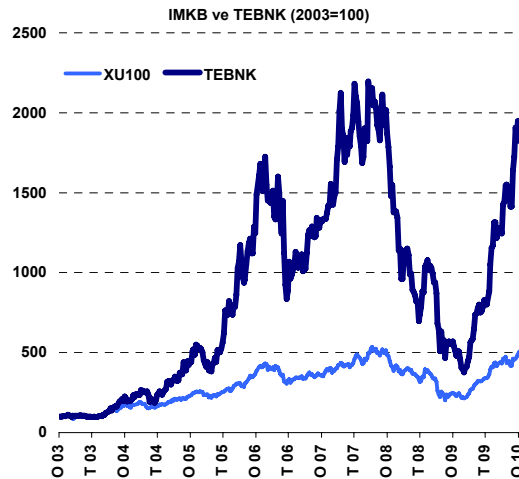
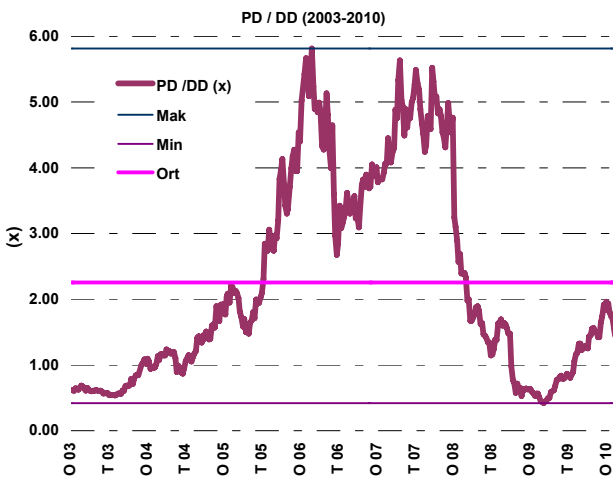
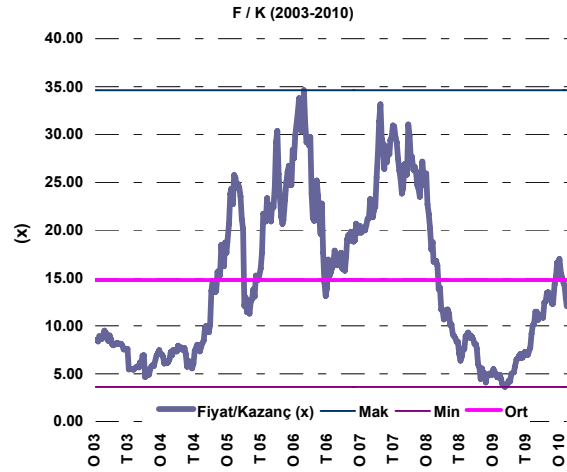
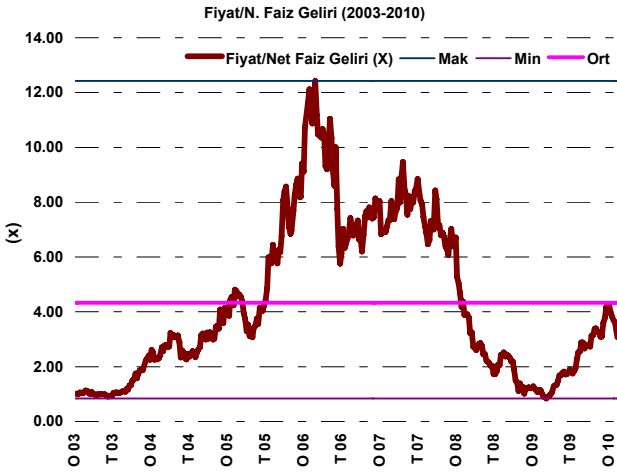
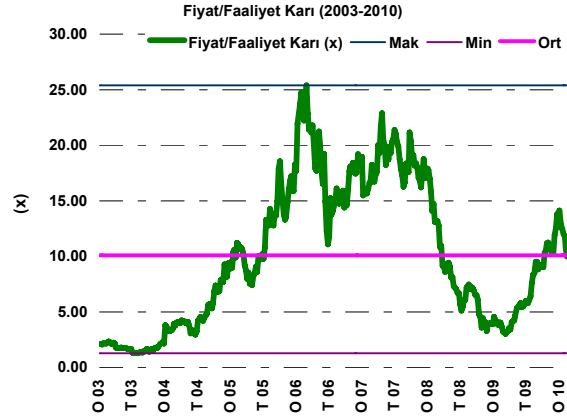
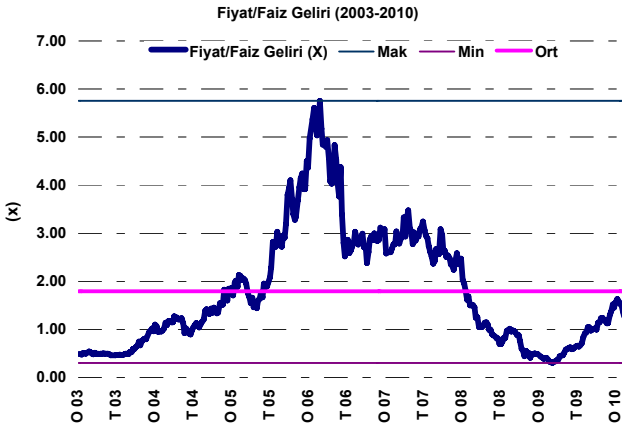
Mevduat %1.62, artarken krediler %5.71 yükseldi. Bu da 2008/12'de %91.73 olan kredi/mevduat oranını %95.43'e çıkarttı. 2002-2009 yılları arasında yıllık ortalama kredi büyümesi %47.5 olurken daralan ekonomi nedeni ile 2009'da kredi büyümesi %5.71'de kaldı. 2010 yılında kredi büyümesinin daha yüksek olacağını bekliyoruz.

Krediler %5.71 artışla 8.99 milyar TL'ye yükselirken, takipteki krediler %112.38 artışla 202 milyon TL'den 428 milyon TL'ye çıktı. Takipteki kredilerdeki artışa bağlı olarak takipteki kredilerin kredilere oranı %2.37'den %4.76'ya ulaştı. %4.76 oranı 2001 yılından beri ulaşılan en yüksek oran olup bu oran 2001 krizinde %2.65 olmuştur.

Banka faiz marjını 2009 yılında muhafaza etmiş görünüyor. 2001 yılında faiz marjı %13.97'den gerilemeye başlayarak 2006 yılında %5.01'e kadar çekilmişti. Buradan yükselerek 2007 yılında %6.61, 2008 yılında %7.86'e çıkarken 2009 yılında da hemen hemen aynı kalarak %7.80 oldu.

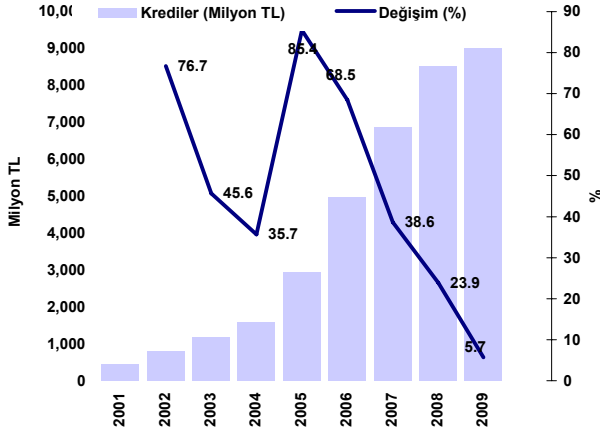
Genel olarak 2009'daki çalkantıyı hasar görmeden atlatan banka 2009 yılında %30.2 artışla 257 milyon TL faaliyet karı açıklarken %28 artışla 201 milyon TL net kar açıkladı. 2010 yılında faizlerin yükselmeye başlaması ile devlet kağıtlarından faiz gerilemesi nedeni ile elde edilen sermaye kazancının gerilemesini bekliyoruz. Bu durumda kredi pazarı bankanın gelir elde edebileceği alan olarak kalırken kredi pazarının genişlemesi bu gelirin ölçüsünü belirleyecektir.

Teb Mali Yatırımların %50'sinin sahibi olan Bnp Paribas, Fortis Belçika'nın da %75'ini alarak Fortis Türkiye'nin sahibi haline geldi. Bu da Teb ile Fortis'in birleşmesini gündeme getirdi. İki bankanın birleşmesi için görüşmeler devam etmekle birlikte birleşmenin nasıl olacağı konusunda net bir gelişme henüz mevcut değilken, bir birleşme olup olmayacağı da halen kesin değil. Birleşmenin kesin olmamasının nedeni Teb'in %50'sinin sahibi olan Çolakoğlu grubunu birleşme için sermaye koymayı isteyip istemediğidir. Teb Fortis ile Teb Mali Yatırımlar sermaye koymadan birleşirse azınlık durumuna düşecektir.

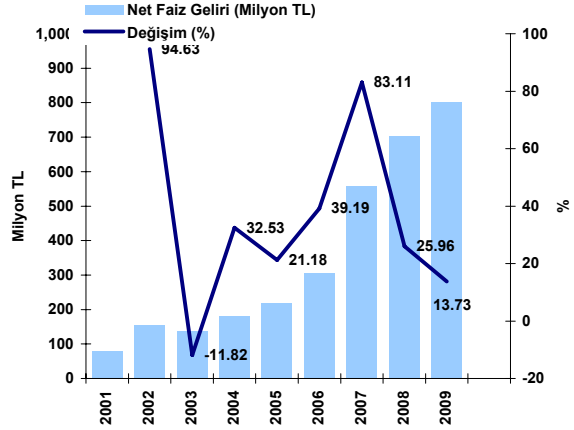


"Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."

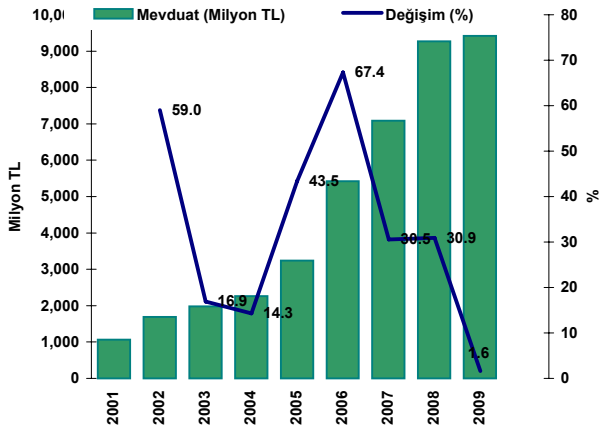
**KREDİLER ve YILLIK DEĞİŞİM**



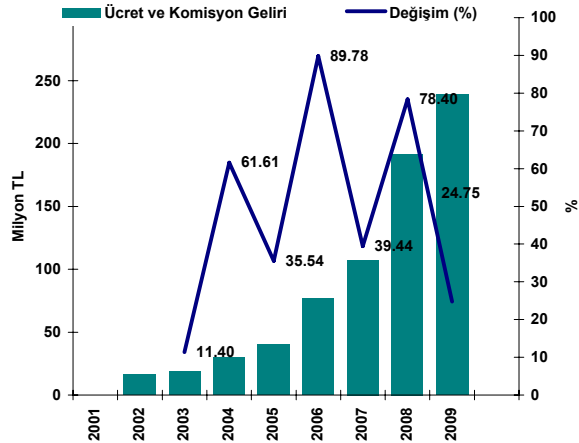
**NET FAİZ GELİRİ ve YILLIK DEĞİŞİM**



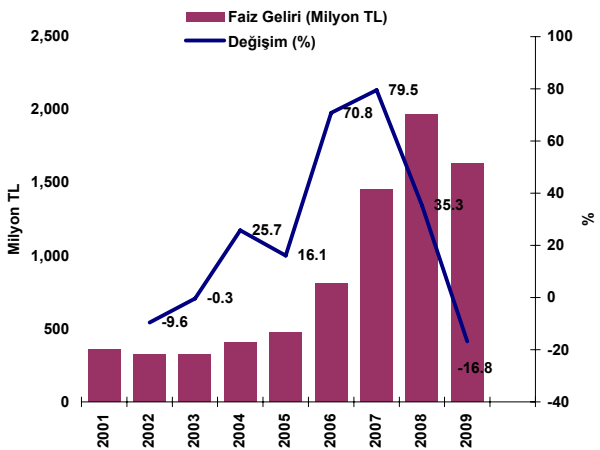
**MEVDUAT ve YILLIK DEĞİŞİM**



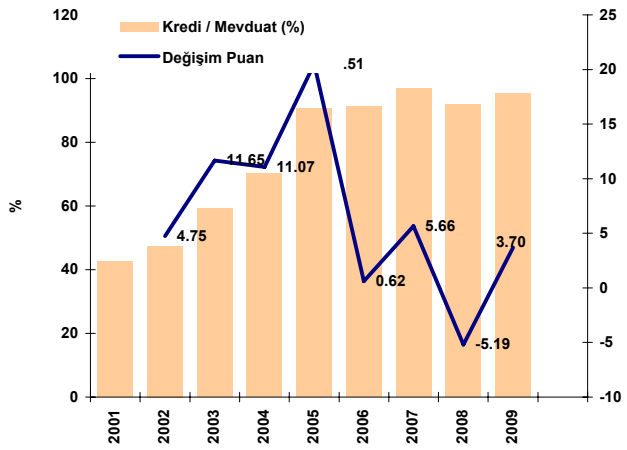
**ÜCRET-KOMİSYON GELİRİ ve YILLIK DEĞİŞİM**



**FAİZ GELİRİ ve YILLIK DEĞİŞİM**

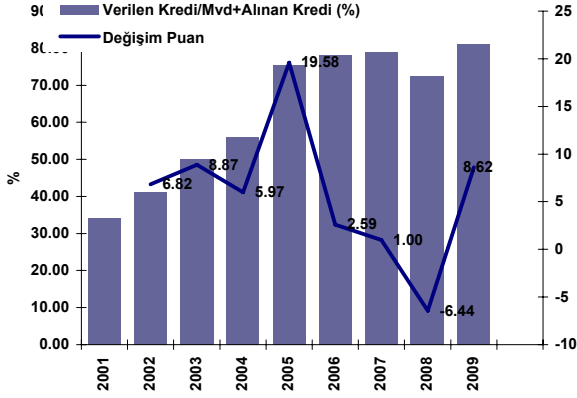


**KREDİ / MEVDUAT ve YILLIK DEĞİŞİM**

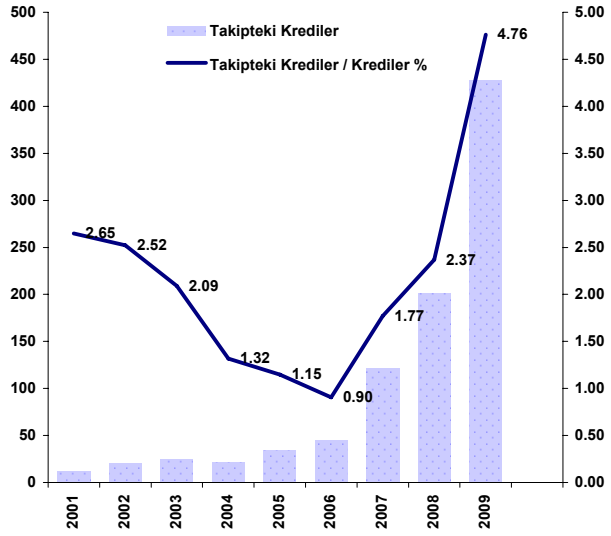
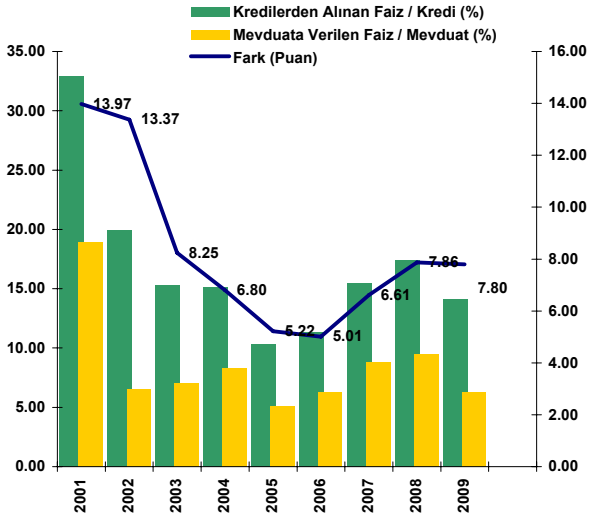
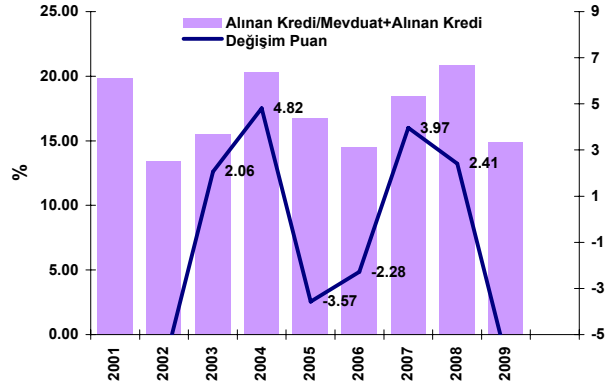


\*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**VERİLEN KREDİ/MEVDUAT+AL.KREDİ (%)**



**AL.KREDİ/MEVDUAT+AL.KREDİ ve YILLIK DEĞİŞİM**



“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

Kalemler (milyon TL)	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
<b>Piyasa Değeri</b>	2,086	2,952	902	2,365	162.20

Gelir Tablosu Kalemleri	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
Faiz Geliri	810	1,453	1,966	1,635	-16.84
Faiz Gideri	504	894	1,262	834	-33.90
Net Faiz Geliri	305	559	704	801	13.73
Kredilerden Alınan Faiz	561	1,061	1,477	1,268	-14.14
Menkul Değerlerden Alınan Faiz	163	268	301	290	-3.85
Mevduata Verilen Faiz	342	626	881	594	-32.53
Faiz Dışı Gelir	163	136	323	333	3.22
Faiz Dışı Gider	333	529	830	877	5.73
Faaliyet Karı	135	166	197	257	30.20
Net Kar	106	130	164	210	28.00

Bilanço Kalemleri (milyon TL)	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	Değişim %
Mevduat	5,426	7,083	9,272	9,422	1.62
Alınan Krediler	919	1,602	2,445	1,650	-32.52
Krediler	4,951	6,864	8,505	8,991	5.71
Takipteki Krediler	45	122	202	428	112.38
Menkul Değerler	1,613	1,780	1,208	1,786	47.89
Özvarlık	552	910	1,424	1,649	15.86
Aktif Toplam	8,282	11,801	14,736	15,064	2.22

Oranlar	2006/12	2007/12	2008/12	2009/12	
Faiz Geliri / Toplam Gelir - %	83.28	91.46	85.89	83.06	-
Faiz Geliri / Faiz Gideri - x	1.61	1.63	1.56	1.96	-
Faiz Dışı Gelir / Faiz Dışı Gider - x	0.49	0.26	0.39	0.38	-
Net Faiz Geliri / Faiz Geliri - %	37.71	38.47	35.82	48.99	-
Kredilerden Alınan Faiz / Ort. Kredi - % (son 12 ay)	14.21	17.96	19.22	14.50	-
Mevduata Verilen Faiz / Ort. Mevduat - % (son 12 ay)	7.90	10.02	10.77	6.36	-
Menkul Değerlere Alınan Faiz / Ort. Menkul Değ. (son 12 a)	11.87	15.78	20.17	19.35	-
Kred. Alın Faiz / Mev. Ver. Faiz - x	1.64	1.69	1.68	2.13	-
Krediler / Mevduat - %	91.26	96.91	91.73	95.43	-
Faaliyet Kar Marjı - %	16.63	11.42	10.03	15.71	-
Net Kar / Faiz Geliri - %	13.06	8.97	8.35	12.86	-
Net Kar (KD) / Faiz Geliri (KD) - %	13.06	8.97	8.35	12.86	-
Özvarlık Karlılığı - %	20.71	17.82	14.07	13.68	-
Aktif Karlılık - %	1.54	1.30	1.24	1.41	-
Fiyat Kazanç Oranı - x	19.74	22.66	5.49	11.25	-
Pd / Dd - x	3.78	3.24	0.63	1.43	-
Fiyat / Faiz Geliri - x	2.58	2.03	0.46	1.45	-
Fiyat / Net Faiz Geliri - x	6.83	5.28	1.28	2.95	-

‘Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.’