

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Değerli Hissedarlarımız,

Dünya ekonomi tarihine bir kilometre taşı olarak geçecek olan küresel finansal krizin üçüncü yılı geride kalırken, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin büyüme ve enflasyon oranlarında gözlenen farklılaşma derinleşerek devam etmektedir.

Geleceğe dair öngörülerde bulunmanın oldukça zor olduğu bu süreçte, dünya ekonomisinin yakın ve orta vadede hangi yönde hareket edeceği konusunda farklı tahminler yapılmaktadır.

2011 yılında küresel finansal kriz, etkileri ve kapsamı açısından yeni bir boyuta ulaşmıştır. Küresel krizin başladığı 2008'in son çeyreğinde finansal ve reel sektörü destekleyici bir rolü bulunan kamu kesimi, 2011'in sonuna gelindiğinde krizin ana risk unsuru haline gelmiş; kamu borcu ve ülke riski kavramları son derece önem kazanmıştır.

Euro Bölgesi'nden dünyaya yayılan riskler, küresel mali istikrar açısından en belirgin ve olası tehditler olarak karşımıza çıkmıştır. Yunanistan gibi görece küçük bir ekonominin borcunun sürdürülebilirliğine dair kaygılar, yılın son çeyreğinde Euro Bölgesi'nden daha büyük ekonomilerini kapsayacak şekilde yayılmıştır.

Yaşanan dalgalanma sonucunda sermaye piyasalarının işleyişi zedelenmiş, riskli varlık fiyatlarında keskin düşüşler yaşanmıştır. Finansal piyasaların entegre yapısı, küresel risk iştahının azalmasına neden olurken çok sayıda gelişmiş ekonomide merkez bankalarının geleneksel olmayan para politikaları uygulamaya başladığı gözlenmiştir.

Avrupa hükümetlerinin yüksek borçları ile başa çıkabileceklerine dair azalan güven Euro Bölgesi ile sınırlı kalmamıştır. ABD'de borç tavanının geçici olarak yükseltilmesi sürecinin uzaması yatırımcıların tedirginliğini artırmıştır. Diğer taraftan Ağustos ayında ABD'nin uzun dönemli ülke kredi derecesinin AAA'dan AA+'ya düşürülmesinin en önemli nedenleri orta vadeli

mali tehditler ve açık azaltma politikaları konusundaki siyasi riskler olarak açıklanmıştır.

Gelişmekte olan ekonomiler 2011 yılında gelişmiş ülkelerin büyüme hızlarında görülen yavaşlamadan finansman, beklenti ve ticaret kanallarından etkilenmeye başlamışlardır. Küresel risk iştahındaki bozulmanın yanı sıra gelişmiş ekonomilerin kamu borcu ile tedavüldeki para hacimlerindeki büyük artış geliştirmekte olan piyasalara olan sermaye akımlarındaki dalgalanmayı artıran unsurlardan olmuştur.

2011'in sonunda Avrupa Merkez Bankası'nın aldığı tarihi bir kararla politikalarını revize etmesi ve doğrudan tahvil alımı yerine Euro Bölgesi'ndeki 523 bankaya 500 milyar Euro'ya yakın tutarda orta vadeli destek kredisi vermesi, kaygıların az da olsa dağılmasında ve 2012'ye dair beklentilerin yeniden göz geçirilmesinde rol oynamıştır. Benzer şekilde, ABD ekonomisinden son çeyreğe ilişkin olarak gelen veriler, görünümün yavaş da olsa yeniden pozitif doğru dönmekte olduğunu işaret etmiştir.

Gelişmekte olan ülkeler arasında küresel finansal krizin ilk dönem etkilerini en az zararlarla atlatan, kriz-durgunluk döngüsünden güçlü bir performans sergileyerek çıkan ülkemiz istikrarlı gelişmesini 2011 yılında da devam ettirmiştir.

T.C. Merkez Bankası'nın ve diğer düzenleyici otoritelerin fiyat ve piyasa istikrarını korumaya ve sürdürmeye yönelik kararlı yaklaşım ve uygulamaları, bankacılık sistemimizin dayanıklı yapısı ile özel kesimin krizler konusunda yakın geçmişimizde edindiği deneyim bu başarıda önemli bir etken olmuştur.

2011 yılının ilk yarısında devam eden sermaye girişi, sağlam makroekonomik temeller ve uygun piyasa koşulları büyüme performansının güçlü seyretmesinde rol oynamıştır. Yılın ikinci yarısından itibaren ise kredi hacmindeki artışı sınırlamaya yönelik tedbirler, büyüme hızında yavaşlamaya neden olmuş iç ve dış talep dengelenmeye başlamıştır.

Güçlü denetim ve gözetim mekanizmaları, yüksek sermaye yeterliliği, ileri risk ve likidite yönetimi uygulamaları Türk bankacılık sektörünün küresel finansal kriz karşısında sergilediği güçlü duruşta büyük rol oynamıştır.

Bankacılık sektörü 2011 yılında faiz oranlarında gözlenen artış eğilimi, maliyet artışları ve aktif pasif arasındaki vade farklarından etkilenmiş ve net faiz marjı küçülmüştür. Diğer taraftan artan personel maliyetleri ile faiz dışı giderlerdeki artış ve karşılık giderleri sektörün 2011 yılı kârını olumsuz etkileyen unsurlar olmuştur.

Bankacılık sektörünün son yıllarda aktif yapısındaki en önemli gelişme artan kredi hacminde görülen genişlemedir. BDDK verilerine göre 2006 yılında %44.9 düzeyinde olan kredilerin toplam aktif içerisindeki payı, 2011 yılı sonu itibarıyla %56.1 seviyesine yükselmiş bulunmaktadır.

2011 yılında sektörümüzde göze çarpan bir diğer eğilim döviz swapları, sendikasyon kredileri ve bono ile tahvil ihraçlarında görülen artış olmuştur. Mevduat dışı kaynaklara artan yönelim pasifte mevduatın azalmasına neden olurken, aktifte kredilerin artması kredi/mevduat rasyosunu yükseltmiştir.

Sektörümüze ilişkin bir diğer tespit, sermaye yeterlilik rasyosunda gözlenen düşüş eğilimidir. Bu düşüşün temel iki nedeni vardır. Otorite tarafından alınan sınırlayıcı önlemlere rağmen kredilerde beklenen düzeyde yavaşlama olmaması kredi riskini artırmaktadır. İkinci unsur ise düşen kârlılık düzeyinin özkaynakları sınırlandırmasıdır.

2011 yılı kredi taleplerinin arttığı bir yıl olurken, buna önlem olarak Merkez Bankası'nın aldığı faiz kararları, maliye politikasındaki disiplinli duruş ve BDDK'nın kredi şartlarını sıkılaştırıcı düzenlemeleri neticesinde kredi artış hızı yavaş da olsa düşmeye başlamıştır.

Türk bankacılık sektörünün, sağlam sermaye yapısı ve aktif kalitesiyle 2012'de de Avrupa'ya nazaran küresel krizin etkilerini çok daha düşük bir düzeyde hissedeceği öngörülmektedir. Bu doğrultuda kredi hacminin 2012 yılında, 2011 mertebesine yakın bir seviyede büyümesi beklenmektedir.

Finansal piyasalardaki stres, güven eksikliği ve gelişmiş ekonomilerin geleceğine dair olumsuz beklentiler 2012 yılında da küresel ekonomi üzerinde baskı yaratmaya devam edecektir. IMF, Ocak ayında yayınladığı son güncellemesinde 2012 yılında dünya ekonomisinin %3.25 mertebelerinde büyüyeceğini tahmin etmektedir. Avrupa'nın ılımlı bir durgunluk içinde sorunlarını çözmeye odaklanacağı 2012 yılında da dünya ekonomisine en büyük katkının gelişmekte olan ekonomilerden gelmesi beklenmektedir.

Güçlü makroekonomik temellere sahip Türkiye ekonomisi açısından ise ana ihraç pazarını oluşturan Euro Bölgesi'ndeki sorunlar ile yüksek cari açık, 2012 yılında yakından izlenmesi ve yönetilmesi gereken iki ana başlık olarak karşımıza çıkmaktadır.

TEB, yukarıda özetlediğimiz dünya, ülke ve sektör koşullarında enerjisinden hiçbir şey kaybetmeksizin, ana ortaklarından 80 ülkede faaliyet gösteren BNP Paribas'nın bilgi ve birikim gücünden aldığı destekle de kendi inşa ettiği birikim, yetkinlik, deneyim ve inovasyonla sürdürülebilir büyüme ve hizmet yolculuğunu kararlı adımlarla sürdürecektir.

2012 yılında 85. kuruluş yıldönümünü gururla kutlayacak olan TEB, 2011 yılında güçlü bir mali ve operasyonel performansa imza atmanın ötesinde, sektöründe bir kilometre taşı oluşturan birleşmeyi tamamlama başarısı göstermiştir.

Süreç boyunca özverili mesailerıyla ve profesyonel yaklaşımlarıyla birleşmenin operasyonel boyutunun öngörülenden çok önce tamamlanmasında büyük katkı sağlayan değerli yönetim ekibimize ve tüm TEB çalışanlarına, şahsım ve Yönetim Kurulumuz adına teşekkür etmek isterim.

TEB, bugün özel sektörün kalkınması, gelişmesi ve dünya ticaretine artan oranda entegrasyonu adına çok değerli çalışmalara imza atmaktadır. Zengin, özgün ve yenilikçi ürün ve hizmet çeşitlerimizle, KOBİ'lerden büyük kurumsal müşterilere kadar geniş bir yelpazede çok sayıda ekonomik aktörün ana destekçisiyiz. Müşterilerimize bankacılığın en temel fonksiyonu kapsamında kaynak aktarıyor,

bilgiye dayalı hizmetlerimizi ve uluslararası deneyimlerimizi sunuyoruz.

İşimizi icra ederken risk yönetimi başta olmak üzere, kurumsal yönetim, şeffaflık ve hesap verebilirlik bizlerin en çok gözettiği alanları oluşturmaktadır. İncancım odur ki, TEB birleşme sonrası hayata geçirdiği kapsamlı projelerle 2012 ve sonrasında daha verimli, daha etkin ve daha müşteri odaklı bir hizmet sağlayıcı olarak ürün, hizmet ve çözümlerini büyüyen ve çeşitlenen bir müşteri kitlesine sunmayı sürdürecektir.

Küresel belirsizlik ortamının ve dalgalanmaların bir süre daha devam edeceği genel olarak kabul edilmektedir. Uluslararası alanda yeni finansal yapılanma arayışlarının yoğunlaştığı küresel finansal kriz geride kaldığında, TEB gibi sağlam ve köklü hizmet sağlayıcıları sürdürülebilir büyüme yarışında pozitif yönde farklılaşacak ve paydaşlarına sundukları katma değeri pekiştireceklerdir.

TEB'in 2011 yılı faaliyet sonuçlarını ve mali tablolarını değerli görüşlerinize sunarken, siz hissedarlarımıza cesaretlendirici ve sürekli desteğiniz için şükranlarımızı sunarız.

Saygılarımla,

Yavuz Canevi
Yönetim Kurulu Başkanı