

**31 Mart 2015**

**BDDK Konsolide Olmayan  
Finansal Sonuçlara İlişkin  
Sunum**

# 1Ç15 – Volatilitenin yüksek olduğu bir dönem

## Ocak 2015

### Global Görünüm

- 2014'e göre daha destekleyici bir görünüm;
  - FED'in para politikasının normalleşmeye başlaması, 2015'in ilk yarısında beklenmiyor
  - Emtia fiyatları düşüyor
  - Avrupa Merkez Bankası yüklü miktarda parasal genişleme açıkladı

## Şubat 2015

- Amerika'daki verilerin beklentilerden güçlü gelmesi nedeniyle gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akışları yavaşladı

## Mart 2015

- Küresel para politikalarında genişleme devam etti (Avrupa Merkez Bankası, Çin)
- FED faizi tahminleri aşağı yönlü revize edildi
- Dolar endeksi, Amerikan bonolarına olan talep artışına paralel olarak son 12 yılın en yüksek seviyesine tırmandı

### Türkiye Görünümü

- TCMB politika faizini 50 baz puan indirerek %7,75'e getirdi; koridorun alt sınırı %7,5, üst sınırı %11,25 olarak sabit kaldı:
  - Sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirler çekirdek enflasyona ve enflasyon beklentisine olumlu yansıdı
  - Emtia fiyatlarındaki düşüş, enflasyonun azalmasına destek oluyor
- Ocak sonunda gösterge faiz (Haz. 2013'teki seviyesi olan) %6,7 dip seviyesine düştü
- Ay sonunda TCMB'nin bağımsızlığıyla ilgili endişeler görünümde bozulmaya yol açtı

- Gösterge bono faizi Ocak ortalaması %7,6 seviyesinden %8,3'e yükseldi
- TL, ABD Doları karşısında Ocak ayına kıyasla ortalama %5 değer kaybetti\*
- TCMB «sıkı» duruştan «ihtiyatlı» duruşa geçti
  - Çekirdek enflasyondaki yavaşlama ve iyileşen enflasyon beklentileri nedeniyle politika faizi %7,5'e, borç verme ve alma faiz oranları da sırasıyla %10,75 ve %7,25'e indirildi

- Gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinin küresel bazda zayıflığı ve yurtiçi piyasada siyasi gerginliğin devam etmesi nedeniyle TL, ABD Doları karşısında değer kaybetmeye\* devam etti – Şubat ortalamasının üzerine %5'lik ek değer kaybı yaşandı
- TL'nin ABD Doları karşısındaki değer kaybına rağmen döviz sepeti direncini korudu
- Küresel belirsizlikler ve beklentilerin üzerinde seyreden gıda enflasyonu nedeniyle TCMB faizlerde değişikliğe gitmedi

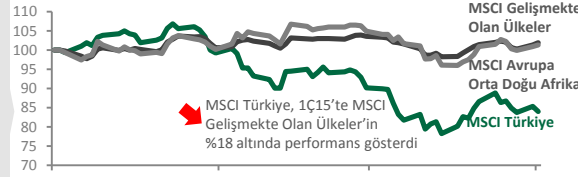
### Bankacılık Sektörü

- GSYİH büyümesindeki artış beklentisiyle kredi büyümesi için elverişli ortam algısı oluştu
- Yurtiçi likidite koşullarında beklenen rahatlama ile bankaların Hisse Başlı Kâr oranları yukarı yönlü revize edildi

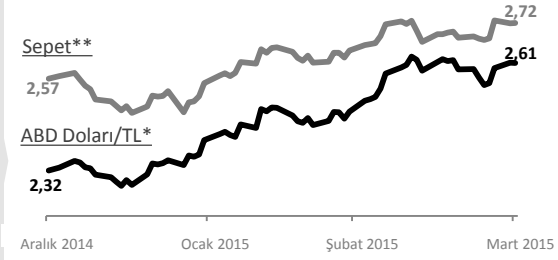
- Sıkı para politikasının sürdürülmesi ve yoğun rekabet nedeniyle fonlama maliyetleri arttı

- Yüksek seyreden efektif fonlama maliyetleri bankacılık kredi-mevduat faiz farkı üzerinde baskı oluşturdu

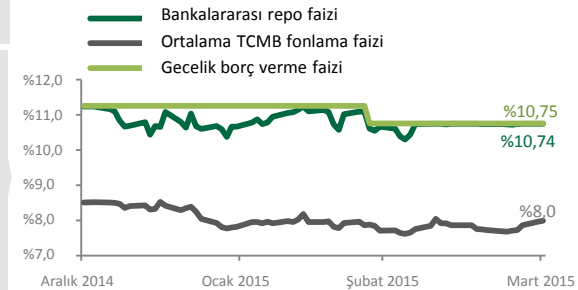
MSCI Türkiye göreceli performans



Tarih	BİST Aylık Net Yabancı Sermaye Girişi (milyon TL)
Ocak 2015	404
Şubat 2015	-731
Mart 2015	-510



Faiz oranları (TCMB fonlama faizi– Bankalararası repo faizi)

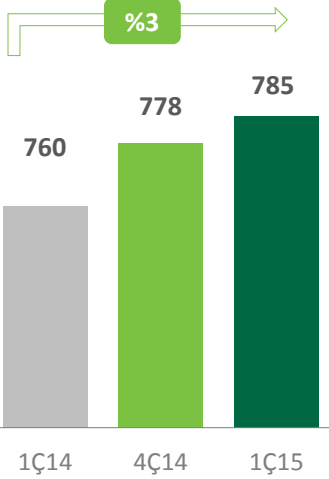


\* TCMB satış kuru

\*\* Sepet, Türk Lirası karşısında %50 oranında Amerikan Doları ve %50 oranında Avro'dan oluşan Avro/Amerikan Doları sepetidir

# Kurdaki volatilité, belirsizlikler ve regülasyon yüküne rağmen güçlü performans tekrarlandı

## Net Kâr (Milyon TL)



Ortalama  
Özkaynak  
Kârlılığı Oranı\* :  
%13,6

Ortalama  
Aktif Kârlılığı  
Oranı\* :  
%1,6

(Milyon TL)	4Ç 14	1Ç 15	Çeyreksel Değişim
(+) Net Faiz Geliri- TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	1.743	1.722	-%1
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	688	753	%10
(-) Özel Karşılıklar	(298)	(351)	%18
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	(65)	(164)	%154
<b>= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ</b>	<b>2.069</b>	<b>1.960</b>	<b>-%5</b>
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	415	211	-%49
(+) Tahsilatlar	52	212	%306
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	(138)	(26)	a.d.
(+) Temettü Gelirleri	0	0	a.d.
(+) Diğer Gelirler –tek seferlik gelirler hariç	24	47	%97
(-) Operasyonel Giderler– karşılaştırılabilir bazda	(1.191)	(1.228)	%3
(-) Diğer Karşılıklar & Vergi –tek seferlik kalemler hariç	(259)	(271)	%5
(+) Regülasyona Bağlı & Tek Seferlik Kalemler	(194)	(120)	-%38
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Operasyonel Gider)	-67	-75	%12.
(-) Serbest Karşılıklar	-40	-35	-%13
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-40	-22	-%44.
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satışı Geliri (Diğer Gelirler)	0	12	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Giderler)	0	-81	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası (Diğer Karşılıklar)	-47	0	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	0	81	a.d.
<b>= NET KÂR</b>	<b>778</b>	<b>785</b>	<b>%1</b>

- ➔ Net faiz marjı başarıyla korundu– proaktif aktif fiyatlaması ve etkin maliyet yönetimi
- ➔ Regülasyon kaynaklı baskılara rağmen **korunan büyüme ivmesi**
- ➔ Beklentilere paralel
- ➔ TL’deki değer kaybı ve yoğun kullandırmalar nedeniyle **genel karşılıklarda artış**
- ➔ Bazı ticari kredi ve çek tahsilatlarındaki geri dönüşler sayesinde **tahsilatlarda devam eden iyileşme**
- ➔ Swap giderinin **menkul kıymet alım satım kârlarıyla** kısmen dengelenmesi
- ➔ TL’nin ABD Doları karşısındaki değer kaybının (yıllık ~%12) tabana baskı uygulaması
- ➔ Sektöre paralel olarak **beklentilerin üzerinde gerçekleşen giderler**
- ➔ 1Ç15’te **KOBİ ve ihracat kredileri kaynaklı karşılık iptalleri** gerçekleştirilmeye başlandı. Bu olumlu etki, **regülasyon etkilerini kısmen dengeledi.**

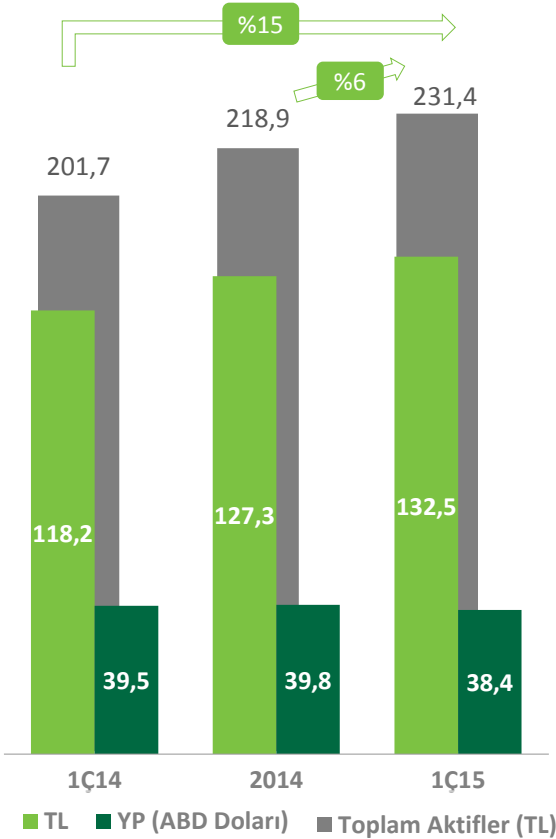
**Güçlü performans tekrarlandı**

\* Tek seferlik kalemler hariç

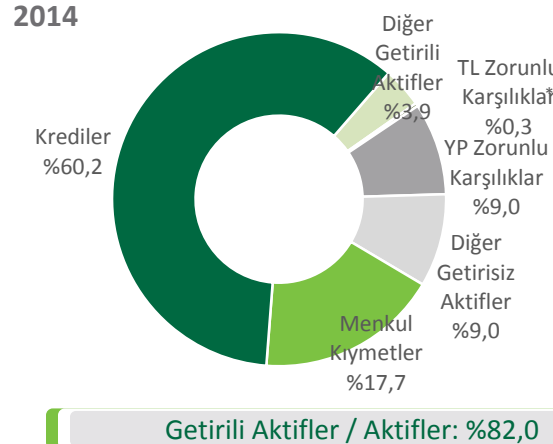
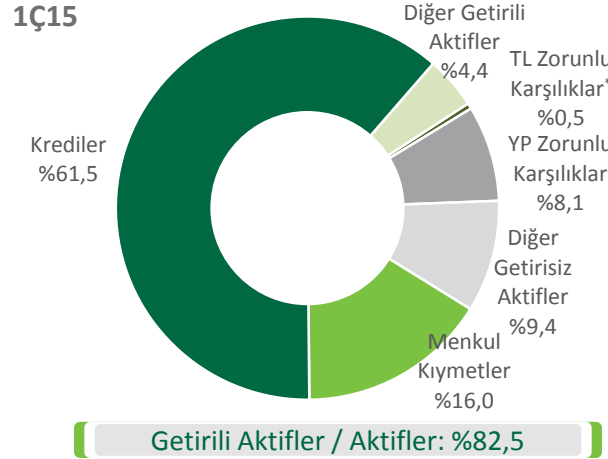
# Yüksek getirili müşteri kaynaklı aktifler büyümenin itici gücü konumunda

-- Kredilerin payı yeni zirveye ulaştı

**Toplam Aktifler** (milyar TL/ABD Doları)



**Aktiflerin Dağılımı<sup>1</sup>**



**Müşteri kaynaklı aktiflerin artan katkısı**  
Krediler<sup>1,2</sup>/Aktifler:  
**%61,5**

**Krediler<sup>2</sup>** **Menkul Kıymetler**

1Ç15	+%8	(%5)
2Ç14	+%2	(%1)

1 Bilanço kalemlerindeki reeskont, getirisi olmayan aktiflerde gösterilmiştir

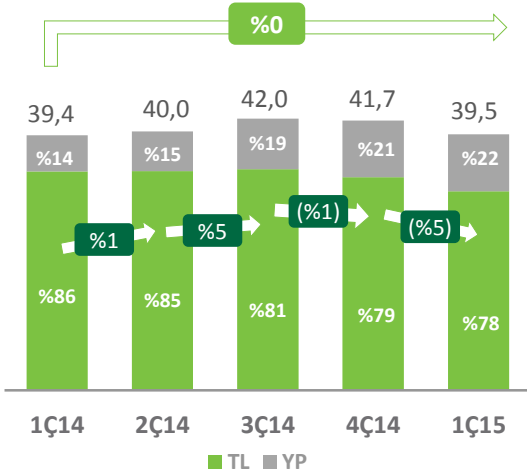
2 Canlı nakdi krediler

\*TL zorunlu karşılıklara Kasım 2014 itibarıyla TCMB tarafından faiz ödemeye başlanmıştır. Faiz ödenen zorunlu karşılık hacmi 1Ç15'te toplam zorunlu karşılıkların %6'sını, YS14'te %3'ünü oluşturmaktadır.

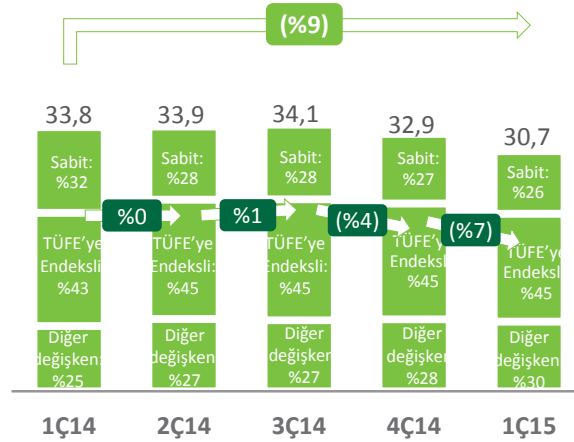
# Proaktif olarak yönetilen menkul kıymetler portföyü

-- 1Ç aktifler içindeki menkul kıymetler, TL itfalar ve YP alım satımlar nedeniyle azaldı

**Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)**



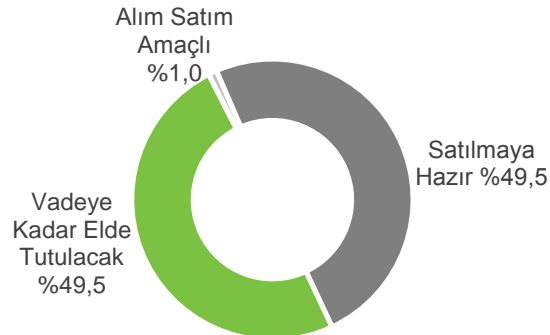
**TL Menkul Kıymetler (milyar TL)**



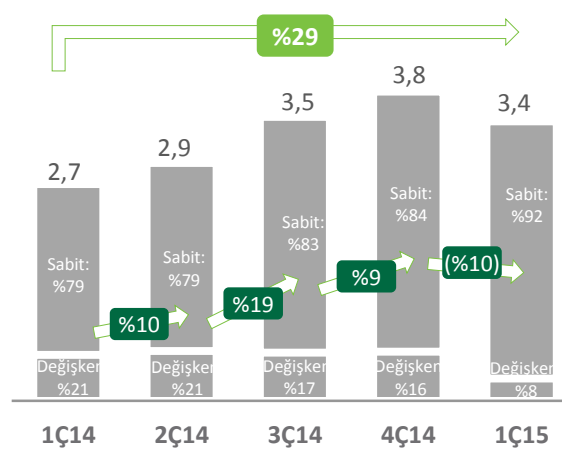
**Menkul Kıymetlerin<sup>1</sup>  
Aktifler içindeki Payı  
en düşük seviyesine indi  
%16,0**

- TL sabit getirili ve TÜFE'ye endeksli menkul kıymetler portföyünden itfalar gerçekleşti\*
- TL menkul kıymetlere çoğunlukla TÜFE'ye Endeksli alımlar gerçekleşti
- Kâr realizasyonu kaynaklı YP portföyündeki daralma, kısmen yeni Eurobond alımlarıyla dengelendi

**Toplam Menkul Kıymetler Dağılımı**



**YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)**



**Değişken faizli menkul kıymetlerin toplamdaki ağırlığı: %59**  
2014: %61

**TL Değişken %74**  
2014 sonu %73

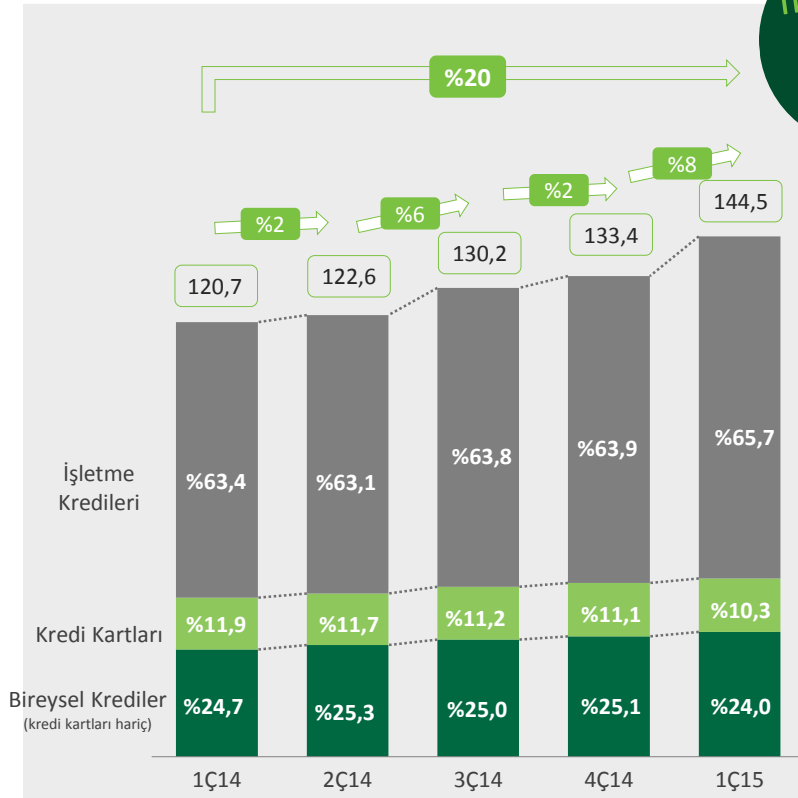
**YP Değişken %8**  
2014 sonu %16

**Gerçekleşmemiş piyasaya göre değerlendirme kaybı (vergi öncesi) Mart sonu itibarıyla ~ 72milyon TL -**  
- 2014 yıl sonu itibarıyla kazanç: 153milyon TL

<sup>1</sup> Reeskontlar hariç  
Not: Menkul kıymetler portföyünün sabit getirili / değişken faizli kırılımı, Banka'nın konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göre dir.  
\*İtfalar: Şubat 2015'te TÜFE'ye endeksli portföyden ~1,9 milyar TL @ %2,69 reel faiz; sabit getirili menkul kıymetlerden ~1 milyar TL

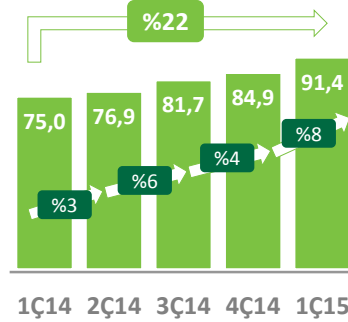
# Kârlılık odağı korunarak kredilerde temkinli tutum

## Toplam Krediler<sup>1</sup> Dağılımı (milyar TL)



TL ve Toplam Kredilerde Pazar Payı Kazanımları

### TL Krediler<sup>1</sup>



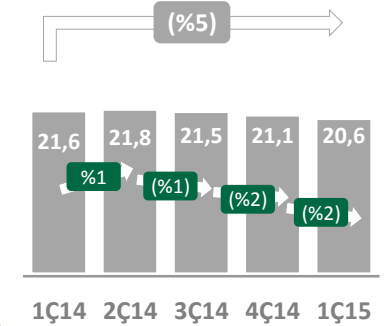
- TL kredi büyümesi seçici ve kârlılık odağı korunarak ivmelendi

> TL işletme kredileri\* başı çekmeye devam etti

-- %14 çeyreksele büyüme

> Kârlı Konut ve İhtiyaç Kredilerine odak devam etti

### YP Krediler<sup>1</sup> (ABD Doları)



- Volatilite ve belirsizlikler talep üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor

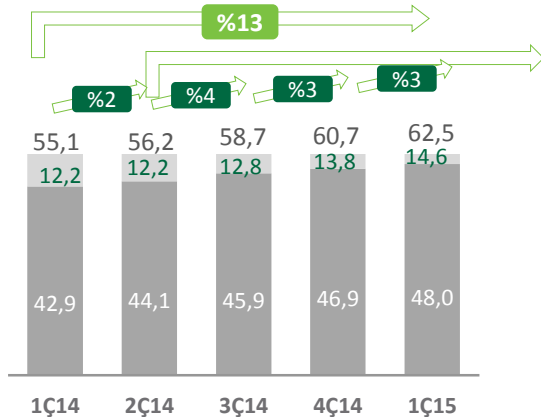
<b>TL Krediler/Toplam</b>	%62	%63	%63	%64	%63
<b>YP Krediler/Toplam</b>	%38	%37	%37	%36	%37
<b>ABD Doları/TL</b>	2,115	2,097	2,250	2,305	2,575

<sup>1</sup> Canlı nakdi krediler

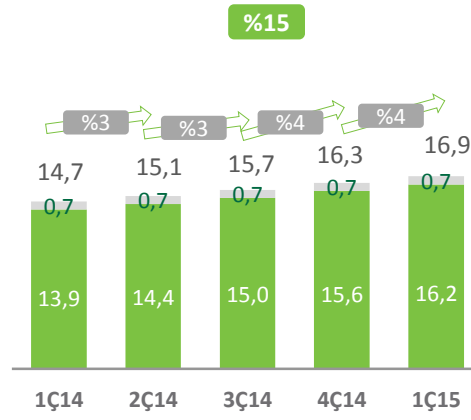
\* TL işletme kredileri, kredi kartları ve bireysel krediler hariç TL kredileri temsil eder

# Yüksek marjlı tüketici ürünlerine verilen önem korunuyor

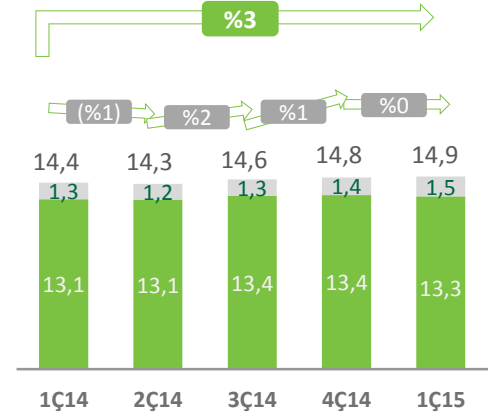
**Tüketici Kredileri<sup>1</sup> (milyar TL)**



**Konut Kredileri (milyar TL)**

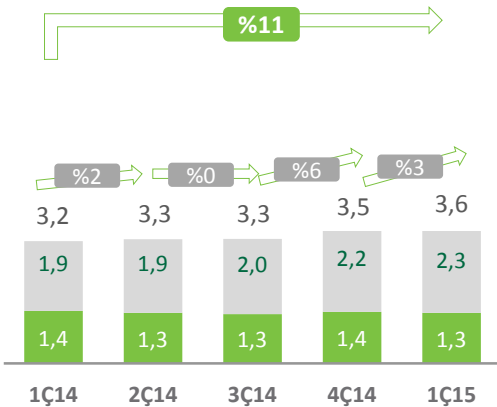


**Kredi Kartları (milyar TL)**

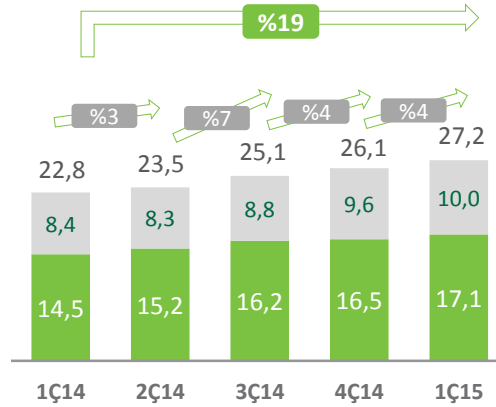


■ Bireysel Krediler ■ Taksitli Ticari Krediler

**Oto Kredileri (milyar TL)**



**Destek Kredileri<sup>2</sup> (milyar TL)**



■ Bireysel Kredileri ■ Taksitli Ticari Krediler

**Lider**  
Pazar payları<sup>3</sup>  
Konut – %13,5  
Oto – %22,9  
Bireysel – %13,8

**Kârlı ürünlerde pazar payı<sup>3</sup> kazanımları**

- Kredi Kartlarında öncü<sup>4</sup>** #2 %20,3
- KK müşteri sayısı pazar payı** #1 %14,2
- Oto Kredileri** %22,9 çeyreksel +98 bp
- Destek Kredileri** %11,3 çeyreksel +10 bp
- Marka bazlı büyüme stratejisi**

1 Bireysel kredi, taksitli ticari kredi, kredili mevduat hesaplarını, kredi kartlarını ve diğer kredileri içermektedir.

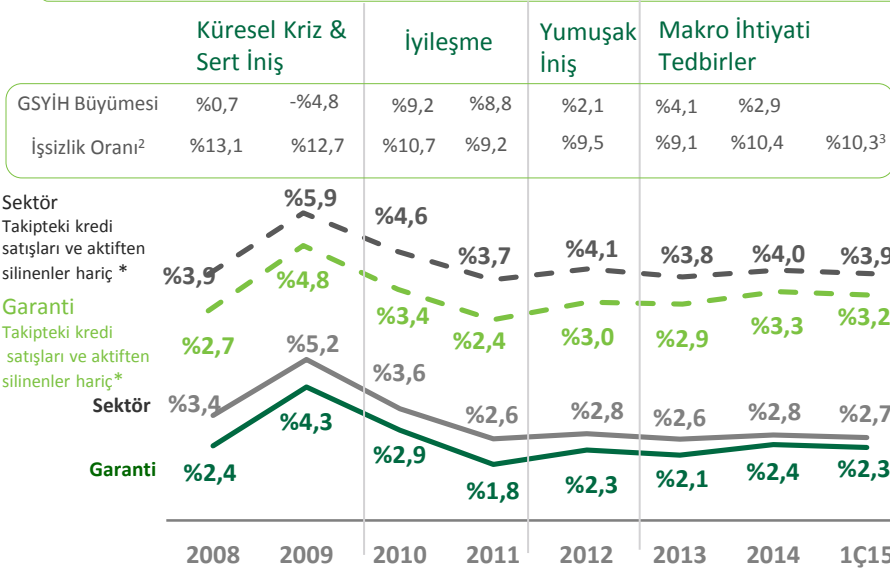
2 Diğer kredileri ve kredili mevduat hesaplarını da içermektedir

3 Sadece bireysel krediler 4 Mart 2015 itibarıyla, Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre

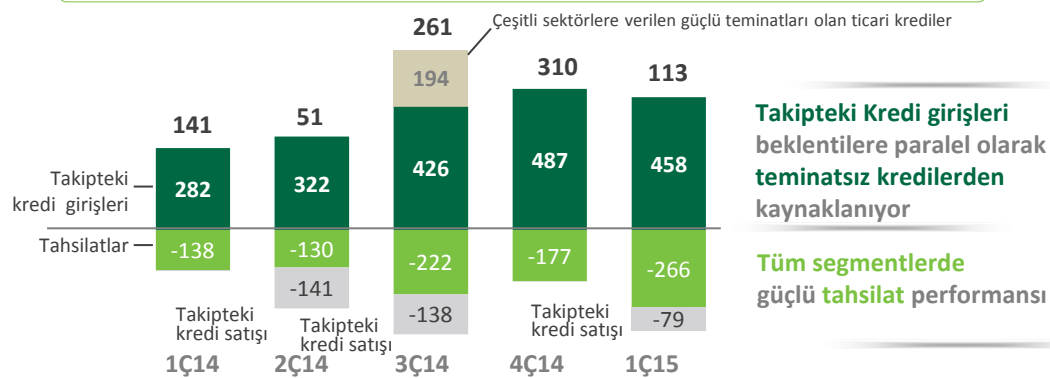
Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 27 Mart 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre, sadece mevduat bankaları için. (ii) Aksi belirtilmediği sürece sıralamalar özel bankalar arasındaki 4Ç14'teki sıralamalara göre.

# Güçlü tahsilat performansı, takipteki kredilere beklenen girişlerinin etkisini hafifletiyor

## Takipteki Krediler Oranı<sup>1</sup>

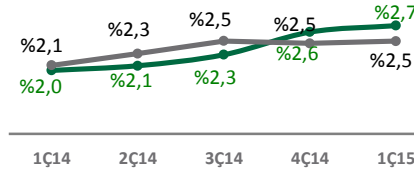


## Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyar TL)

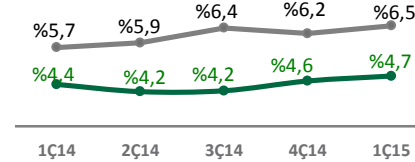


## Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler<sup>1</sup>

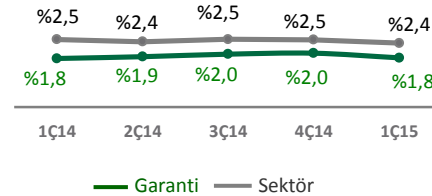
### Tüketici Kredileri (toplam kredilerin %24'ü) (Bireysel ve KOBİ Bireysel)



### Kredi Kartları (toplam kredilerin %10'u)



### İşletme Kredileri (toplam kredilerin %66'sı) (KOBİ İşletme Kredileri dahil)



Sektörün Bireysel Krediler ve Kredi Kartlarındaki Takipteki Krediler Oranları, sektördeki yoğun Takipteki Kredi Satışlarıyla perdeleniyor

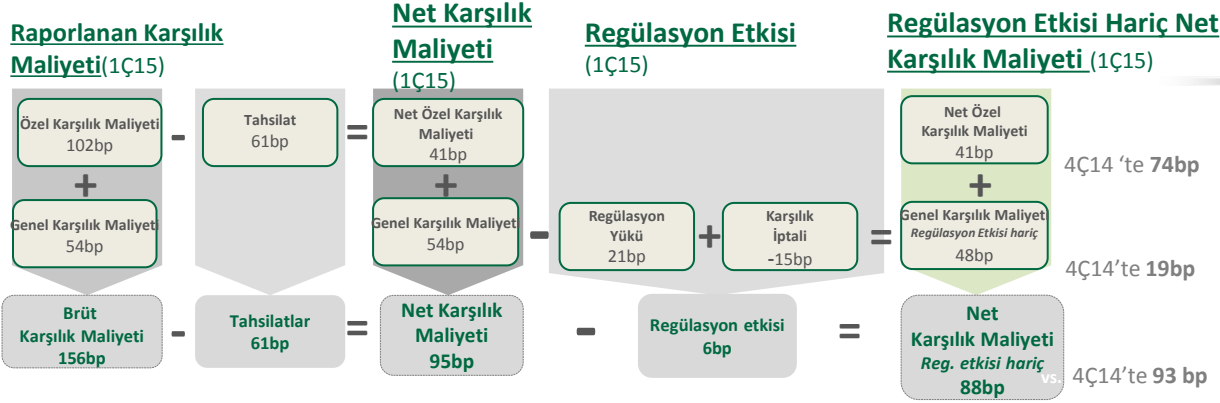
1 Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır. (Sektör verileri 27 Mart 2015 itibarıyla)

2 Mevsimsellikten arındırılmış 3 Ocak 2015 itibarıyla

\* 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 1Ç15 dönemlerinde aktiften silinen tutarlardan arındırılmıştır Kaynak: BDDK, TBB ve TCMB



# Güvenli seviyedeki provizyonlar ve takipteki kredileri karşılama oranı



> **Güçlü Tahsilatlar** takipteki kredi girişlerinin etkisini yumuşatıyor

> TL'deki değer kaybı ve yoğun kullanımlar nedeniyle **genel kredi karşılıkları artıyor**

> **Bütçeyle paralel** – Net Özel Karşılık Maliyeti'nin bütçe üzerindeki performansı, beklenenden yüksek olan genel karşılıklar kaynaklı yükü hafifletti

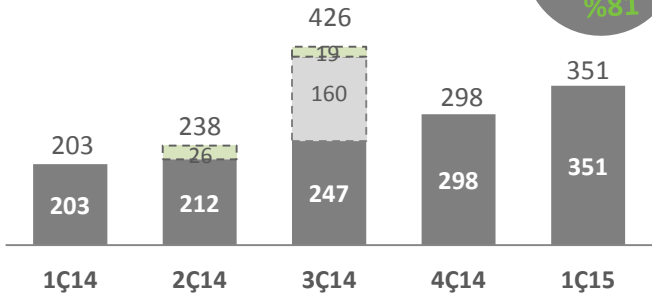
## Çeyrek Özel Karşılıklar (milyon TL)

Takipteki Krediler portföyüne, güçlü teminatları olan ticari krediler kaynaklı girişler

Takipteki krediler karşılama oranını %81 seviyesinde korumak için ayrılan ek karşılık

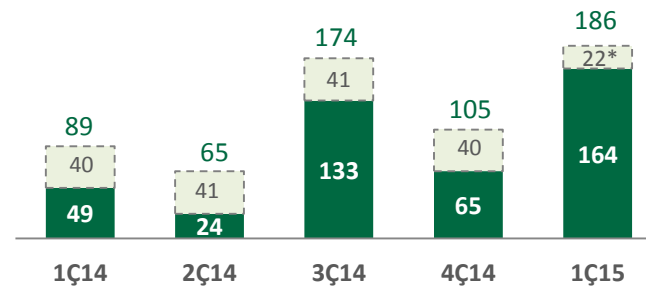
Özel Karşılık Oranı: %81

Sektör: %75



## Çeyrek Genel Karşılıklar (milyon TL)

Genel karşılıklar üzerindeki regülasyon etkileri



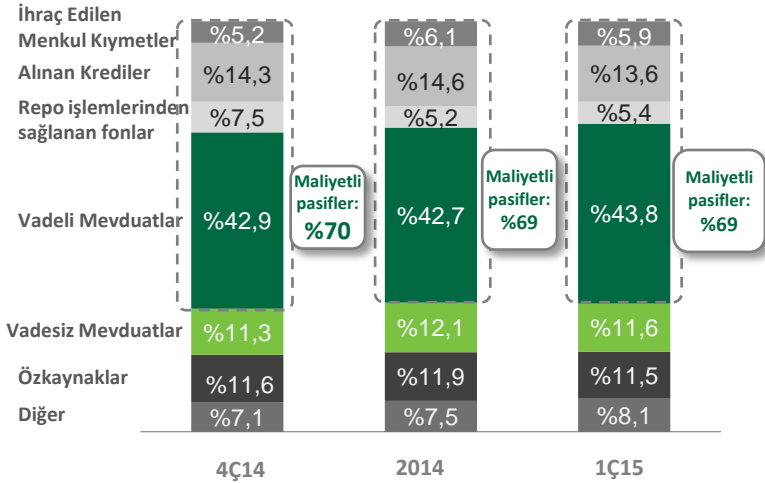
\*1Ç15'te, KOBİ & İhracat Kredileri kaynaklı karşılık iptalleri gerçekleşmeye başladı. Pozitif etki regülasyon etkilerini kısmen dengeledi

+ Regülasyon etkileri -73 milyon TL

+ Karşılık iptali: +51 milyon TL

# Çeşitlendirilmiş fonlama yapısı: Müşteri odaklı ve genişleyen mevduat tabanı...

## Pasiflerin Dağılımı



TL mevduatlarda  
Bireysel+KOBİ %83

2014 yılsonu: %79

> Yasal oranların oldukça üstünde  
Likidite Karşılama Oranı

**Toplam: %135**

yasal oran: %60

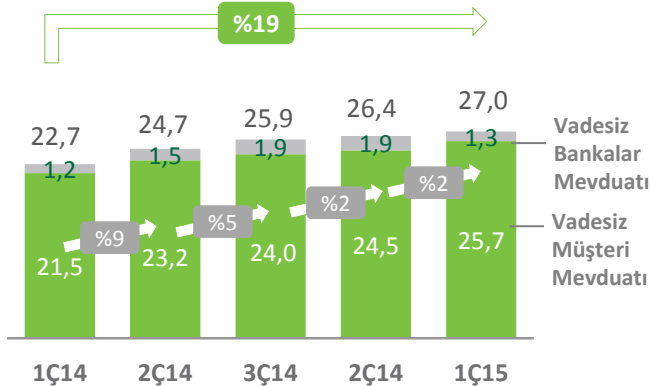
**YP: %143**

yasal oran: %40

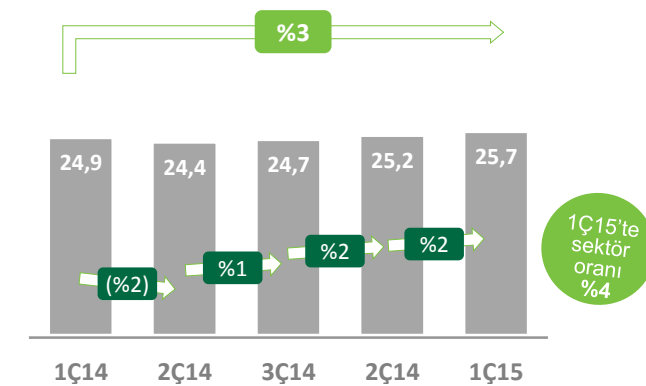
## TL Mevduatlar (milyar TL)



## Vadesiz Mevduat (milyar TL)

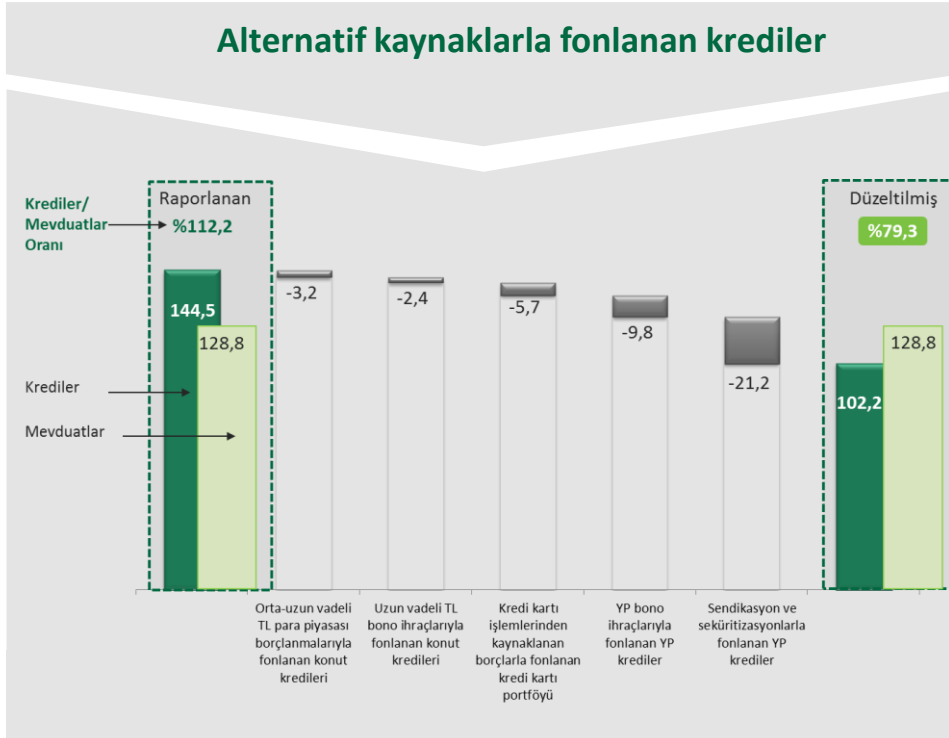


## YP Mevduatlar (milyar ABD Doları)



## ...uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla destekleniyor

### Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı (Milyar TL)



### Alınan Krediler

**Sekürütizasyonlar**  
~3,1milyar ABD Doları  
Ort. Vadeye Kal. Süre: 11,6yıl

**Para Piyasası Fonları**  
~4milyar ABD Doları ve 2,6milyar TL  
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla 2yıl & 1,2yıl

**İki Taraflı Krediler**  
~1,4milyar ABD Doları & 0,6milyar TL  
Ort. Vadeye Kalan Süre: 5yıl

**Sendikasyonlar\***  
~2,4milyar ABD Doları  
1 yıl vadeli

**Küresel Orta Vadeli Tahviller (GMTN)\*\***  
~600milyon ABD Doları  
Ort Vadeye Kalan Süre: 2,3yıl

### Bono İhraçları

- **TL Bono\*\* ihraçları:** ~3milyar TL, ortalama vadeye kalan süre 5ay
- **TL Eurobond:** ~750milyon TL, %7,38 faiz, ortalama vadeye kalan süre 2,9yıl
- **YP Eurobond'lar:** 3,4 milyar ABD Doları, ortalama vadeye kalan süre 4,5yıl

\* 1 yıl vadeli oldukları ve uzun vadeli kaynak olarak kabul edilmedikleri için sendikasyonlar, Düzeltilmiş Kredi - Mevduat Oranı Analizine dahil edilmemiştir.

\*\* Analizde sadece uzun vadeli kısımları dikkate alınmıştır -- TL bono ihracı (Eurobond dahil): 2,4 milyar TL, ve Orta ve Uzun vadeli Tahvil ihraç programı kapsamındaki tahviller: ~500milyon ABD Doları

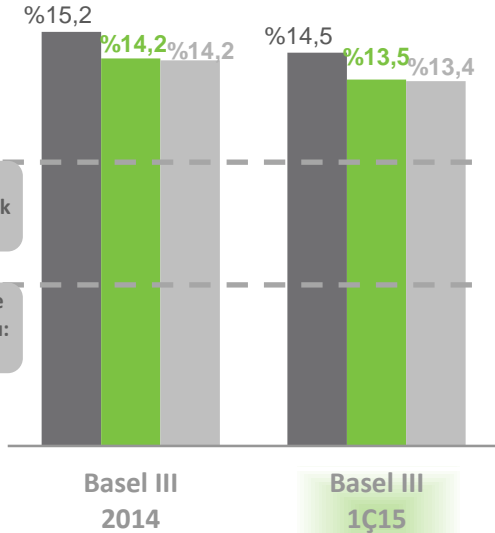
# Korunan güçlü sermaye oranları

-- uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi destekliyor

## Sermaye yeterlilik rasyoları

- Sermaye Yeterlilik Rasyosu
- Çekirdek Sermaye Rasyosu
- Ana Sermaye Rasyosu

- 11 baz puan: Menkul değerler değer artış fonu
- 61 baz puan: Kur Etkisi



Tavsiye Edilen Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %12

Zorunlu Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %8

Rakipleri arasında en yüksek Çekirdek Sermaye Rasyosu<sup>1</sup>

Çekirdek Sermaye: Toplam Sermayenin ~%93'ü Sektörde %85<sup>2</sup>

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar<sup>3</sup>/Getirili Aktifler Oranı %15

rakiplerde %10<sup>4</sup>

Düşük Kaldıraç Oranı x7,7



TL/ABD Doları kurundaki 0,1 TL'lik artışın Sermaye Yeterlilik Rasyosu üzerindeki etkisi -19 baz puan\*

<sup>1</sup> 1 Aralık 2014 itibarıyla, konsolide olmayan veriler

<sup>2</sup> BDDK aylık verileri, Şubat 2015

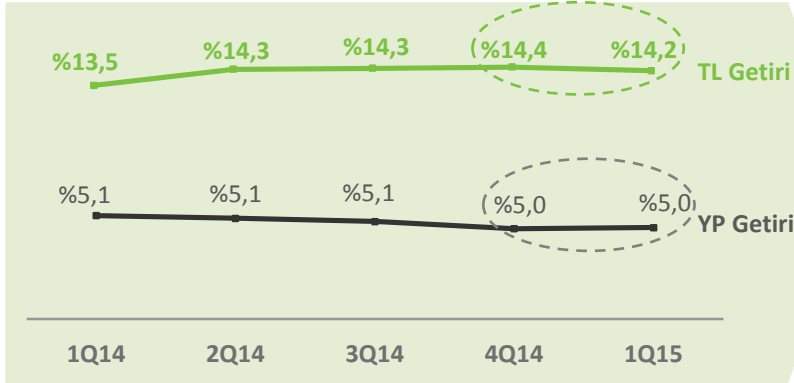
<sup>3</sup> Serbest Fonlar = Serbest Sermaye + Vadesiz mevduatlar. Serbest Sermaye = Özkaynaklar - ( Net takipteki krediler + Net İştirakler ve Bağılı Ortaklıklar + Net Maddî ve Maddî Olmayan Duran Varlıklar + Net Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, + Net Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar + Zorunlu Karşılıklar)

<sup>4</sup> 4 Aralık 2014 itibarıyla rakiplerin finansalları

\* Duyarlılık analizi Banka'nın Mart sonu itibarıyla net pozisyonu ve risk profili yapısına göre yapılır.

# Kredi getirileri dirençlerini koruyarak kredi-mevduat faiz farkı üzerindeki baskıyı sınırlıyor

## Kredi Getirileri<sup>1</sup> (Çeyrek Ortalamalar)



Toplam kredi getirilerinde hafif düşüş  
Çeyrek bazda -7 baz puan

## Ortalama kredi getirileri direncini korudu

- **Kredilerde temkinli tutum** – Kârsız fiyatlandırmadan kaçınma
- Mevduat maliyetlerinde süregelen baskıya karşı **kredilerde yukarı yönlü yeniden fiyatlandırma**
  - Konut kredisi fiyatlamasında çeyreksel **~30 baz puan artış**
  - Destek kredisi fiyatlamasında çeyreksel **~55 baz puan artış**
  - Oto kredisi fiyatlamasında çeyreksel **~70 baz puan artış**

Kredi-Mevduat faiz farkında çeyrek bazda 20 bp düşüş

## Mevduat Maliyetleri<sup>1</sup> (Çeyrek Ortalamalar)



Vadeli mevduat maliyetlerinde çeyrek bazda 12 baz puan artış

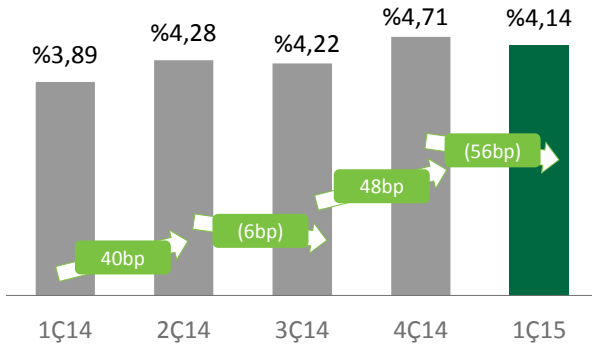
## Ortalama mevduat maliyetleri;

- Küresel ve yerel piyasalarda devam eden dalgalanma ve belirsizlikler,
- Yoğun rekabet,
- 2014 sonunda yaşanan mevduat fiyatlaması seviyesi **nedenleriyle arttı**

<sup>1</sup> Banka Yönetim Raporlama verilerine göre ve günlük ortalamalar kullanılarak hesaplanmıştır

## Net Faiz Marjındaki daralma büyük ölçüde TüfeX tahvilleri kaynaklı

### Çeyreksel Net Faiz Marjı



TüfeX tahvil gelirlerinin dalgalanma etkisi hariç tutulduğunda, Net Faiz Marjında hafif daralma çeyreksel bazda ~15 baz puan

### > Çeyreksel Net Faiz Marjı üzerinde

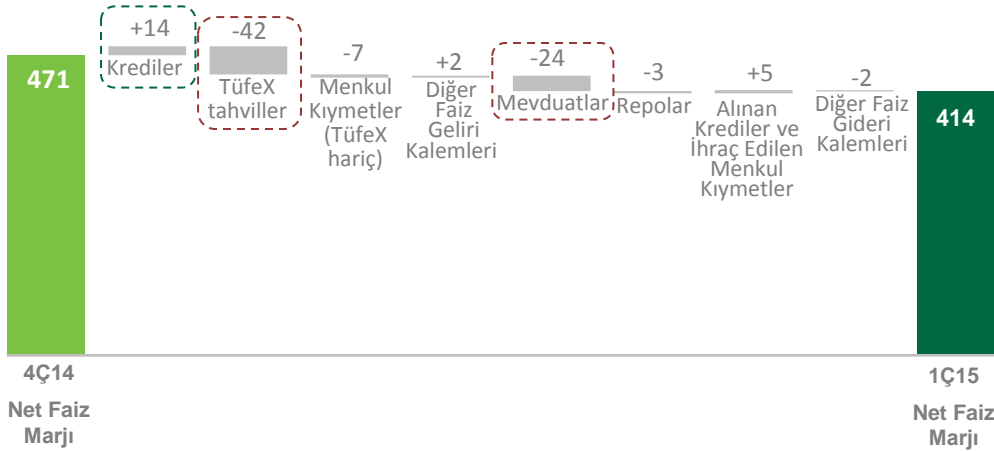
- Verilen kredilerin ve,
- Alınan kredilerin ve bono ihraçlarının

### olumlu katkısı...

- TüfeX tahvil gelirlerindeki olumsuz dalgalanma
- Çeyreksel bazda daha yüksek ortalama mevduat maliyetleri

...nedeniyle gölgelendi.

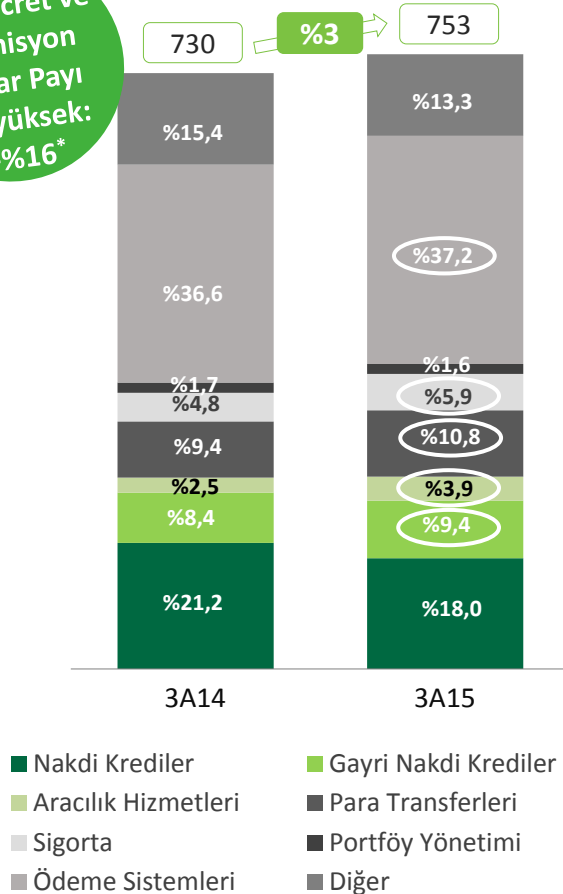
### 4Ç14 - 1Ç15 Marj Gelişimi (baz puan)



## Yeni düzenlemelere rağmen, komisyonlarda pozitif büyüme korundu

### Net Ücret Ve Komisyonların Kırılımı<sup>1</sup>

Net Ücret ve Komisyon Pazar Payı en yüksek: >%16\*



- nakdi kredi kullandırma ücretleri,
- ödeme sistemleri
- hesap işletim ücretleri

üzerindeki regülasyon baskısını hafifletmek için

**çeşitlendirilmiş ve yeni komisyon alanlarına odaklanılıyor**

- > **Ödeme sistemleri**– 1Ç’de beklenenden daha iyi performans – **Üye işyeri** alanında liderlik ve **ticari-kredi kartlarına** odaklanma
- > **Gayri nakdi krediler**-- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
- > **Sigorta** -- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
  - Katılımcı sayısında **%17,2 pazar payıyla en çok tercih edilen** emeklilik şirketi
  - **Banka sigortacılığı** prim üretiminde **lider**\*\*
- > **Aracılık hizmetleri** -- 1Ç’de beklenenden daha iyi performans
- > **Para transferleri**
  - %15,7 pazar payıyla **bankalararası para transferlerinde lider**
- > **Dijital kanalların etkin kullanımı**
  - **İnternet ve Mobil Bankacılık finansal işlem hacminde** sırasıyla %23 ve %30 pazar paylarıyla<sup>2</sup> **lider**

1 «Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı» konsolide olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

2 4Ç 2014 itibarıyla

\*Şubat 2015 itibarıyla, konsolide olmayan finansalları baz almaktadır. Sektör verileri , mevduat bankaları için BDDK aylık verilerine göre

\*\*Mart 2015 itibarıyla, özel bankalar arasında

## Personel giderleri hariç maliyetler operasyonel giderlere yük getirdi

### Operasyonel Giderler (milyon TL)

	3A14	3A15 Yıllık Değişim	
Operasyonel Giderler (raporlanan)	1.102	1.383	%26
- Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi	0	81	
- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler ilgili mahkeme masraflarını da içerir	19	75	
Operasyonel Giderler (tek seferlik kalemler hariç)	1.083	1.228	%13

1Ç15'te Operasyonel Giderler üzerinde **personel giderleri hariç giderler baskı yarattı**



**Kurucu hisse vergi cezası** ödemesi



Sektör trendine paralel, bütçenin üzerinde **«Tüketici Hakem Heyetine ilişkin Giderler»**



**TL'deki değer kaybı:** 1Ç15'te TL ABD Doları karşısında yıllık ortalama ~%12 değer kaybetti

### En yüksek şube başına verimlilik göstergeleri (milyon TL, 2014)



Şube Başına (ort.) Olağan Bankacılık Geliri : **8,6**, Rakip ortalaması: **6,4**

Şube Başına (ort.) Krediler: **134**, Rakip ortalaması: **123**

Şube Başına (ort.) Müşteri Mevduatı: **8,6**, Rakip ortalaması: **6,4**

Operasyonel Giderler\* / Ortalama Aktifler oranı korundu: **%2,2**

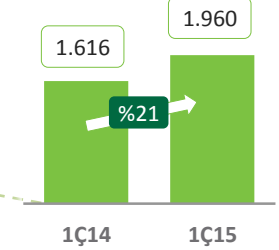
\* Operasyonel Giderler karşılaştırılabilir bazdadır.

Not: Şube başı verimlilik oranları karşılaştırılabilir olması için konsolide olmayan verilere dayanmaktadır.



## Farklılaşan iş modeli sayesinde bir kez daha güçlü sonuçlar elde edildi

(Milyon TL)	1Ç14	1Ç15	Yıllık Değişim
(+) Net Faiz Geliri – TüfeX tahvil gelirleri hariç	1.137	1.722	%51
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	730	753	%3
(-) Özel Karşılıklar	(203)	(351)	%73
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon etkileri hariç	(48)	(164)	%241
(+) TüfeX Tahvil Gelirleri	464	211	-%54
(+) Tahsilatlar	101	212	%111
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	56	(26)	a.d.
(+) Temettü Gelirleri	-	-	a.d.
(+) Diğer Gelirler – tek seferlik gelirler hariç	30	47	%57
(-) Operasyonel Giderler – karşılaştırılabilir bazda	(1.083)	(1.228)	%13
(-) Diğer Karşılıklar ve vergi – tek seferlik kalemler hariç	(263)	(271)	%3
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler	(160)	(120)	-%25
(-) Tüketici Hakem Heyetine İlişkin Giderler (Operasyonel Giderler)	-19	-75	%290.
(-) Serbest Karşılıklar	-100	-35	-%65.
(-) Genel Karşılıklardaki regülasyon etkileri	-41	-22	-%44.
(+) Takipteki Krediler portföyü satış geliri	0	12	a.d.
(-) Kurucu Hissesi Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Gider)	0	-81	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	0	81	a.d.
<b>= NET KÂR</b>	<b>760</b>	<b>785</b>	<b>%3</b>



...piyasadaki volatiliteye ve regülasyon etkilerine rağmen

**GÜÇLÜ TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ...**

- + Kârlı büyümeye odaklı**-- Dinamik aktif pasif yönetimiyle desteklenen yıllık bazda artan Kredi-Mevduat faiz farkı.
- + Çeşitlendirilmiş ücret tabanı ve yeniden şekillendirilen iş modeli,** katkılarını göstermeye devam ediyor

## Ekler

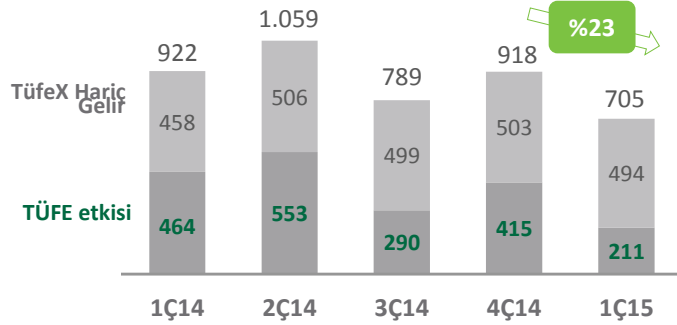
S. 19 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

S. 20 Bilanço - Özet

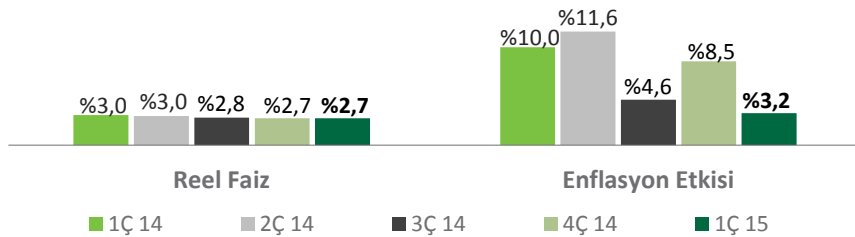
S. 21 Önemli Finansal Rasyolar

# Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

## Menkul Değerlerden Alınan Faizler (milyar TL)

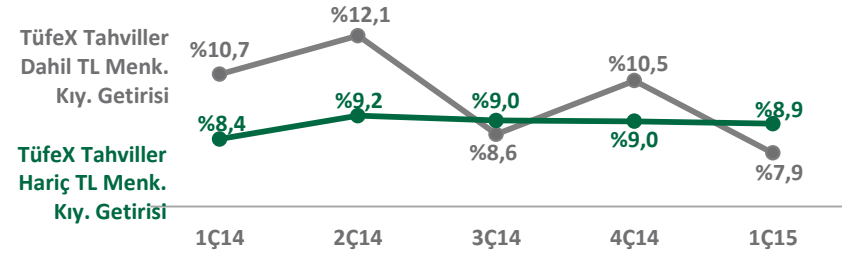


## TÜFEX Tahvil Getirisi Bileşenleri\* (yıllık ortalama %)

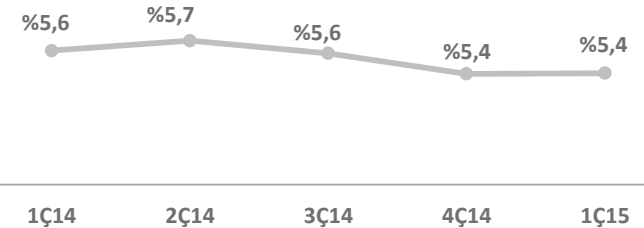


## Menkul Kıymet Portföyü Getirileri

### TL Menkul Kıymetler\*



### YP Menkul Kıymetler\*



\* Konsolide Olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

## Bilanço - Özet

(milyon TL)	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015	Yıl Başından Bugüne Değişim
<b>Aktifler</b>						
Nakit Değerler ve Bankalar <sup>1</sup>	13.681	11.786	12.812	13.327	15.511	%16
Zorunlu Karşılıklar	18.082	19.491	19.827	20.266	19.844	-%2
Menkul Kıymetler	39.409	39.984	41.956	41.659	39.536	-%5
Canlı Krediler	120.663	122.592	130.188	133.431	144.473	%8
Sabit Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ort.	4.821	4.888	4.931	4.978	4.939	-%1
Diğer	5.033	4.881	5.178	5.257	7.094	%35
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>201.689</b>	<b>203.622</b>	<b>214.891</b>	<b>218.919</b>	<b>231.397</b>	<b>%6</b>
<b>Pasifler Ve Özkaynaklar</b>						
Mevduatlar	109.794	110.538	113.886	120.308	128.803	%7
Repo İşlemleri	15.159	11.726	14.667	11.386	12.598	%11
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	10.551	12.435	13.834	13.352	13.695	%3
Alınan Krediler <sup>2</sup>	29.198	30.033	32.192	32.464	31.872	-%2
Diğer	13.576	14.601	15.207	15.407	17.818	%16
Özkaynaklar	23.410	24.289	25.106	26.001	26.611	%2
<b>TOPLAM PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>201.689</b>	<b>203.622</b>	<b>214.891</b>	<b>218.919</b>	<b>231.397</b>	<b>%6</b>

1 Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kurumları içerir

2 Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

## Önemli Finansal Rasyolar


	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015
<b>Kârlılık Rasyoları</b>					
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%15,5	%14,8	%14,0	%13,2	%13,2
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,8	%1,7	%1,6	%1,5	%1,5
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%47,8	%47,9	%49,3	%49,3	%51,7
Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%3,9	%4,3	%4,2	%4,7	%4,1
Düzeltilmiş Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%3,3	%3,3	%2,9	%3,5	%2,9
<b>Likidite Oranları</b>					
Kredi/Mevduat	%109,9	%110,9	%114,3	%110,9	%112,2
Kredi/Mevduat bilanço içi uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen <sup>1</sup>	%79,8	%77,9	%78,2	%76,6	%79,3
<b>Aktif Kalitesi Oranları</b>					
Takipteki Krediler Oranı	%2,2	%2,2	%2,2	%2,4	%2,3
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%81,0	%81,0	%81,0	%81,0	%81,0
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık – baz puan)	99	99	129	127	156
<b>Sermaye Kalitesi Rasyoları</b>					
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%14,8	%15,3	%15,0	%15,2	%14,5
Çekirdek Sermaye Rasyosu	%13,8	%14,3	%14,0	%14,2	%13,5
Kaldıraç	x7,6	x7,4	x7,6	x7,4	x7,7

## Uyarı

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("TGB"), bu sunum dokümanını ("Doküman") yalnızca TGB ile ilgili ileriye dönük öngörü ve açıklamaları kapsayan bilgi vermek amacıyla hazırlamıştır ("Bilgi"). TGB burada verilen Bilgi'nin bütünlüğü ve doğruluğuyla ilgili herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Bilgi, herhangi bir bildirim yapılmaksızın değişebilir. Doküman veya Bilgi yatırım tavsiyesi ya da TGB'nin hissesini almaya ya da satmaya yönelik tavsiye olarak tefsir edilemez. Bu Doküman ve/veya Bilgi kopyalanamaz, ifşa edilemez ya da TGB tarafından Doküman ve/veya Bilgi gönderilen ya da teslim edilen kişi ya da TGB'den talep eden kişi dışında hiçbir kişiye dağıtılamaz. TGB, burada ifade edilen ya da ima edilen ileriye dönük tüm öngörü ve açıklamaların ya da Bilgi'de veya iletilen diğer tüm yazılı veya sözlü ifadelerde yer alan eksikliklerle ilgili herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

### Yatırımcı İlişkileri

Levent Nispetiye Mah. Aydar Cad. No:2  
Beşiktaş 34340 İstanbul – Türkiye  
E-posta: [investorrelations@garanti.com.tr](mailto:investorrelations@garanti.com.tr)  
Tel: +90 (212) 318 2352  
Faks: +90 (212) 216 5902  
[www.garantiyatirimciiliskileri.com](http://www.garantiyatirimciiliskileri.com)

 Follow @Garanti\_IR

