

30 Haziran 2015

**BDDK Konsolide Olmayan
Finansal Sonuçlara İlişkin
Sunum**

2Ç 15 – Olumsuz küresel koşullar ve uzayan siyasi belirsizliğin hüküm sürdüğü bir dönem

Küresel piyasalarda oynaklık devam etti

- FED'in para politikasının normalleşmesi beklentileri ve Yunanistan'la ilgili endişeler küresel piyasalardaki volatilitiyi artırdı .
- Bu yıl içinde Amerika ve İngiltere'de faiz oranlarının yükselebileceği beklentisiyle önde gelen pek çok piyasada bono getirileri yükseldi.
- Yatırımcıların azalan risk iştahı, çeyreğin sonuna doğru gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akışlarını baskıladı

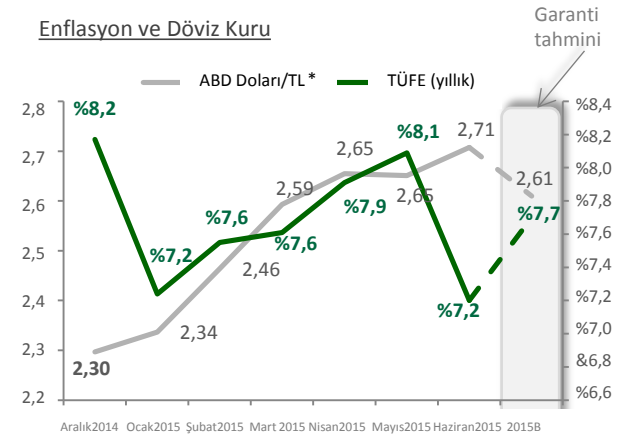
Destekleyici olmayan küresel koşullar ve beklentilerden zayıf gerçekleşen makro veriler TCMB'nin temkinli duruşunu sürdürmesine neden oldu

- Bu çeyrekte TCMB faiz oranını sabit tutarken sıkı likidite uygulamalarını sürdürdü.
 - Mart başından itibaren interbank repo faizi koridorun üst sınırına yakın seyretti.
 - Çift basamaklara ulaşan gösterge faiz oranı en son Nisan 2014'te görülen %10,50 seviyesine kadar yükseldikten sonra 2Ç15 sonu itibarıyla %9,8 seviyesine geriledi.
- Haziran ayında yıllık enflasyon, gıda enflasyonundaki düşüş sayesinde önemli oranda gevşedi. Ancak çekirdek enflasyon görünümü 2. çeyrekte bozulmaya devam etti.
- 1Ç15 GSYİH büyümesi, ılımlı seviyelerde gerçekleşirken, büyümenin ana kaynağı iç tüketimdeki hızlanma oldu ve yatırımların bir katkısı olmadı. 2Ç15 öncül göstergeleri, ılımlı tüketim artışının süreceğini gösterirken, siyasi belirsizliklerin ortadan kalkmasıyla yatırım iştahının iyileşmesi olası.
- Küresel ölçekte gelişmekte olan ülke paralarının zayıflığı, devam eden jeopolitik sorunlar ve seçim öncesi ve sonrasında yurt içindeki siyasi belirsizlik, TL/ABD Doları seviyesindeki volatilitiyi ve değer kaybını artırdı.

Türk Bankaları -- Volatilitiyi yönetti

- Sıkı likidite koşullarının ve yoğun rekabetin devam etmesi nedeniyle fonlama maliyetleri yüksek seviyelerde kaldı
- Belirsizlik ve volatilitiyi yatırım ve proje finansmanı kredilerinde gecikmelere yol açtı

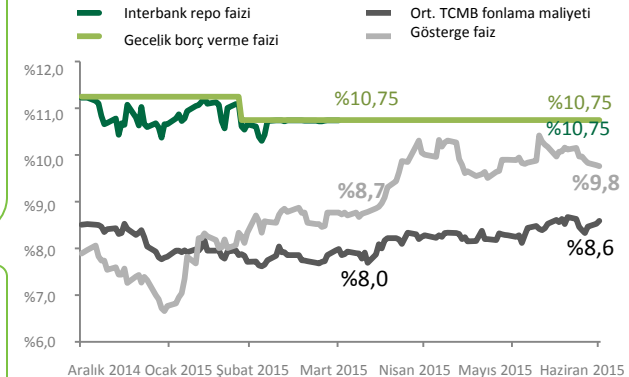
Enflasyon ve Döviz Kuru



Aralık 2014 Ocak 2015 Şubat 2015 Mart 2015 Nisan 2015 Mayıs 2015 Haziran 2015 2015B

* TCMB satış kuru, aylık ortalamaları temsil ediyor.
2015B tüm yıl ortalamasını temsil ediyor

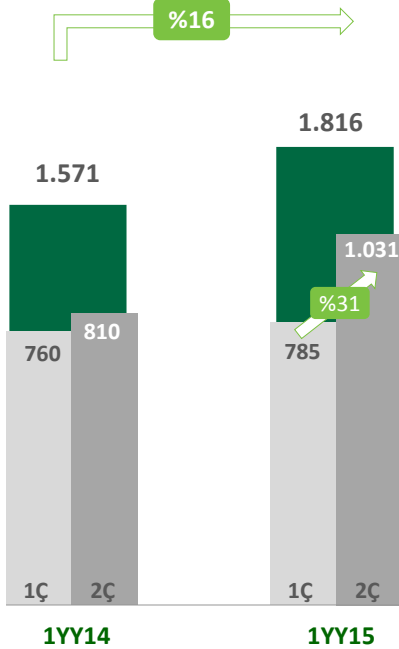
Faiz oranları



Aralık 2014 Ocak 2015 Şubat 2015 Mart 2015 Nisan 2015 Mayıs 2015 Haziran 2015 2015B

Çeyreksel Net Kârda* ve Temel Bankacılık Gelirlerinde bugüne kadar görülen en yüksek seviyeler...

Net Kâr (milyon TL)



Temel Bankacılık Gelirleri finansal performansın lokomotifidir

- Çeyreksel Net Faiz Marjı performansı öne çıkıyor** -- aktif spread yönetimi ile desteklenirken, TÜFEX tahvil gelirleriyle daha da güçlendi
 - Net faiz marjında çeyreksel bazda +97bp artış TÜFEX tahvillerin çeyreksel bazda artan katkısı hariç tutulduğunda dahi +16 bp
- Komisyonlarda, çeşitlendirilmiş iş alanlarındaki performans bütçenin üzerinde gerçekleşiyor**
 - Mevsimsellik nedeniyle komisyon tabanında çeyreksel bazda düşüş
- Korunan sağlam aktif kalitesi ve provizyonlarda iyileşme**
 - Devam eden güçlü tahsilat performansı Tahsilatların yeni Takipteki Kredi girişlerini karşılama oranı >%50
 - Brüt Karşılık, Özel Karşılık & Net Karşılık Maliyetlerinde çeyreksel bazda azalma

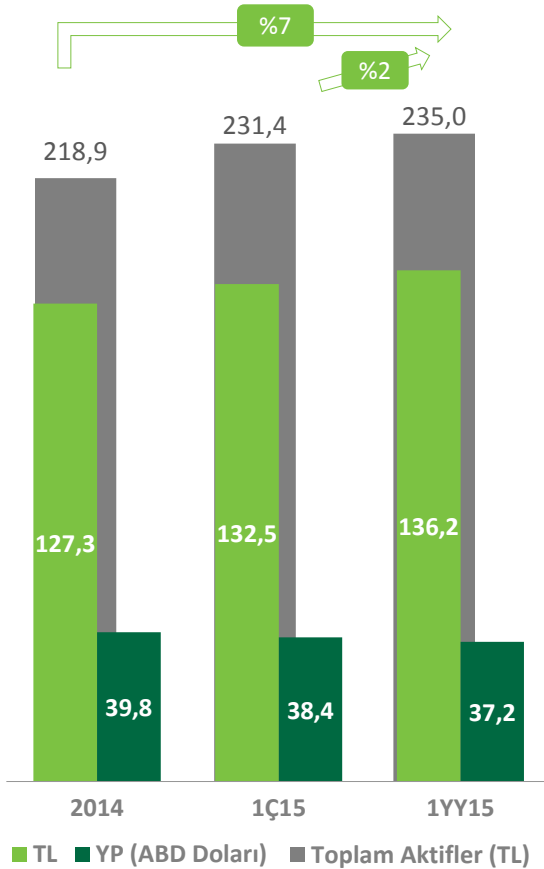
(Milyon TL)	1Ç 15	2Ç 15	Çeyreksel Değişim
(+) Net Faiz Geliri – TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	1.721	1.900	%10
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	753	702	-%7
(-) Özel Karşılıklar	(351)	(307)	-%13
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	(164)	(65)	-%61
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	1.959	2.230	%14
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	212	608	%187
(+) Tahsilatlar	212	124	-%42
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	(26)	(237)	a.d.
(+) Temettü Gelirleri	-	5	a.d.
(+) Diğer Gelirler- tek seferlik gelirler hariç	47	14	-%70
(-) Operasyonel Giderler – Karşılaştırılabilir bazda	(1.219)	(1.289)	%6
(-) Diğer Karşılıklar & Vergiler – tek seferlik kalemler hariç	(271)	(298)	%10
(+) Regülasyona Bağlı & Tek Seferlik Kalemler	(128)	(126)	-%2
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Operasyonel Giderler) ¹	(82)	(89)	%7
(-) Serbest Karşılıklar	(35)	0	a.d.
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	(22)	(38)	%68
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satışı Geliri	12	0	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Giderler)	(81)	0	a.d.
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	81	0	a.d.
= NET KÂR	785	1.031	%31

*Sigorta ve Emeklilik iştiraklerine ait hisselerin satışından elde edilen 724 milyon TL (vergi sonrası) tutarındaki kazanç 2Ç07 tabanından düşülmüştür. 1 1Ç15'te 75 milyon TL olan komisyon iadesi giderleri 82 milyon TL olarak düzeltilmiştir

...Aktif Pasif Yönetimindeki başarıyı vurguluyor

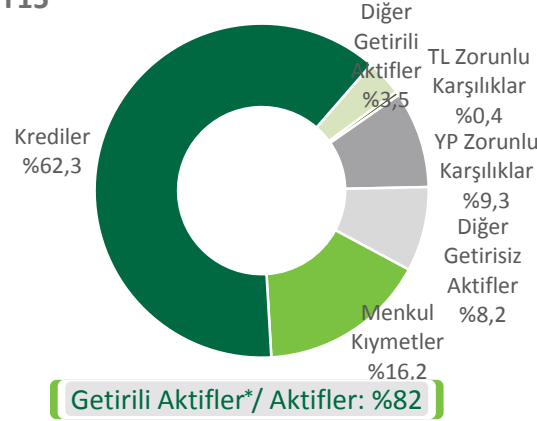
Müşteri kaynaklı aktiflerin artan ağırlığı, sürdürülebilir gelirleri güvence altına alıyor

Toplam Aktifler (milyar TL, ABD Doları)

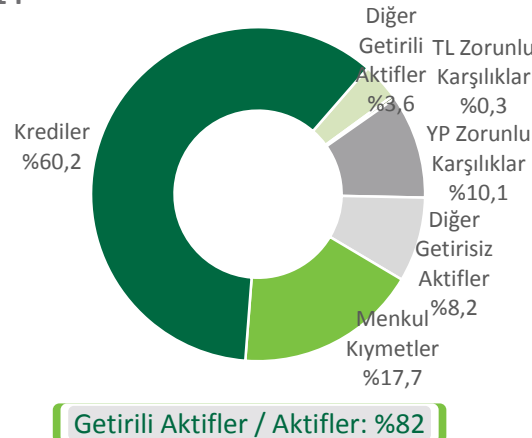


Aktiflerin Dağılımı¹

1YY15



2014



Kredilerin aktifler içindeki payında yeni zirve
Krediler^{1,2}/Aktifler: %62,3

Ceyresel Büyüme

	Krediler ²	Menkul Kıymetler
4Ç14	+%2	(%1)
1Ç15	+%8	(%5)
2Ç15	+%3	+%3

- **Kârlı & seçici büyüme odağı:**
 - Risk algılamaları kredi fiyatlarına yansıdı
 - TL işletme kredileri ve kârlı tüketici ürünleri büyümenin kaynağı oldu
- Menkul kıymetler portföyü **oportünist TL ve YP menkul kıymet alımlarıyla takviye edildi**

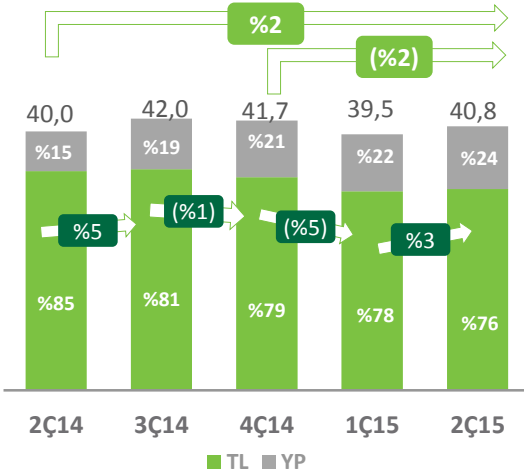
¹ Reeskontlar getirisi olmayan aktiflerde gösterilmiştir

² Canlı nakdi krediler

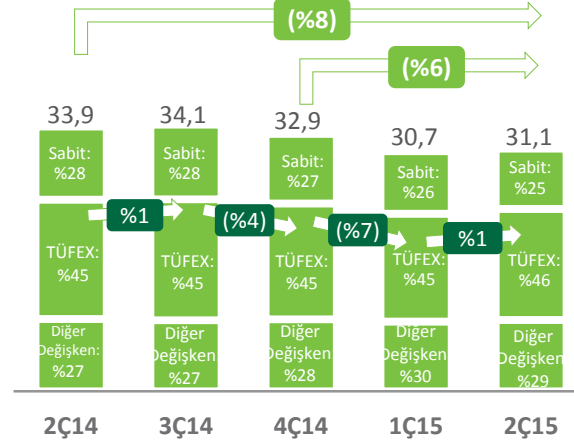
³ TL zorunlu karşılıklara 1Ç 15'de, YP zorunlu karşılıklara ise 2Ç 15'de TCMB tarafından faiz ödenmeye başlanmıştır. Ancak YP zorunlu karşılıklara ödenen faiz oranı çok sembolik olup zorunlu karşılıkların aktifler içindeki yüksek oranının aksine önemsiz düzeyde gelir yaratmaktadır. Bu nedenle YP zorunlu karşılıklar, getirisiz aktifler olarak kabul edilmiştir.

Vizyoner menkul kıymet yatırımları volatilitenin üstesinden gelme konusunda yardımcı olmaya devam ediyor

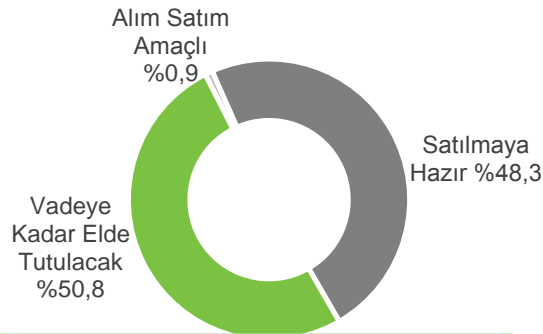
Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)



TL Menkul Kıymetler (milyar TL)



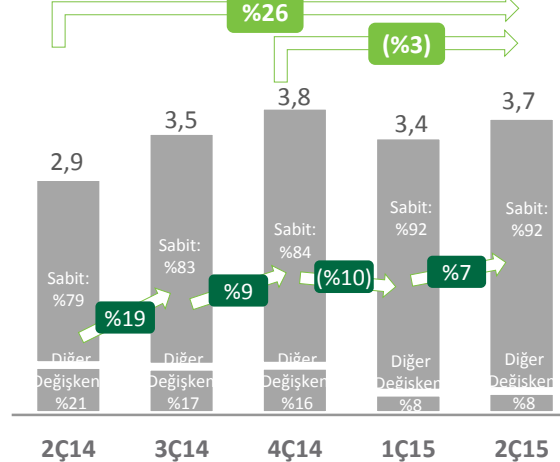
Toplam Menkul Kıymetlerin Dağılımı



Menkul değerler değerlendirme farkları (vergi öncesi)

Haziran 2015 sonu itibarıyla ~422 milyon TL zarar
– 2014 yıl sonu itibarıyla 153 milyon TL kar

YP Menkul Kıymetler (milyar ABD doları)



Menkul Kıymetlerin¹ Aktifler içindeki payı en düşük seviyelerinde seyrediyor
%16,2

• TÜFEX tahviller riske karşı koruma görevi görmeye devam ediyor – 1. yarı yılda TÜFEX ve TL sabit getirili menkul kıymetler portföyündeki itfalar, oportünist TÜFEX tahvil alımlarıyla karşılandı

• 1. Çeyrekte kâr realizasyonu sonucu YP portföyde oluşan daralma, 1Ç ve 2Ç'de cazip oranlı Eurobond alımları ile kısmen dengelendi

Değişken Faizli Menkul Kıymet ağırlıklı portföy korundu

Değişken faizli menkul kıymetlerin toplamdaki ağırlığı: %59

1Ç15: %59
2014: %61

YP Değişken %8

1Ç15: %8
2014 sonu: %16

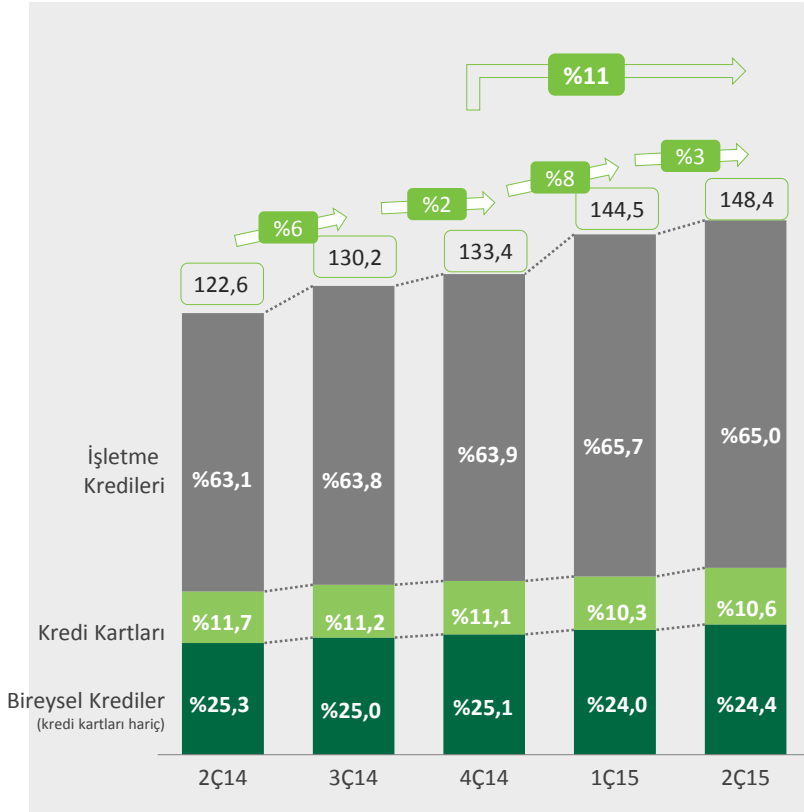
TL Değişken %75

1Ç15: %74
2014 sonu: %73

¹ Reeskontlar hariç
Not: Menkul kıymetler portföyünün sabit getirili/değişken faizli kırılımı, Banka'nın konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göre.

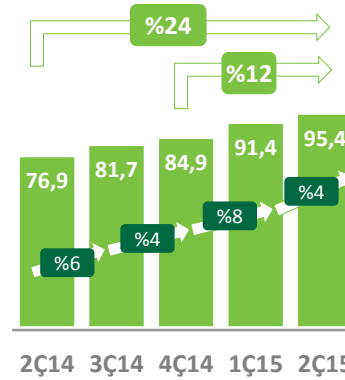
Kârlılık odağı korunarak kredilerde seçici büyüme

Toplam Kredilerin¹ Dağılımı (milyar TL)



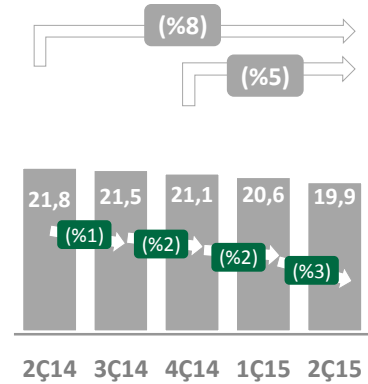
TL Krediler/Toplam	%63	%63	%64	%63	%64
YP Krediler/Toplam	%37	%37	%36	%37	%36
ABD Doları/TL	2,097	2,250	2,305	2,575	2,655

TL Krediler¹



- TL kredilerde temkinli ve seçici büyüme
 - > TL işletme kredilerinin* katkısı devam etti
 - Yıl başından bugüne ~%20 oranında güçlü büyüme
 - > Kârlı tüketici ürünleri üzerindeki odak korundu
 - Konut ve Oto kredileri büyümenin itici gücü oldu

YP Krediler¹ (ABD Doları)

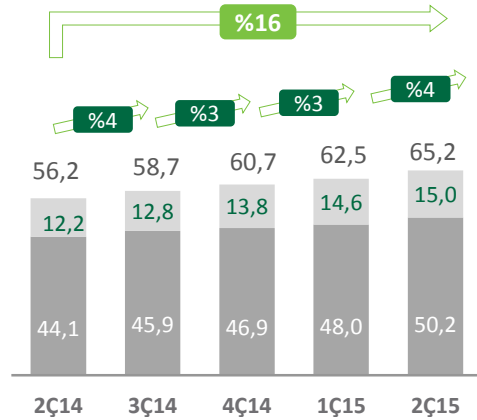


- Volatilite ve belirsizlikler hüküm sürerken , YP yatırım kredilerinde beklenen büyüme henüz gerçekleşmedi

¹ Canlı nakdi krediler
* TL işletme kredileri, kredi kartları ve bireysel krediler hariç TL kredileri temsil eder

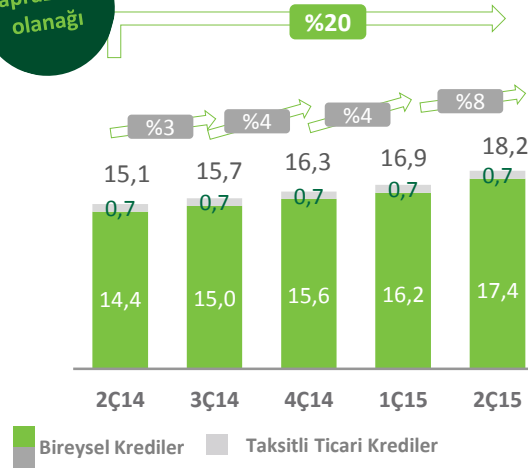
Fiyat rekabetinden kaçınarak yüksek getirili tüketici ürünlerinde sağlıklı büyüme

Tüketici Kredileri¹ (milyar TL)



Çapraz satış olanağı

Konut Kredileri (milyar TL)



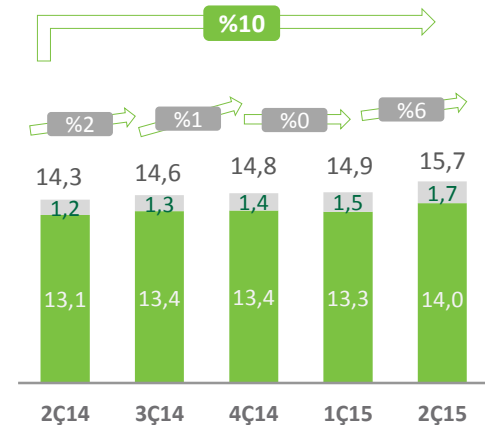
Bireysel kredilerde güçlenen liderlik

Pazar Payları

Pazar Payları	Haziran 2015	Yıl Başı	Sıralama
Bireysel Krediler	%14,0	+23bp	#1
Bireysel Konut	%13,8	+13bp	#1
Bireysel Oto	%24,6	+266bp	#1
Kurumsal KK	%12,3	+122bp	#2
KK Müşteri Sayısı	%14,3	+4bp	#1
Toplam KK Ciro	%19,1	+78bp	#2
Kabul Ciro	%20,4	+64bp	#2

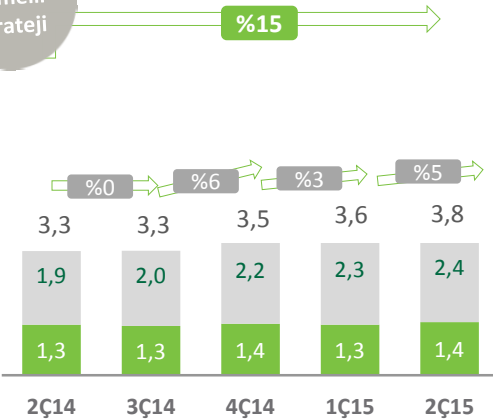
Kredi kartlarında öncü konum³

Kredi Kartları (milyar TL)

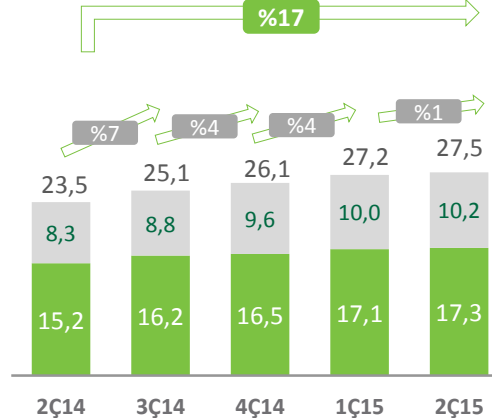


Marka temelli strateji

Oto Kredileri (milyar TL)



Destek Kredileri² (milyar TL)



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

2 Diğer kredileri ve kredili mevduat hesaplarını da içermektedir.

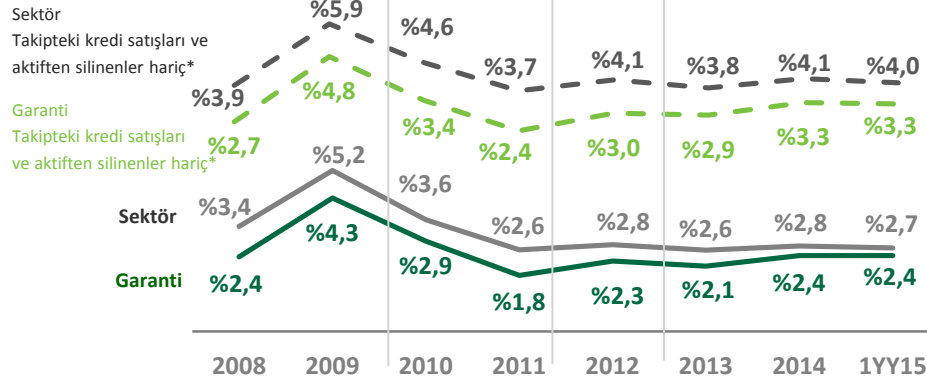
3 Haziran 2015 itibarıyla, Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre

Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 26 Haziran 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre, sadece mevduat bankaları için. (ii) Aksi belirtilmediği sürece sıralamalar, 1Ç15 itibarıyla özel bankalara göre.

Aktif kalitesi bozulmadan korundu

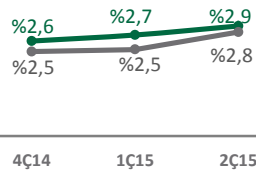
Takipteki Krediler Oranı¹

	Küresel Kriz & Sert İniş		İyileşme		Yumuşak İniş	Makro İhtiyati Tedbirler		
GSYİH Büyümesi	%0,7	-%4,8	%9,2	%8,8	%2,1	%4,1	%2,9	%2,3 ³
İşsizlik Oranı ²	%13,1	%12,7	%10,7	%9,2	%9,5	%9,1	%10,4	%9,9 ⁴



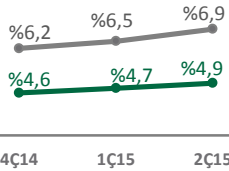
Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

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



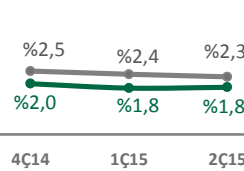
Kredi Kartları

(toplam kredilerin %11'i)

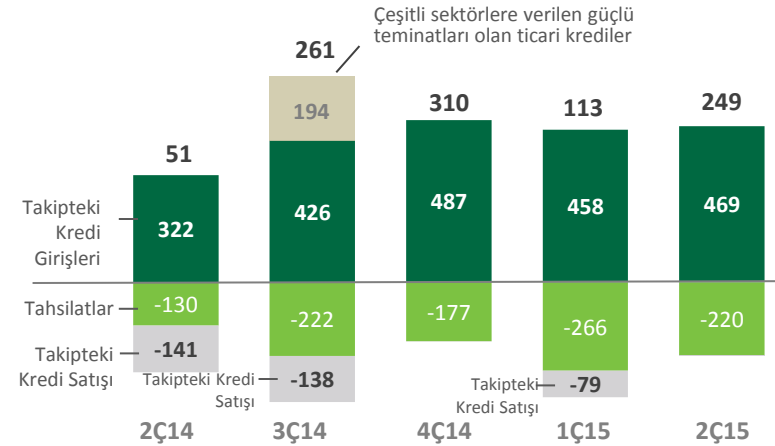


İşletme Kredileri

(KOBI İşletme Kredileri Dahil)
(toplam kredilerin %65'i)



Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyon TL)



Tahsilatlar, Takipteki Kredi girişleri kaynaklı etkiyi azaltmaya devam ediyor

1YY15'te tahsilatlar yeni Takipteki Kredi girişlerinin %50'den fazlasını karşılıyor. (2014: %39)

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

Takipteki Kredi girişleri beklentilere paralel olarak çoğunlukla teminatsız kredilerden kaynaklanıyor

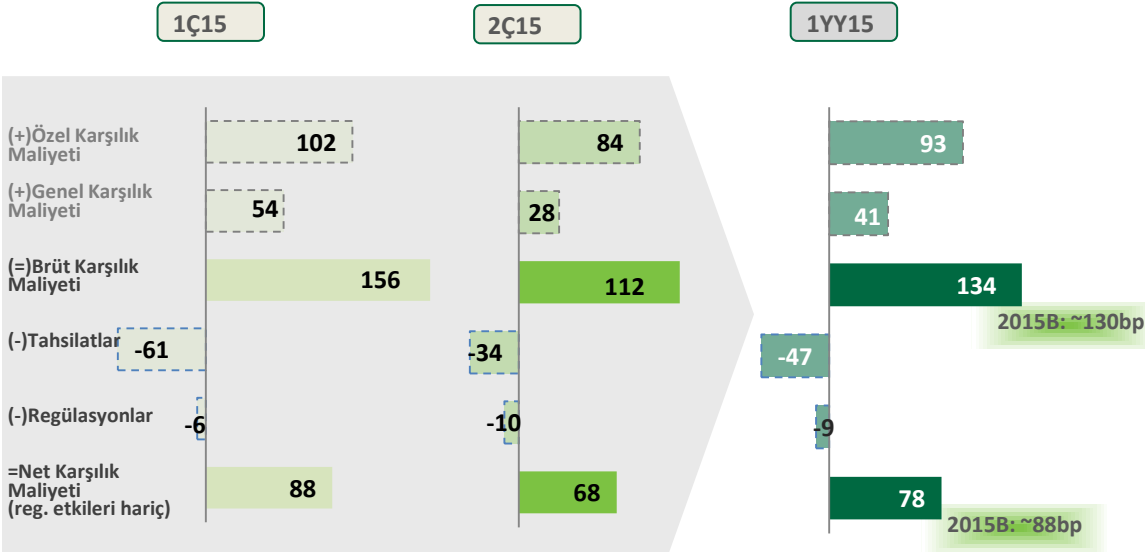
¹ Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır. (Sektör verileri 26 Haziran 2015 itibarıyla)

² Mevsimsellikten arındırılmış 3 1Ç15 yıllık GSYİH büyümesi 4 Nisan 2015 itibarıyla

* 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 1Ç15, 2Ç15'te aktiften silinen tutarlardan arındırılmıştır. Kaynak: BDDK, TBB ve TCMB

Provizyonlar beklentilerden daha iyi seyrediyor

Karşılık Maliyetinin Bileşenleri (baz puan)



> 1Ç15:

- Son derece güçlü tahsilat performansı
- TL'deki değer kaybı ve güçlü kullandırmalar nedeniyle genel kredi karşılıklarında artış

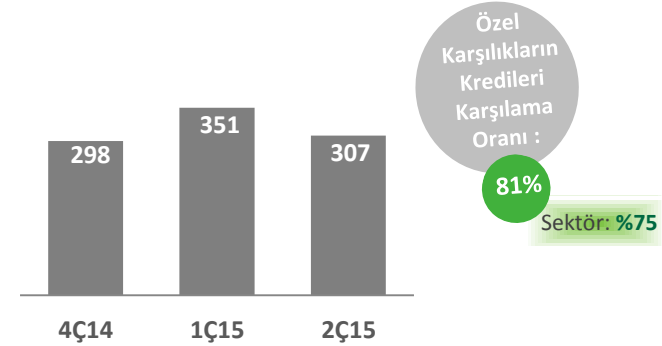
> 2Ç15:

- Azalan çeyreklik karşılıklar ve normalleşen fakat halen güçlü seyreden tahsilatlar

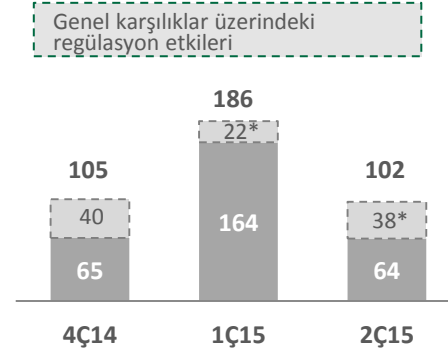
> 1YY15:

- Net Karşılık Maliyeti Faaliyet Planında beklenen seviyenin altında seyrediyor

Çeyreklik Özel Karşılıklar (milyon TL)



Çeyreklik Genel Karşılıklar (milyon TL)



Genel karşılıklar çeyreklik bazda azaldı:

- Yüksek oranda genel karşılık gerektiren alanlarda daha ılımlı büyüme kaydedildi. (Örn: destek kredileri)
- TL'deki değer kaybının etkisi azaldı

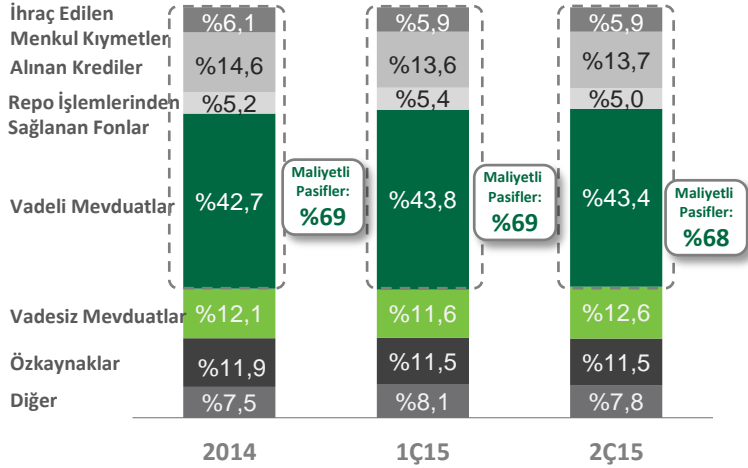
Not: Sektöre ait «özel karşılıkların takipteki kredileri karşılama oranı» 26 Haziran 2015 tarihli haftalık BDDK verileri baz alınarak hesaplanmıştır

*1Ç15'ten itibaren, KOBİ ve ihracat kredileri kaynaklı karşılık iptalleri yansıtılmaya başlandı. Yansıtılan karşılık iptalleri kaynaklı pozitif etki regülasyon etkilerini kısmen dengeledi.

Regülasyon etkileri 1Ç15: 73milyon TL; 2Ç15: 90milyon TL; Karşılık iptalleri: 1Ç15: 51milyon TL; 2Ç15: 52milyon TL

Aktif likidite yönetimi, serbest fonlarla artan biçimde desteklendi

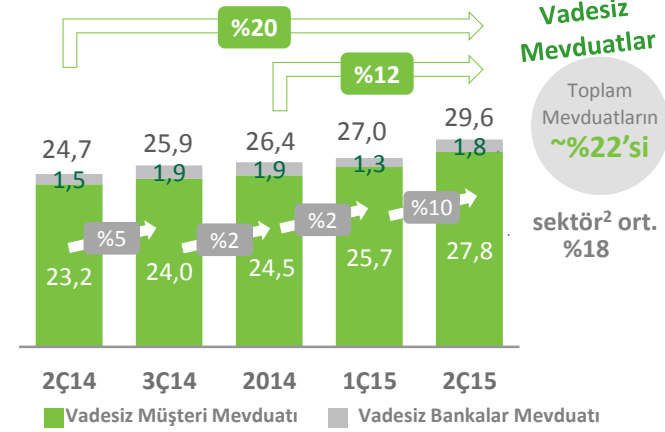
Pasiflerin Dağılımı



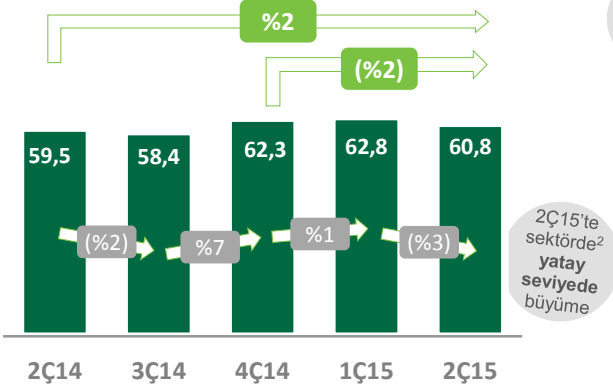
> Yasal oranların oldukça üstünde Likidite Karşılama Oranı¹

Toplam: %118
yasal oran: %60
YP: %120
yasal oran: %40

Vadesiz Mevduatlar (milyar TL)



TL Mevduatlar (milyar TL)

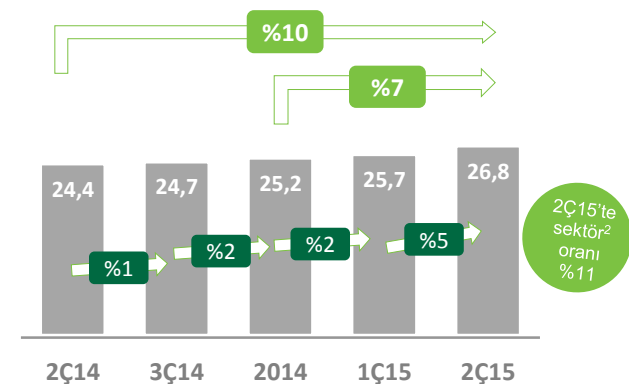


TL mevduatlarda Bireysel+KOBİ

%83¹
2014 yıl sonu: %79¹

- TL mevduatlarda yoğun rekabetten uzak duruldu,
- YP mevduatlarda büyüme odağı korundu

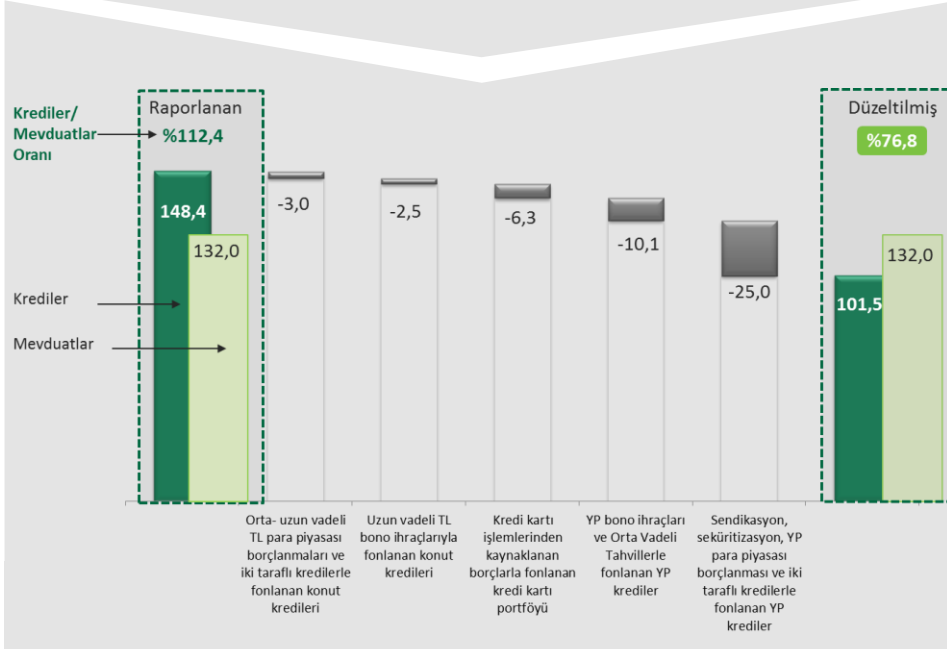
YP Mevduatlar (milyar ABD doları)



Fonlama tabanı, alternatif fonlama kaynaklarıyla desteklendi

Düzeltilmiş Kredi/Mevduat Oranı (% ,milyar TL)

Uzun vadeli bilanço içi alternatif kaynaklarla fonlanan krediler



Alınan Krediler

Sekürütizasyonlar
~3,5 milyar ABD Doları
Ort. Vadeye Kalan Süre: 11,5yıl

Para Piyasası Fonları
~2,8milyar ABD Doları & 2,5 milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla 2,6yıl & 1yıl

İki Taraflı & Postfinansman Kredileri
~1,6milyar ABD Doları & 0,5milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla ~2yıl & ~5yıl

Sendikasyonlar*
~2,6milyar ABD Doları
~1yıl vadeli

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

Bono İhraçları

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

Rakipleri arasında

Çekirdek Yükümlülük Rasyosu***

sektör ortalamasının üzerinde olan **tek banka**

1Ç15 itibarıyla **%101** – sektör: %99

* 1,4 milyar ABD doları tutarındaki sendikasyonlar, Düzeltilmiş Kredi / Mevduat oranına dahil edilmiştir, geri kalanı 1 yıl vadeli oldukları ve uzun vadeli kaynak olarak kabul edilmedikleri için dahil edilmemiştir.

** Analizde sadece uzun vadeli kısımları dikkate alınmıştır -- TL bono ihracı (Eurobond dahil): 2,5milyar TL ve Küresel Orta Vadeli Tahviller: ~470milyon ABD Doları

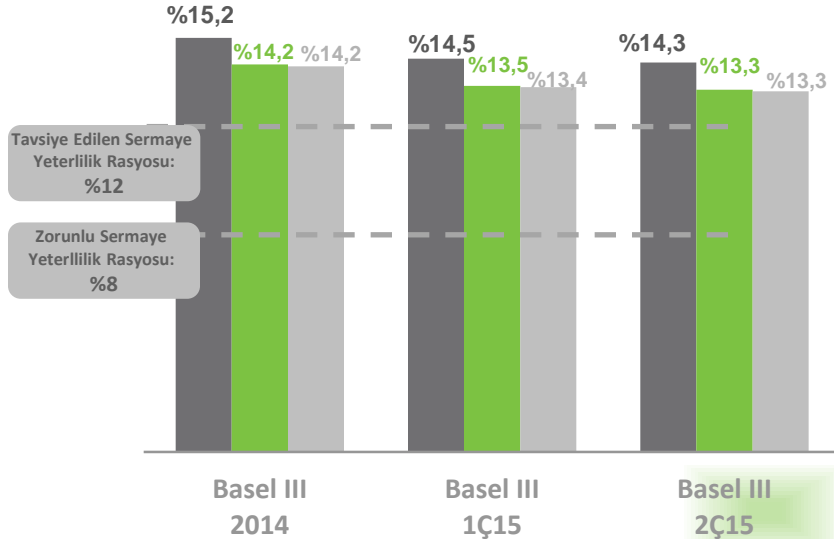
***1Ç15 itibarıyla konsolide olmayan verilere göredir. Çekirdek Yükümlülükler, TCMB tanımına göre (Mevduatlar (Bankalararası ve Resmi Kuruluşlar Mevduatları hariç) + Özkaynaklar) / Toplam Krediler olarak hesaplanır.

Güçlü sermaye oranları uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi destekliyor

Sermaye yeterlilik rasyoları

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

- 32 bp: Menkul Değerler Değer Artış Fonu
- 77 bp: Kur Etkisi
- 29 bp: Temettü Ödemesi



Tavsiye Edilen Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %12

Zorunlu Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %8

Rakipleri arasında En Yüksek Çekirdek Sermaye Rasyosu¹

Çekirdek Sermaye: Toplam sermayenin %93'ü
Sektörde %84²

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar³/ Getirili Aktifler Oranı ~%16

rakiplerde ort. %10⁴

Düşük Kaldıraç Oranı 7,7x



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

1 Mart 2015 itibarıyla, konsolide olmayan verilere göre

2 BDDK aylık verileri, Mayıs 2015

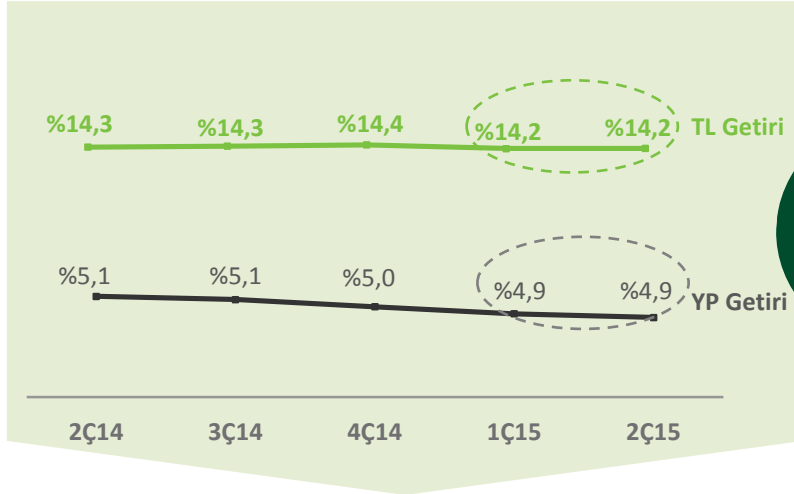
3 Serbest Fonlar= Serbest Sermaye + Vadesiz Mevduatlar.

Serbest Sermaye = Özkaynaklar - (Net Takipteki Krediler + Net İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar + Net Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar + Net Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller + Net Satış

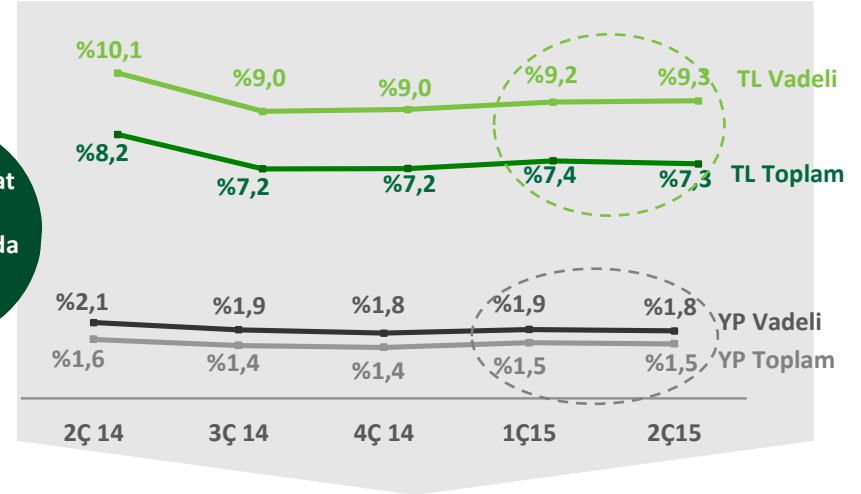
Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar + Zorunlu Karşılıklar) 4 Mart 2015 itibarıyla rakiplerin finansalları

* Duyarlılık analizi Banka'nın Haziran sonu itibarıyla net pozisyonu ve risk profili yapısına göre

Mevduat fiyatlamasındaki disiplinli duruş ve kredilerde doğru zamanda yapılan yukarı yönlü yeniden fiyatlama sayesinde kredi-mevduat faiz farkları sağlıklı seyrediyor

Kredi Getirileri¹ (Çeyrek Ortalamalar)


**Kredi-Mevduat
faiz farkında
çeyrek bazda
25 bp artış**

Mevduat Maliyetleri¹ (Çeyrek Ortalamalar)


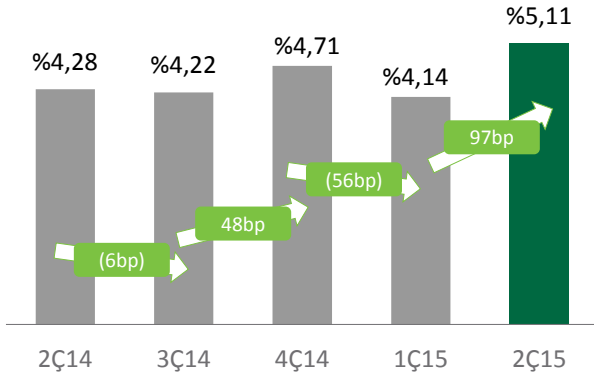
● Kredi getirileri 2Ç15'te artış gösterdi:

- > Proaktif yukarı yönlü yeniden fiyatlama
 - Konut kredisi fiyatlamasında yıl başından bugüne ~105 baz puan artış
 - Destek kredisi fiyatlamasında yıl başından bugüne ~160 baz puan artış
 - Oto kredisi fiyatlamasında yıl başından bugüne ~150 baz puan artış

- Yeni mevduat fiyatlamaları baskı altında olmakla birlikte ortalama mevduat maliyetleri çeyrek bazda yatay seviyelerde seyretti

Net Faiz Marjında önemli derecede artış – ve sadece TÜFEX tahvil gelirleri kaynaklı değil

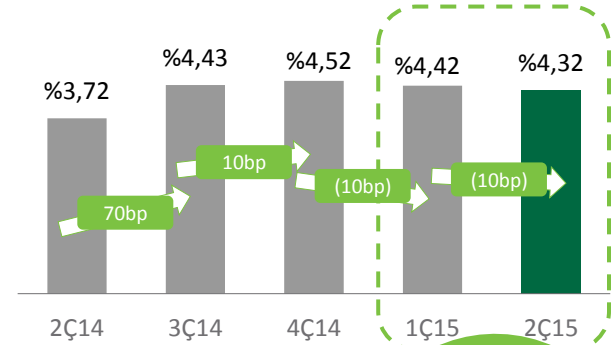
Çeyreklik Net Faiz Marjı



Çeyreklik bazda Net Faiz Marjında genişleme **+97bp**

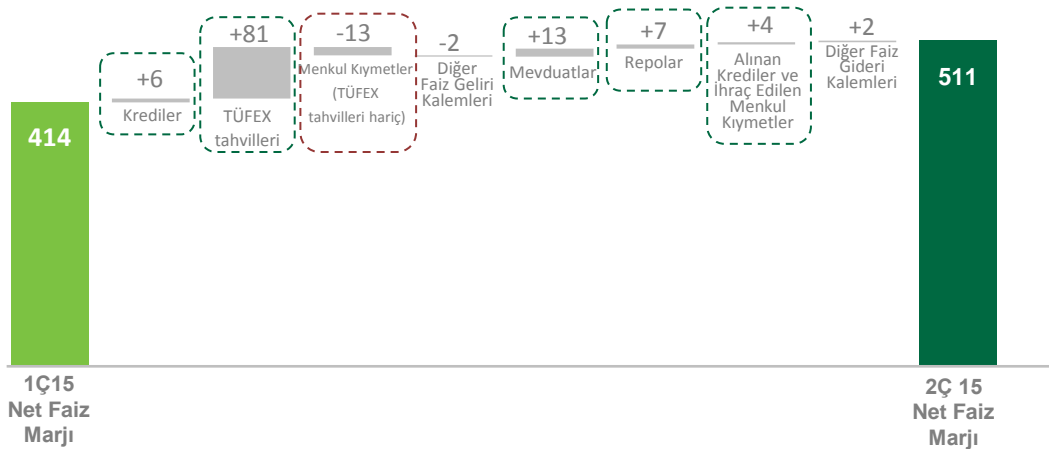
TÜFEX tahvil gelirlerindeki volatilitenin etkisi hariç **+16bp**

Çeyreklik Net Faiz Marjı -- swap maliyetleri ve TÜFEX tahvil gelirlerindeki volatilitenin etkisinden arındırılmış¹



Swap maliyetleri ve TÜFEX tahvil gelirlerindeki volatilitenin etkisinden arındırıldığında bile Net Faiz Marjı çeyreklik bazda başarıyla korunmuş

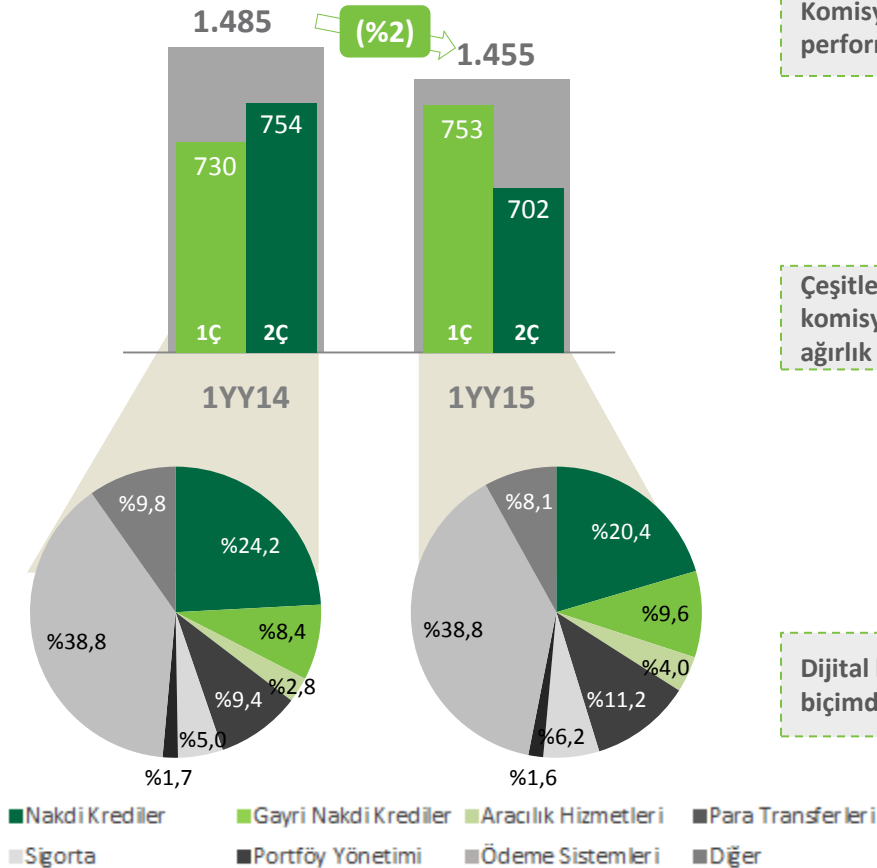
2Ç15-1Ç15 Marj Gelişimi (baz puan)



1 1Ç14 TÜFEX tahvil gelirlerinin, takip eden çeyreklerde aynı kaldığı varsayımına göre hesaplanmıştır

Her alanda beklenenin üzerinde komisyon performansı

Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı¹ (Milyon TL, %)

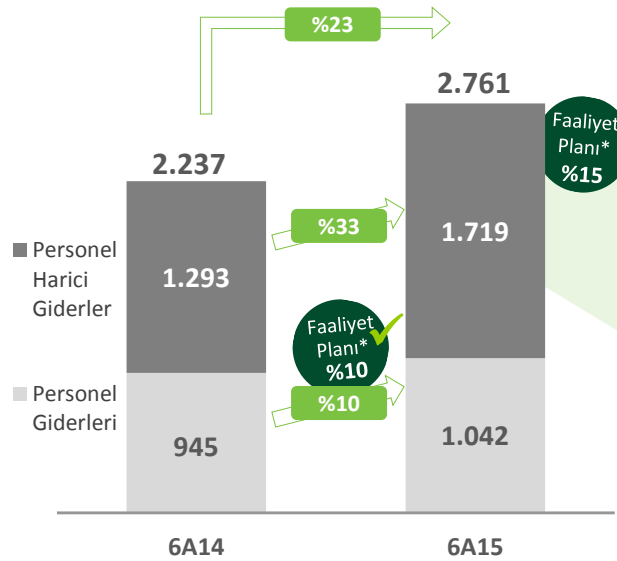


- **Çeşitlendirilmiş komisyon alanlarında bütçenin üzerinde performans gösterildi**; diğer yandan **yıllık bazda komisyon artışı 2Ç14 baz etkisi nedeniyle bütçelenen aralıkta kaldı** – Proje finansman komisyonlarındaki olağanüstü güçlü performans bazı yükseltmişti
- Çeyrek bazda komisyonlarda düştü – **hesap işletim ücretlerinin zamanlaması kaynaklı**
- **Ödeme sistemleri: Kredi kartı cirolarında ve ticari kredi kartlarında öncü pozisyonlar**
- **Sigorta: Yıllık +%19 büyüme** – 1 milyona yaklaşan emeklilik katılımcı sayısı. **Katkı payları yıllık bazda %60 arttı**
- **Para transferleri: Yıllık +%14 büyüme** – %15,5 pazar payıyla bankalararası para transferinde lider
- **Gayrinakdi kredi ücretleri: Yıllık +%9 artış**
- **Aracılık hizmetleri: Yıllık +%36 artış**
- **Nakit içermeyen finansal işlemlerde dijital kanalların payı: %91**
- **Dijital kanallar üzerinden yaratılan komisyonların Bankacılık hizmet komisyonları içindeki payı ~%35** ve artan bir ivmeye sahip
- **Dijital kanallarla ürün satışı² : toplam satışların %31'i**
- **2 milyonu aşan aktif Mobil Bankacılık müşteri sayısı**

¹ «Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı» konsolide olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre
² Destek Kredileri, Vadeli Mevduatlar, Kredi Kartları, Sigorta, Otomatik Fatura Ödemeleri olarak tanımlanan ürünler

Tüketici Hakem Heyetine ilişkin giderler ve TL'deki değer kaybı Personel giderleri hariç operasyonel giderlerde baskı yarattı

Operasyonel Giderler (milyon TL)



	6A14	6A15	Yıllık Değişim
Personel Giderleri Hariç Oper. Giderler (raporlanan)	1.293	1.719	%33
- Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi	-	81	
- Tüketici Hakem Heyetine ilişkin giderler (ilgili mahkeme masraflarını da içerir)	54	171	
- TL'deki değer kaybının ¹ etkisi	-	33	
Personel Giderleri Hariç Oper. Giderler (karşılaştırılabilir bazda)	1.239	1.434	%16



En yüksek şube başına verimlilik göstergeleri (milyon TL, 1Ç 2015)

Şube Başına (ort.) Olağan Bankacılık Geliri: **8,5**, Rakip Ortalaması: **5,9**
 Şube Başına (ort.) Krediler: **184**, Rakip Ortalaması: **164**
 Şube Başına (ort.) Müşteri Mevduatı: **124**, Rakip Ortalaması: **106**

Operasyonel Giderler²/ Ortalama Aktifler oranı korundu: **%2,2**

Gider/Gelir Oranı² **%49**
 2014 seviyesinin biraz altında

1 TL'nin ABD Doları karşısında yıllık ortalama değer kaybı: %19

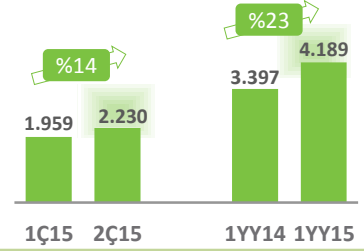
2 Karşılaştırılabilir bazda. * 2015 Faaliyet Planı

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

Sonuç: Güçlü kârlılık sürdürüldü

(Milyon TL)	1Ç15	2Ç15	Çeyreksele Değişim	1YY14	1YY15	Yıllık Değişim
(+) Net Faiz Geliri – TÜFEX tahvil gelirleri hariç	1.721	1.900	%10	2.399	3.621	%51
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	753	702	-%7	1.485	1.455	-%2
(-) Özel Karşılıklar	(351)	(307)	-%13	(415)	(658)	%59
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon etkileri hariç	(164)	(65)	-%61	(72)	(228)	%216
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	212	608	%187	1.017	820	-%19
(+) Tahsilatlar	212	124	-%42	169	336	%99
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	(26)	(237)	a.d.	(67)	(263)	%294
(+) Temettü Gelirleri	-	5	a.d.	2	5	a.d.
(+) Diğer Gelirler – tek seferlik gelirler hariç	47	14	-%70	47	61	%29
(-) Operasyonel Giderler – tek seferlik kalemler hariç	(1.219)	(1.289)	%6	(2.183)	(2.509)	%15
(-) Diğer Karşılıklar ve Vergi – tek seferlik kalemler hariç	(271)	(298)	%10	(525)	(569)	%8
= KARŞILAŞTIRILABİLİR NET KÂR	913	1.157	%27	1.857	2.070	%11
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler	(128)	(126)	-%2	(286)	(255)	-%10
(-) Tüketici Hakem Heyetine İlişkin Giderler (Operasyonel Giderler) ¹	(82)	(89)	%7	(54)	(171)	%220
(-) Serbest Karşılıklar	(35)	0	a.d.	(150)	(35)	-%77
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	(22)	(38)	%68	(81)	(60)	-%26
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satış Geliri (Diğer Gelirler)	12	0	a.d.	20	12	-%42
(-) Karşılama Oranını Takipteki Krediler Portföyü Satışı Öncesindeki Düzeye Getirmek İçin Ayrılan Ek Karşılık	0	0	a.d.	(21)	0	a.d.
(-) Kurucu Hissesi Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Gider)	(81)	0	a.d.	0	0	a.d.
(+) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	81	0	a.d.	0	0	a.d.
= NET KÂR	785	1.031	%31	1.571	1.816	%16

GÜÇLÜ TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ...



1YY15
Ort. Özkaynak
Kârlılığı

%15

1YY15
Ort. Aktif
Kârlılığı

%1,7

2015 Görünümü – Faaliyet Planı'yla Uyumlu Seyir

2015 Faaliyet Planı

2015 Yarıyıl Görünümü

Ekonomik Büyüme & Para Politikası

- GSYİH büyümesi beklentisi : %3,7
- Cari açığı ve enflasyon görünümündeki iyileşme TCMB'nin 2015 1. YY'da para politikasını gevşetmesi için imkan sağlayacak

- Net ihracat ve özel sektör yatırımlarının katkısının beklenenden düşük seviyede gerçekleşmesiyle GSYİH büyümesi ~%3 olarak revize edildi.
- Enflasyon görünümünde istenen iyileşme henüz görülmediği ve küresel piyasaların halen önemli riskler içermesi nedeniyle TCMB para politikasındaki temkinli duruşunu sürdürdü

Kredi Büyümesi

- TL kredi büyümesi: %15
- TL işletme kredileri büyümenin itici gücü olmaya devam ediyor
- Tüketici kredilerine olan odak korunuyor
- YP kredi büyümesi (ABD Doları cinsinden): %8

- TL kredi büyümesi -- genel olarak Faaliyet Planı'yla paralel, olmakla birlikte, konut kredisi, işletme kredileri gibi bazı ürünlerde bütçe üzeri büyüme
- Piyasalarda hüküm süren belirsizlik ve volatilité nedeniyle YP kredi büyümesi henüz gerçekleşmedi

Mevduat Büyümesi

- Mevduat büyümesi kredi büyümesinin biraz altında (TL:~%11 ve YP (ABD Doları cinsinden): ~%8)
- Kredilerin Müşteri Mevduatlarına oranda 2014 yıl sonuna göre ılımlı artış

- Genel olarak Faaliyet Planı'yla paralel; kârlı büyüme stratejisi doğrultusunda gerçekleştirilen etkin fiyatlamaya sonucunda mevduat büyümesindeki ağırlık YP mevduatlara kaydı

Aktif Kalitesi & Karşılık Maliyeti

- Güçlü tahsilatlar yeni Takipteki Kredi girişlerinin etkisini hafifletiyor
- Brüt Karşılık Maliyeti ve Net Karşılık Maliyeti 2014 yıl sonuna göre yatay seviyelerde

- Faaliyet Planı'na paralel

Net Faiz Marjı

- TÜFEX tahvillerinin baskısına rağmen yıllık bazda marjda genişleme -- stratejik aktif fiyatlaması ve aktif fonlama maliyeti yönetimi sayesinde Kredi-Mevduat faiz farkında artış sağlanıyor

- Net Faiz Marjı beklentisi korundu – Kredilerdeki proaktif yukarı yönlü yeniden fiyatlamaya, fonlama maliyetindeki baskıları karşılıyor. Enflasyon riskine karşı koruyan TÜFEX tahvilleri, yeni oluşabilecek baskılara karşı tampon oluşturmaya devam ediyor

Net Ücret ve Komisyonlar & Operasyonel Giderler

- Yatay ile hafif aşağı yönlü komisyon büyümesi
- Operasyonel Giderler: %13 – çalışanların bağlılığına ve müşteri memnuniyetine yönelik yatırımlar

- Çeşitli iş alanlarında beklentilerin üzerinde gerçekleşen komisyon performansı, büyümeyi pozitif bölgeye yaklaştırıyor
- Beklentilerin üzerindeki THH'ye ilişkin giderler ve TL'deki değer kaybı Operasyonel Giderleri büyüme beklentisi üzerine risk oluşturuyor.

Finansal İştirakler

- İştiraklerin katkısı ~%16

- Faaliyet Planı'yla paralel

Ekler

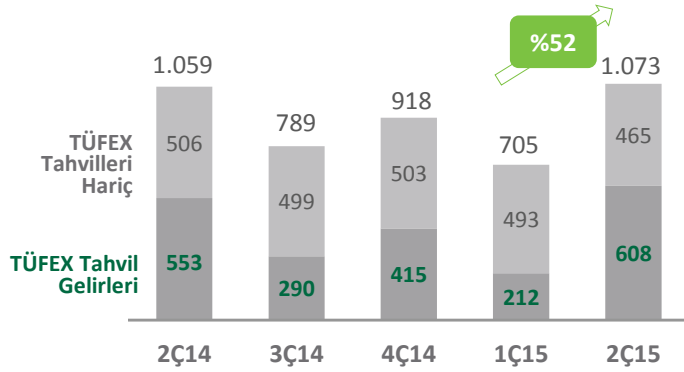
S. 20 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

S. 21 Bilanço - Özet

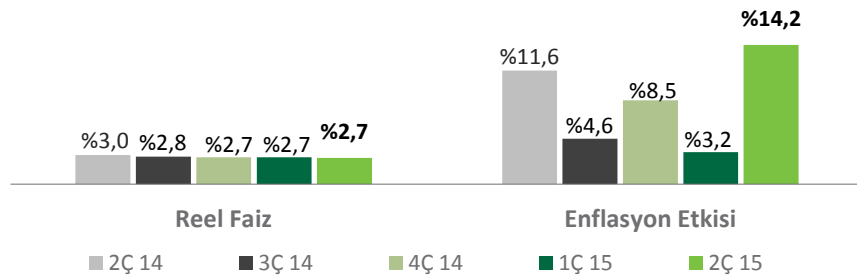
S. 22 Önemli Finansal Rasyolar

Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

Menkul Değerlerden Alınan Faizler (milyon TL)

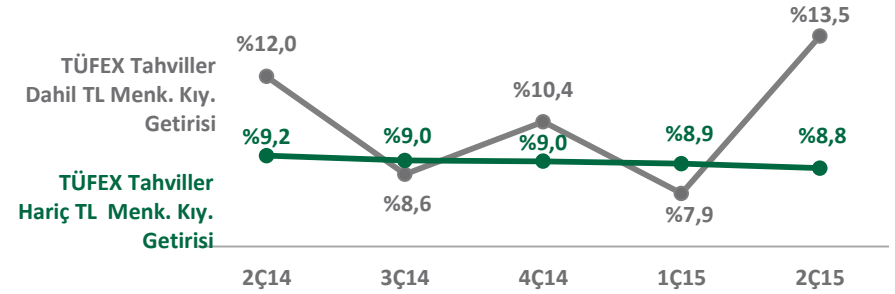


TÜFEX Tahvil Getirisi Bileşenleri* (yıllık ortalama %)

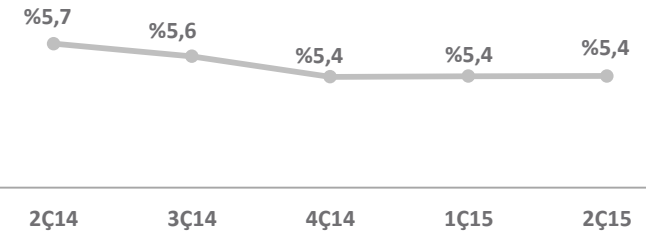


Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

TL Menkul Kıymetler*



YP Menkul Kıymetler*



* Konsolide Olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

Bilanço - Özet

(milyon TL)	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015	Haziran 2015	Yıl Başından Bugüne Değişim
Aktifler						
Nakit Değerler ve Bankalar ¹	11.786	12.812	13.327	15.511	13.762	%3
Zorunlu Karşılıklar	19.491	19.827	20.266	19.844	20.073	-%1
Menkul Kıymetler	39.984	41.956	41.659	39.536	40.799	-%2
Canlı Krediler	122.592	130.188	133.431	144.473	148.385	%11
Sabit Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ort.	4.888	4.931	4.978	4.939	5.142	%3
Diğer	4.881	5.178	5.257	7.094	6.885	%31
TOPLAM AKTİFLER	203.622	214.891	218.919	231.397	235.046	%7
Pasifler ve Özkaynaklar						
Mevduatlar	110.538	113.886	120.308	128.803	132.043	%10
Repo İşlemleri	11.726	14.667	11.386	12.598	11.855	%4
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	12.435	13.834	13.352	13.695	13.969	%5
Alınan Krediler ²	30.033	32.192	32.464	31.872	32.561	%0
Diğer	14.601	15.207	15.407	17.818	17.666	%15
Özkaynaklar	24.289	25.106	26.001	26.611	26.953	%4
TOPLAM PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR	203.622	214.891	218.919	231.397	235.046	%7

1 Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kurumları içerir

2 Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

Önemli Finansal Rasyolar

	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Mart 2015	Haziran 2015
Kârlılık Rasyoları					
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%14,8	%14,0	%13,2	%13,3	%14,7
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,7	%1,6	%1,5	%1,6	%1,7
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%47,9	%49,2	%49,1	%50,9	%48,7
Net Faiz Marjı (Çeyrekssel)	%4,3	%4,2	%4,7	%4,1	%5,1
Net Faiz Marjı – kredilere ve menkul kıymetlere ayrılan karşılıklar ve net ticari kar zarardan arındırılmış (Çeyrekssel)	%3,3	%2,9	%3,5	%2,9	%3,8
Likidite Oranları					
Kredi/Mevduat	%110,9	%114,3	%110,9	%112,2	%112,4
Kredi/Mevduat bilanço içi alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen ²	%77,9	%78,2	%76,6	%79,3	%76,8
Aktif Kalitesi Oranları					
Takipteki Krediler Oranı	%2,2	%2,2	%2,4	%2,3	%2,4
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%81,0	%81,0	%81,0	%81,0	%81,1
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık-baz puan)	99	129	127	156	134
Sermaye Kalitesi Rasyoları					
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%15,3	%15,0	%15,2	%14,5	%14,3
Ana Sermaye Rasyosu	%14,3	%14,0	%14,2	%13,5	%13,3
Kaldıraç	7,4x	7,6x	7,4x	7,7x	7,7x

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 açıklamalarla 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. Aytaç Cad. No:2
Beşiktaş 34340 İstanbul – Türkiye
E-posta: investorrelations@garanti.com.tr
Tel: +90 (212) 318 2352
Faks: +90 (212) 216 5902
İnternet: www.garantiinvestorrelations.com

