

30 Eylül 2015

**BDDK Konsolide
Finansal Sonuçlara İlişkin
Sunum**



3Ç15 – Yabancı verilere dayalı yatırımcı duyarlılığı ve yurt içindeki belirsiz görünüm nedeniyle bir kez daha yüksek volatilitenin yaşandığı bir çeyrek oldu

Küresel piyasalarda yüksek volatilité hakim oldu

- Yunanistan hükümeti-borç krizi', 'dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin'de büyümenin yavaşlayacağı korkusu' ve 'Amerikan Merkez Bankası FED'in FOMC (Federal Açık Piyasa Komitesi) toplantısı' bu çeyreğin öne çıkan başlıklarını oluşturdu.
- Fed, ekonominin kırılganlığını (Çin'deki gelişmeler) ve Amerika'daki düşük enflasyonu sebep göstererek politika faizinde değişikliğe gitmedi. Bu nedenle, önümüzdeki dönemlerde faiz artışına yönelik belirsizlik devam etti. ABD'de tarım dışı istihdam artışındaki yavaşlama da dikkat çekici bir unsur oldu.
- Devam etmekte olan belirsizlikler ve küresel ekonomik riskler nedeniyle emtia fiyatları büyük ölçüde dalgalanma gösterdi. Petrol fiyatlarındaki hareket, arz-talep dinamiklerine paralellik gösterirken bakır fiyatları, Çin'de büyümenin dibe vurması nedeniyle sert bir şekilde düşerek mali krizden beri en düşük seviyesine indi.
- Uluslararası Finans Enstitüsü'ne (IIF) göre gelişmekte olan piyasalardan sermaye çıkışları 3Ç15'te 40 milyar ABD Doları'na ulaştı ve 4Ç08'den sonraki en kötü çıkışın yaşandığı çeyrek oldu.

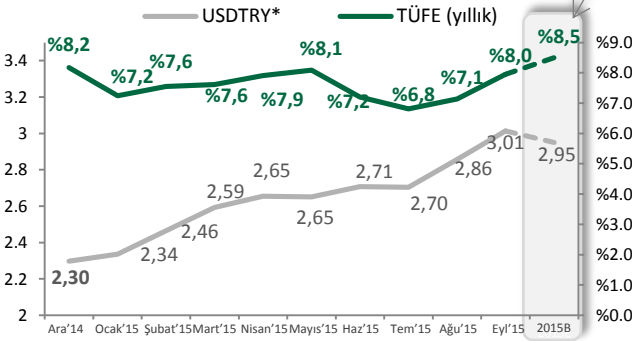
İç piyasada siyasi kaygılar egemen oldu. Sıkı para politikası sürdürüldü

- Yerel piyasaya dair endişeler ((i) koalisyon görüşmelerinin bir sonuca ulaşmaması, (ii) jeopolitik gerilim, (iii) terör olaylarının tırmanacağı korkusu) belirsizliğin hakim olduğu küresel görünüm ile birlikte TL üzerinde baskı oluşturdu. TL, ABD Doları karşısında sürekli yeni dip seviyeler gördü ve 3. çeyrekte ortalama %7 daha değer kaybetti.
- Geçişkenlik etkisi Eylül ayı enflasyon değerlerinde daha belirgin hale geldi – temel enflasyon %8 seviyesine ulaştı.
- İç talepteki artış sayesinde 2Ç15'te GSYİH büyümesi %3,8 ile beklentilerin üzerine çıktı. Öte yandan ihracatta zayıf performansın devam etmesi, jeopolitik riskler ve küresel piyasada süregelen volatilité nedeniyle 2. yarı yılda büyümeye yönelik endişeler sürüyor.
- TCMB faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek bundan sonraki adımlarının, FED'e bağlı olduğu sinyali verdi. TCMB ayrıca para politikasının sadeleştirilmesine yönelik bir yol haritası da açıkladı.

Bankacılık sektörü temel göstergeleri sağlamlığını korudu

- Likidite sıkışıklığı nedeniyle fonlama maliyeti yüksek seviyelerde seyretmeye devam etti; buna karşılık kredilerdeki yukarı yönlü yeniden fiyatlandırma Net Faiz Marjının korunmasına yardımcı oldu
- Aktif kalitesinde TL'deki değer kaybına bağlı dikkat çekici bir zayıflama eğilimi yoktu; ancak TL'deki değer kaybı sermaye yeterlilik rasyoları üzerinde etkisini gösterdi.

Enflasyon & Döviz

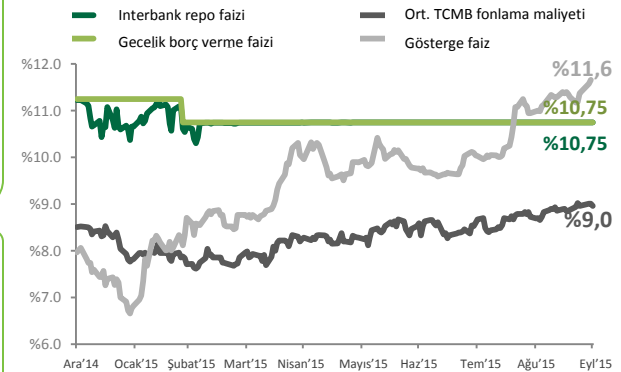


*TCMB satış kuru aylık ortalamalarıdır. 2015 Beklentisi Aralık ortalamasına göre hesaplanmıştır.

Yerel Endeksler 3. çeyrekte zayıf performans gösterdi

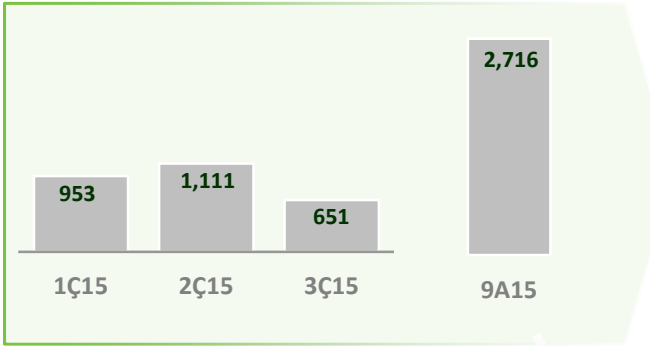
MSCI Türkiye, MSCI Gelişmekte Olan Ülkelerin %1,2 altında performans gösterdi. Bankalar Endeksi ise, gelişmekte olan ülke bankalarının %2,7, dünya bankalarının %14,1 ve AB bankalarının %13,0 altında performans gösterdi.

Faiz Oranları



Temel bankacılık performansındaki iyileşme bir kez daha farklılaşmış iş modelini kanıtladı

Net Kâr (milyon TL)



Temel Bankacılık Gelirlerinde

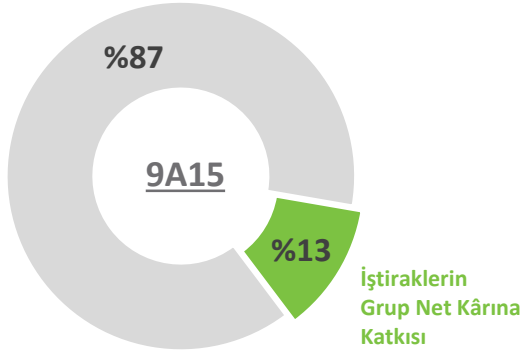
7% artış

TÜFEX tahvilleri nedeniyle çeyrek net kârda düşüş

(Milyon TL)	2Ç15	3Ç15	Değişim (Mn TL)	Çeyreksel Değişim (%)	
(+) Net Faiz Geliri – TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	2.136	2.313	177	%8	→ Kredilerde proaktif ve zamanında yapılan yeniden fiyatlandırma ve fonlama maliyetlerinin aktif yönetimi
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	707	756	48	%7	→ Hesap işletim ücretlerinin mevsimsellik etkisi ile desteklenen güçlü ücret yaratma kabiliyeti
(-) Özel Karşılıklar	-422	-361	61	-%14	
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	-73	-224	-151	%208	→ Hem 2. hem 3. çeyrekte genel karşılıkların yaklaşık yarısı TL'deki değer kaybı kaynaklı
(-) Swap Fonlama Gideri	-251	-234	17	-%7	→ Çeyrek olarak daha düşük swap kullanımı ancak maliyetlerde süren artış
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	2.097	2.250	152	%7	
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	608	116	-492	-%81	→ Bkz. Sayfa 21
(+) Tahsilatlar	124	125	1	%1	→ Bazı ticari kredilerdeki tahsilatlarla da desteklenen, tüm alanlarda kuvvetli tahsilat performansı
(-) Ticari Kâr Zarar	26	-4	-30	a.d.	
(+) Temettü Gelirleri	5	0	-5	a.d.	
(+) Diğer Gelirler –tek seferlik gelirler hariç	157	181	24	%15	
(-) Operasyonel Giderler –tek seferlik giderler hariç	-1.459	-1.577	-118	%8	→ TL'deki değer kaybı ve bazı personel giderlerinin zamanlaması
(-) Diğer Karşılıklar	-29	-34	-5	%18	
(-) Vergiler	-297	-243	54	-%18	
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler (vergi sonrası)	-122	-162	-40	%33	
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-38	-16	22	-%57	
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Oper. Gider)	-89	-66	23	-%26	
(-) İdari Para Cezası (Operasyonel Gider)	0	-83	-83	a.d.	
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satışı Geliri (Diğer Gelirler)	5	3	-2	-%38	
= NET KÂR	1.111	651	-460	-%41	

İştiraklerin katkısı, yabancı iştiraklerin artan ihtiyatlı tutumu nedeniyle, 2. çeyrekte beri baskı altında

Konsolide Net Kâr



Ana Katkıda Bulunanlar

 **GarantiBank**
International N.V.

Net Kâr Katkı
%0,9*
(ek karşılıklar *
hariç : ~4%)

- > Hollanda'nın **15. büyük bankası**
- > 234 milyon Euro tutarında sendikasyon kredisi imzaladı, Maliyeti; 3aylık Libor+65bp -- *geçen yılkinin 25bp altında* Sendikasyonun imzalanmasını takiben Moody's GBI'ın uzun vadeli mevduat notunu 2 kademe artırarak A3 seviyesine çıkardı

 **Garanti Emeklilik**

Net Kâr Katkı
%5,4

- > Arka arkaya 5 yıldır **en kârlı emeklilik şirketi**
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: **%20,5**

 **Garanti Leasing**

Net Kâr Katkı
%3,4

- > **iş hacminde önemli derecede pazar payı kazanımı** (Sunulan yeni ürünlerin desteğiyle Haziran 2015 itibarıyla yıllık bazda +170bp artış; 2. sırada)
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: **%17,0**

 **GarantiBank**
Romania

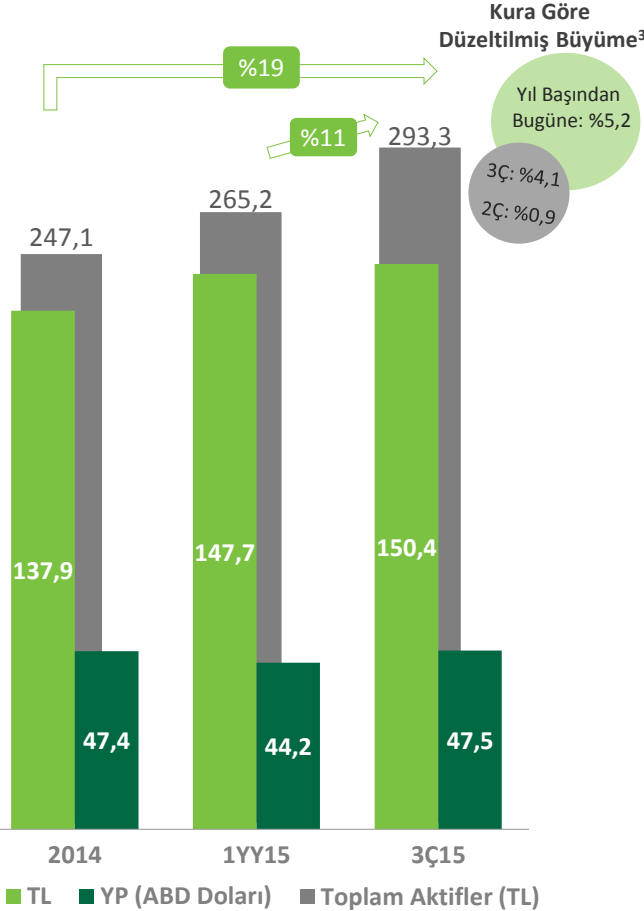
Net Kâr Katkı
%2,3

- > Aktif büyüklüğünde Romanya'nın **11. büyük bankası¹**
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: **%12,2**

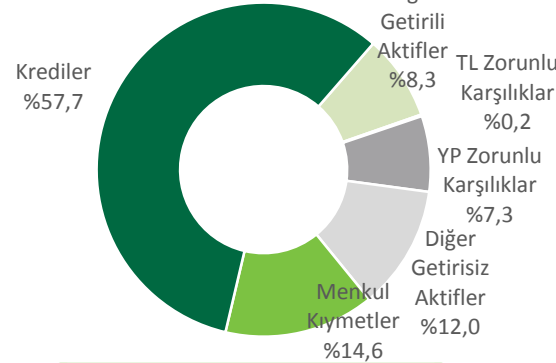
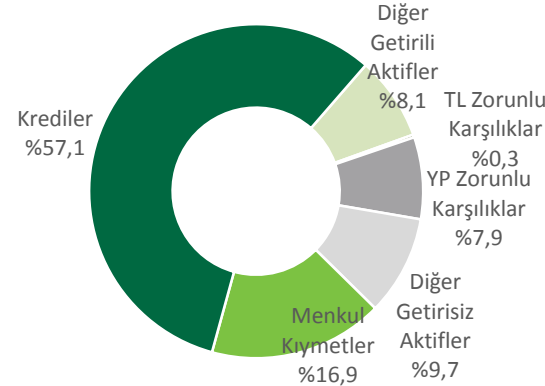
* Net kâra katkı, artan ihtiyatlı tutum sonucunda ayrılan ek karşılıklar nedeniyle, 2.çeyrekte bu yana baskı altında
1 Haziran 2015 itibarıyla

Müşteri kaynaklı aktif büyümesi sürdü. Çeyrekssel artış büyük ölçüde para birimindeki değer kaybı ile birlikte kredi büyümesiyle desteklendi

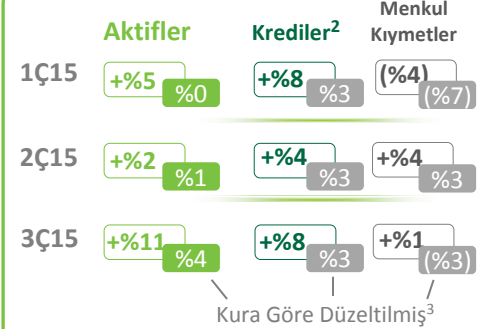
Toplam Aktifler (milyar TL/ABD Doları)



Aktiflerin Dağılımı¹

3Ç15

Getirili Aktifler*/ Aktifler: %81
2014

Getirili Aktifler / Aktifler: %82
**Krediler^{1,2}/Aktifler:
%58**

Çeyrekssel Büyüme



- **Müşteri kaynaklı aktif büyümesi:** Temkinli, seçici ve kârlı kredi kullandırımı
- **Stratejik olarak yönetilen, değişken faizli menkul kıymetler ağırlıklı portföy** volatilitenin sorunsuz atlatılmasına yardımcı oldu

1 Reeskontlar getirisi olmayan aktiflerde gösterilmiştir

2 Canlı nakdi krediler

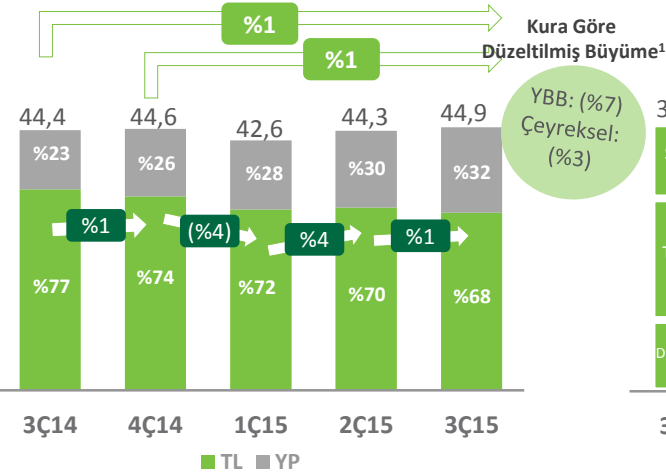
3 Kura göre düzeltilmiş artış. 2014 yıl sonundaki ABD Doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

* TCMB, 2. çeyrek itibarıyla TL zorunlu karşılıklara ve 2. çeyrek itibarıyla YP zorunlu karşılıklara faiz ödemeye başlamıştır. Ancak, YP karşılıklar için belirtilen oran sembolik olup, aktif kompozisyonu içindeki büyük payına rağmen önemsiz bir gelir yaratmaktadır. Bu nedenle YP zorunlu karşılıklar getirisiz aktif olarak kabul edilmiştir

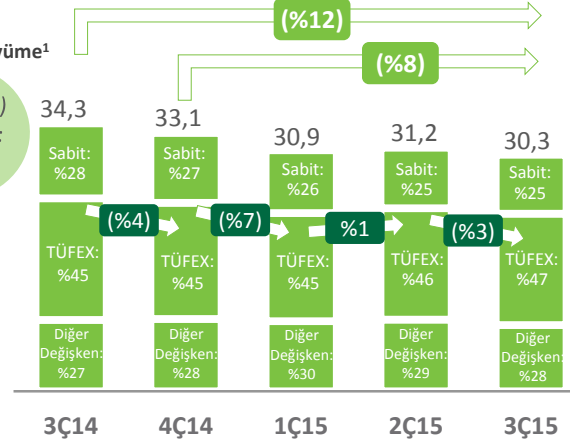
Not: Zorunlu Karşılıklar iştirakleri içermemektedir

Değişken faizli menkul kıymetler ağırlıklı portföy, volatilitenin sorunsuz atlatılmasına yardımcı olmaya devam ediyor

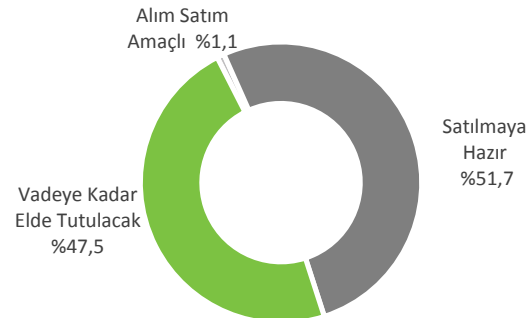
Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)



TL Menkul Kıymetler (milyar TL)



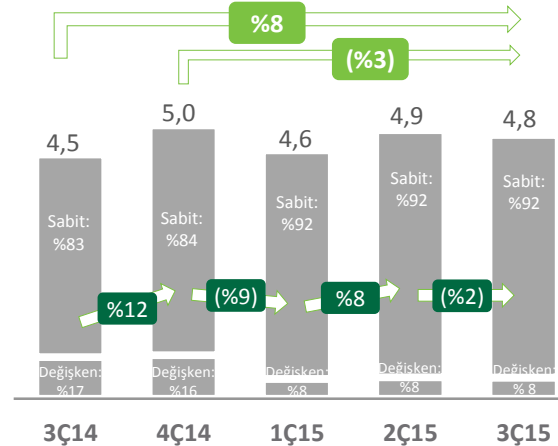
Toplam Menkul Kıymetlerin Dağılımı



Menkul değerler değerlendirme farkları (vergi öncesi)

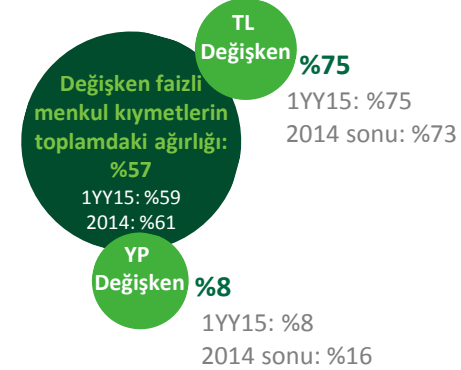
Eylül 2015 sonu itibarıyla ~1.0 milyar TL zarar
1YY15 yıl sonu itibarıyla 544 milyon TL zarar ve
2014 yıl sonu itibarıyla 79 milyon TL kâr

YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)



**Menkul Kıymetlerin²
Aktifler İçindeki Payı
en düşük seviyesine indi
%15**

- Yeni alımlar, itfaların altında kaldı
- Portföyde **Değişken Faizli Menkul Kıymetlerin** ağırlığı korundu



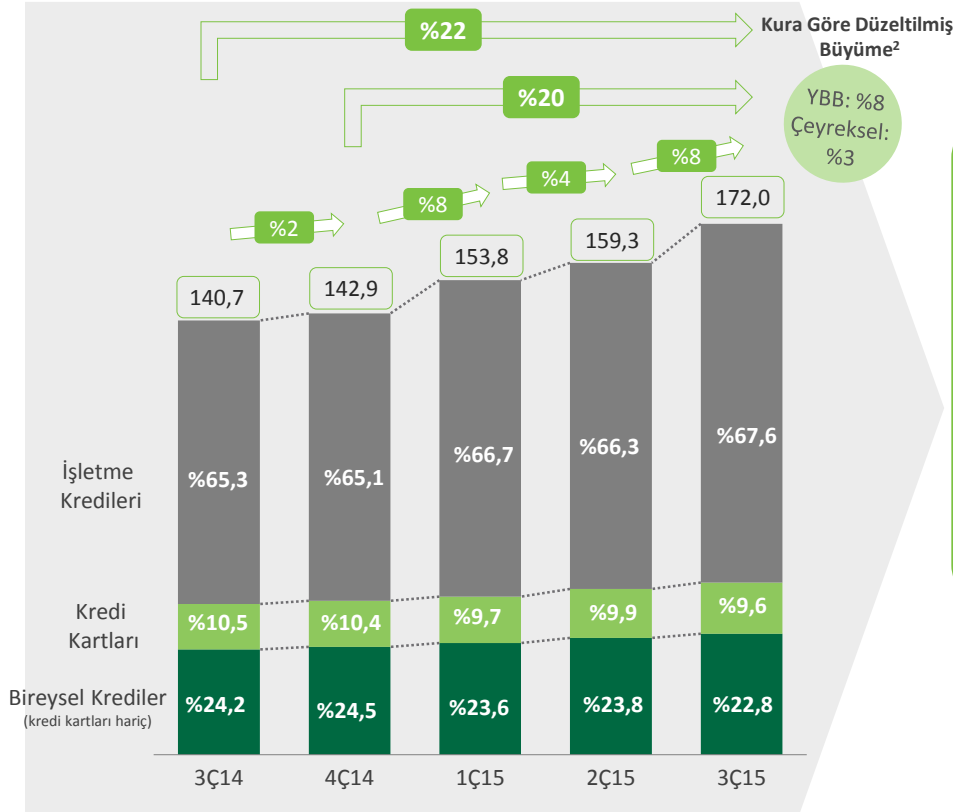
¹ Kura göre düzeltilmiş artış, 2014 yıl sonundaki ABD doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

² Reeskontlar hariç

Not: Menkul kıymetler portföyünün sabit getirili / değişken faizli kırılımı Bankanın konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göreidir.

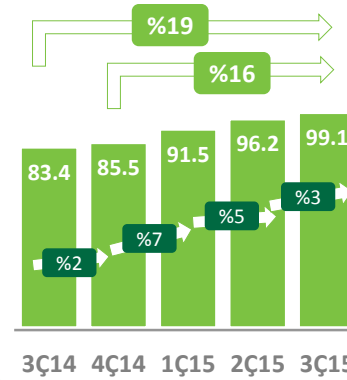
Kredi büyümesi: Temkinli, seçici ve kârlılık odaklı

Toplam Krediler¹ Dağılımı (milyar TL)



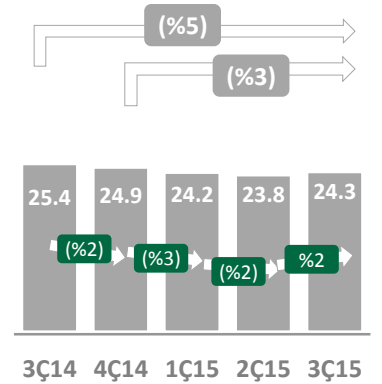
TL Krediler/Toplam	%59	%60	%60	%60	%58
YP Krediler/Toplam	%41	%40	%40	%40	%42
ABD Doları/TL	2,250	2,305	2,575	2,655	3,005

TL Krediler¹



- 1. Yarı yıla göre TL kredilerdeki ılımlı artış **büyük oranda mevsimsellikten kaynaklandı**
- Konut kredileri, kredi kartları ve TL işletme kredileri* **büyümenin itici gücü** olmaya devam etti

YP Krediler¹ (ABD Doları)



- 3. Çeyrekte YP krediler, işletme sermayesi kredileri ile desteklendi
- Volatilite ve belirsizlikler devam ettiği için, YP yatırım kredilerinde beklenen artış **henüz gerçekleşmedi**

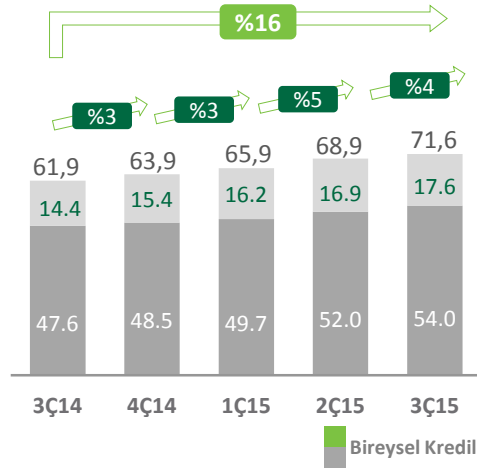
1 Canlı nakdi krediler

2 Kura göre düzeltilmiş artış, 2014 yıl sonundaki ABD Doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

* TL işletme kredileri, kredi kartları ve tüketici kredileri hariç TL kredileri temsil eder.

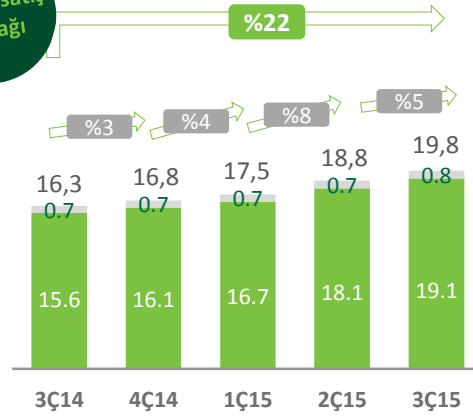
Yüksek getirili tüketici ürünlerinde, fiyat rekabetinden kaçınarak güçlenen liderlik

Tüketici Kredileri¹ (milyar TL)



Konut Kredileri (milyar TL)

Çapraz satış olanağı

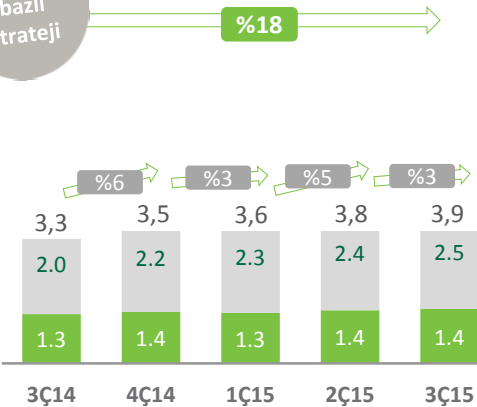


Güçlenen liderlik konumları

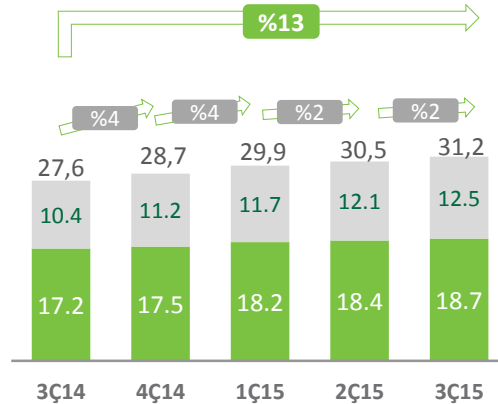
Pazar Payları	Eylül 2015	Çeyreksel	Yıl Başından Bugüne	Sıralama
Bireysel Kredileri	%14,2	+18bp	+41bp	#1
Bireysel Konut	%14,1	+31bp	+44bp	#1
Bireysel Oto	%25,2	+64bp	+330bp	#1
Kurumsal KK	%12,0	-36bp	+86bp	#2
KK Müşteri Sayısı	%14,4 ³	+6bp	+9bp	#1 ³
Toplam KK Ciroosu	%19,2 ³	+10bp	+88bp	#1 ³
Kabul Ciroosu	%20,5 ³	+11bp	+74bp	#2 ³

Oto Kredileri (milyar TL)

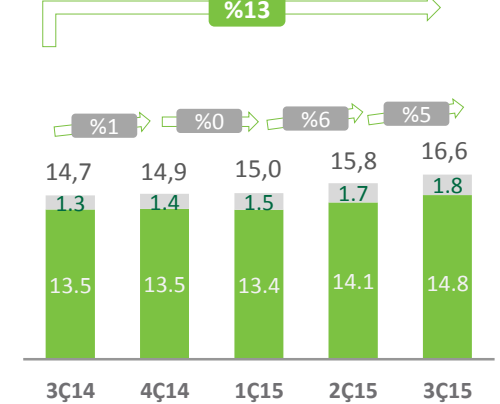
Marka bazlı strateji



Destek Kredileri² (milyar TL)



Kredi Kartları (milyar TL)



Bireysel Krediler Taksitli Ticari Krediler

1 Bireysel kredi, taksitli ticari kredi, kredili mevduat hesapları, kredi kartları ve diğer kredileri içermektedir.

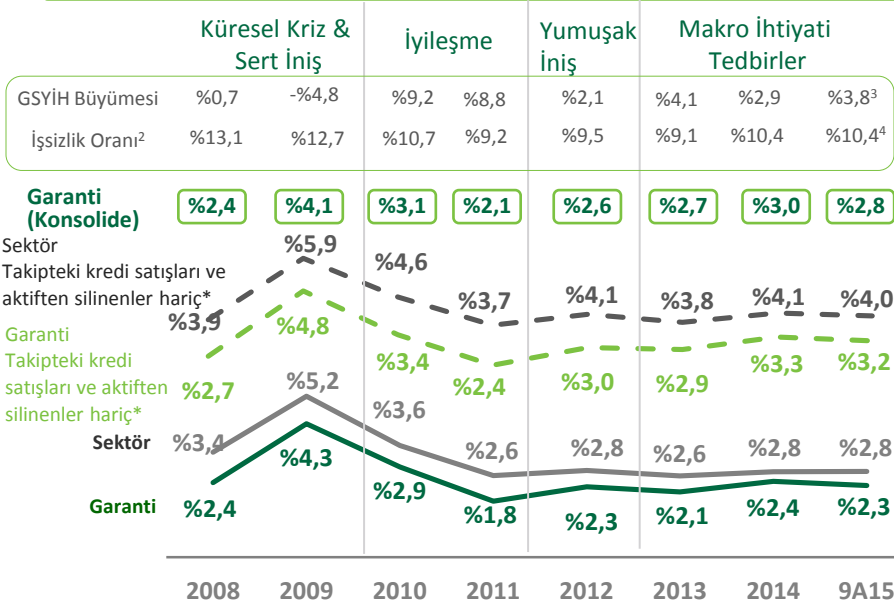
2 Diğer kredileri ve kredili mevduat hesaplarını içermektedir

3 Eylül 2015 itibarıyla Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre. Sıralamalar aylık Eylül ayı verilerine göre

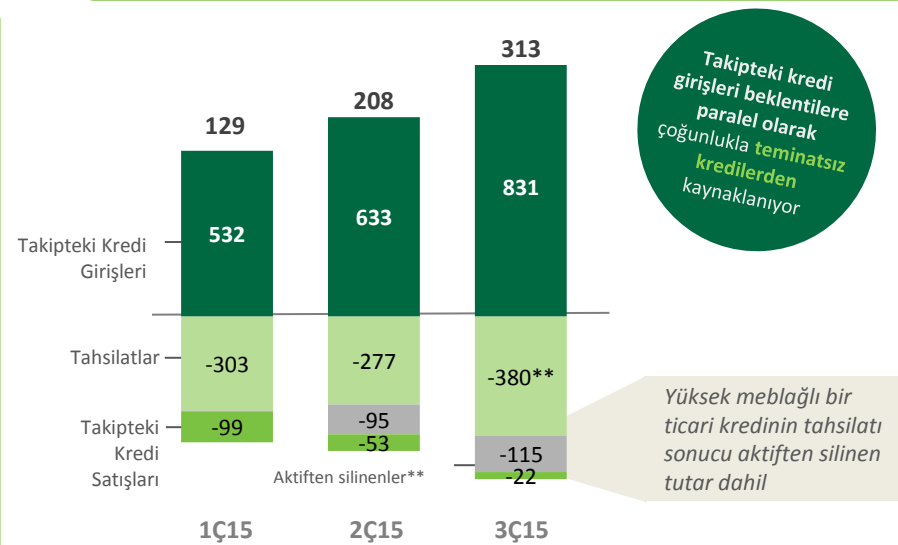
Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 23 Eylül 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre, sadece mevduat bankaları için. (ii) Aksi belirtilmediği sürece sıralamalar özel bankalar arasındaki 1Y15 verilerine göre

Aktif kalitesi korundu – tahsilatların desteği devam ederken yeni takipteki kredilere yeni girişler, tahminlerden daha iyi gerçekleşti

Takipteki Krediler Oranı¹

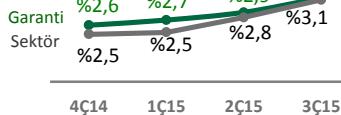


Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyon TL)

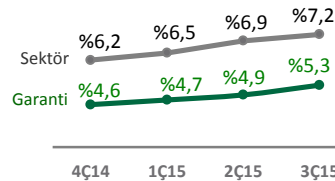


Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

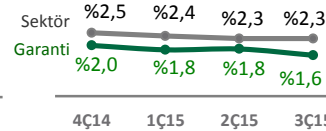
Tüketici Kredileri (Bireysel ve KOBİ Bireysel) (toplam kredilerin %23'ü)



Kredi Kartları (toplam kredilerin %10'u)



İşletme Kredileri (KOBİ İşletme Kredileri dahil) (toplam kredilerin %68'si)



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

9A15'te tahsilatlar, takipteki kredilere yeni girişlerin yaklaşık %50'sini karşılıyor

2014: %37

¹ Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır (Sektör verileri 02 Ekim 2015 itibarıyla)

² Mevsimsellikten arındırılmış 3 Ç15'teki yıllık GSYİH artış oranı

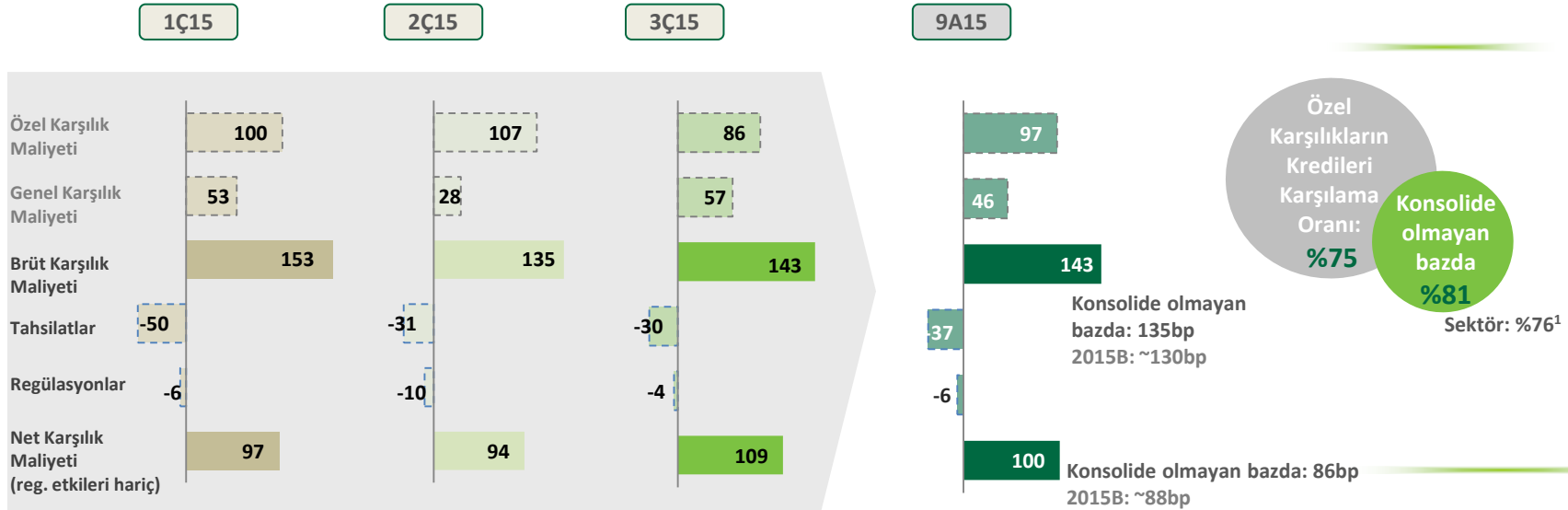
⁴ Temmuz 2015 itibarıyla Kaynak: BDDK, TBB, TCMB, TÜİK

*2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 9A15 dönemlerinde aktiften silinen

tutarlardan arındırılmıştır **3. çeyrekte 176 milyon TL tutarında yüksek meblağlı bir takipteki kredi kısmen tahsil edilmiştir (Tahsilat: 76 milyon TL; Aktiften Silinen: 100 milyon TL)

Karşılık maliyeti bütçe ile uyumlu: Güçlü tahsilatlar ve özel karşılık maliyetindeki iyileşme, yüksek genel karşılık etkisini büyük ölçüde karşılıyor

Karşılık Maliyetinin Bileşenleri (baz puan)



>1Ç15:

- Son derece güçlü tahsilat performansı
- TL'deki değer kaybı ve güçlü kullanımlar nedeniyle genel karşılıklarda artış

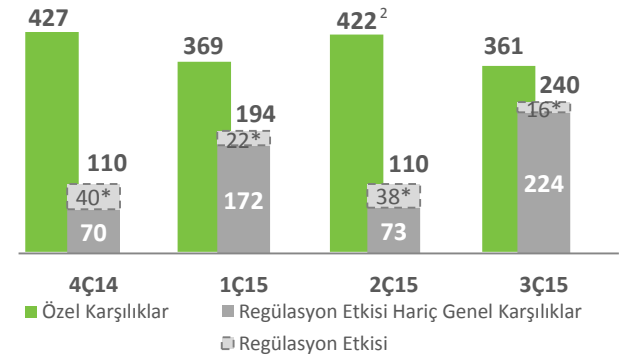
>2Ç15:

- Azalan çeyreklik karşılıklar
- Normalleşen fakat halen güçlü seyreden tahsilatlar

> 3Ç15:

- Özel karşılıklarda düşüş
- TL'deki değer kaybı nedeniyle genel karşılıklar yüksek düzeyde
- Tahsilatlarda devam eden güçlü performans

Çeyreklik Karşılıklar (milyon TL)

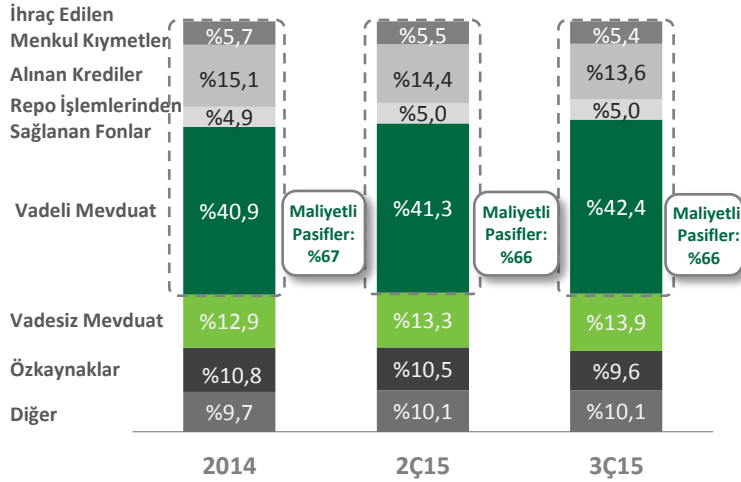


1 23 Eylül 2015 itibarıyla mevduat bankaları için haftalık BDDK verilerine göre * 1Ç15'ten itibaren, KOBİ ve ihracat kredileri kaynaklı karşılık iptalleri yansıtılmaya başlandı. Yansıtılan karşılık iptalleri kaynaklı pozitif etki regülasyon etkilerini kısmen dengeledi. Regülasyon etkileri 1Ç15: 73milyon TL; 2Ç15: 90milyon TL; 3Ç15: 68milyon TL. Karşılık iptalleri: 1Ç15: 51milyon TL; 2Ç15: 52 milyon TL; 3Ç15: 52 milyon TL.

2. Yabancı iştiraklerin, küresel çapta artan volatilité ve belirsizlikler karşısında artan ihtiyatlı tutumları nedeniyle, özel karşılık maliyetleri 2. çeyrekte 1. çeyreğe göre arttı.

Aktif likidite yönetimi – kalıcı ve düşük maliyetli mevduat tabanı...

Pasiflerin Dağılımı

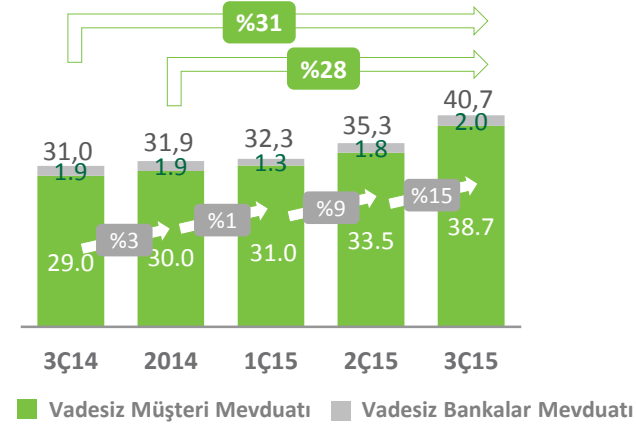


> Yasal oranların oldukça üzerinde
Likidite Karşılama Oranı¹

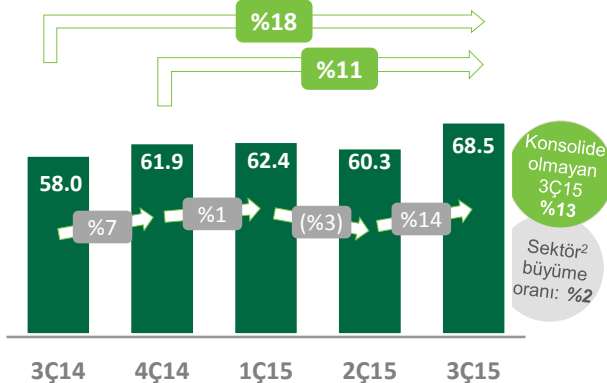
Toplam: %118
yasal oran: %60

YP: %150
yasal oran: %40

Vadesiz Mevduatlar (milyar TL)



TL Mevduatlar (milyar TL)



TL mevduat büyümesi,
vadesiz mevduat ve
kalıcı, daha düşük maliyetli
kitle mevduatlarıyla desteklendi

Vadesiz Mevduatlar

TL mevduatlarda
KOBİ + Bireysel
Mevduatlar¹
%81

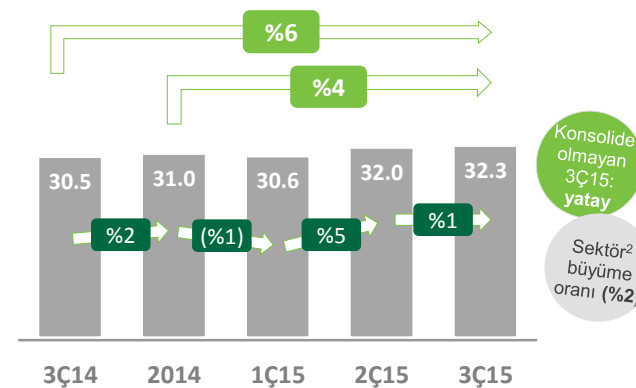
2014 yıl sonu: %79

Toplam Mevduatların
~%25'i

Konsolide olmayan verilere göre:
%22

sektör² ort.
%18

YP Mevduatlar (milyar ABD doları)

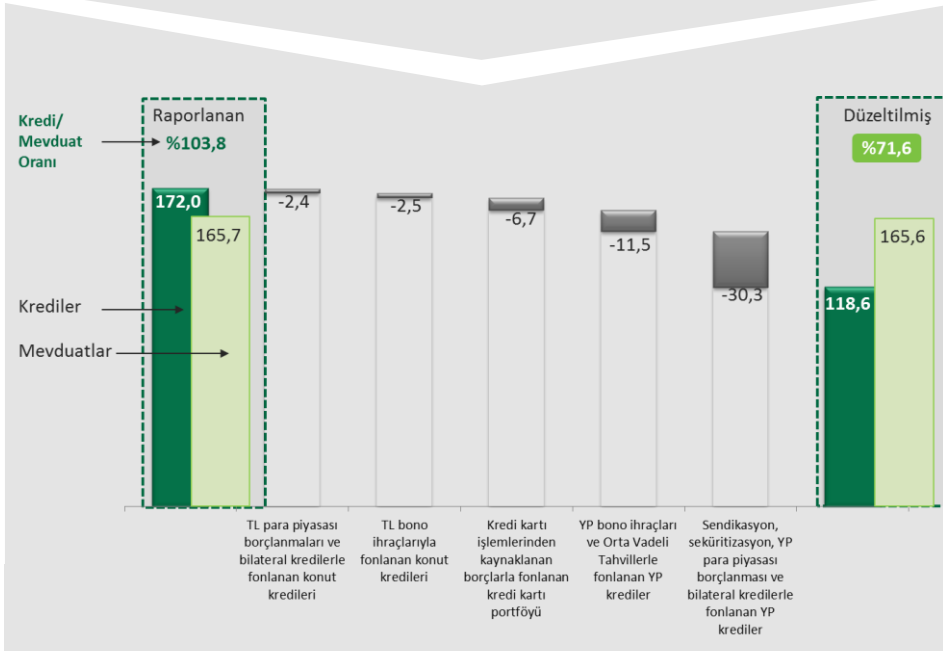


¹ Banka konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göre
² 23 Eylül 2015 itibarıyla konsolide olmayan haftalık BDDK verilerine göre, sadece mevduat bankaları için

...ve alternatif fonlama kaynaklarıyla güçlendiriliyor

Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı (% , milyar TL)

Uzun vadeli bilanço içi alternatif kaynaklarla fonlanan krediler



Alınan Krediler¹

Sekürütizasyonlar
~3,6 milyar ABD doları
Ort. Vadeye Kalan Süre: ~11 yıl

Para Piyasası Fonları & 1,7 milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla 2,7 yıl & 1,2 yıl

Küresel Orta Vadeli Tahviller (GMTN)**
~500 milyon ABD doları
Ort. Vadeye Kalan Süre: 2,2 yıl

Bilateral & Postfinansman Kredileri
~1,6 milyar ABD doları & 0,5 milyar TL
Ort. Vadeye Kalan Süre: Sırasıyla ~2 yıl & ~4,4 yıl

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

Bono İhraçları¹

- **TL Bono** ihraçları:** ~3 milyar TL, ortalama vadeye kalan süre ~6 ay.
- **TL Eurobond:** 750 milyon TL, %7,38 faiz, ortalama vadeye kalan süre ~2,5 yıl
- **FC Eurobond:** 3,8 milyar ABD doları, ortalama vadeye kalan süre ~4 yıl

1 Konsolide Olmayan

* Sendikasyonların 1,2 milyar ABD dolarlık kısmı, Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı analizine dahil edilmiş, geri kalanı ise 1 yıl vadeli oldukları ve uzun vadeli kaynak olarak kabul edilmedikleri için analize dahil edilmemiştir. ** Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı analizinde sadece uzun vadeli kısımları dikkate alınmıştır --TL bono ihracı (TL Eurobond dahil): 2,5 milyar TL ve Orta ve Uzun Vadeli Tahvil İhraç Programı kapsamındaki tahviller: ~420milyon ABD doları

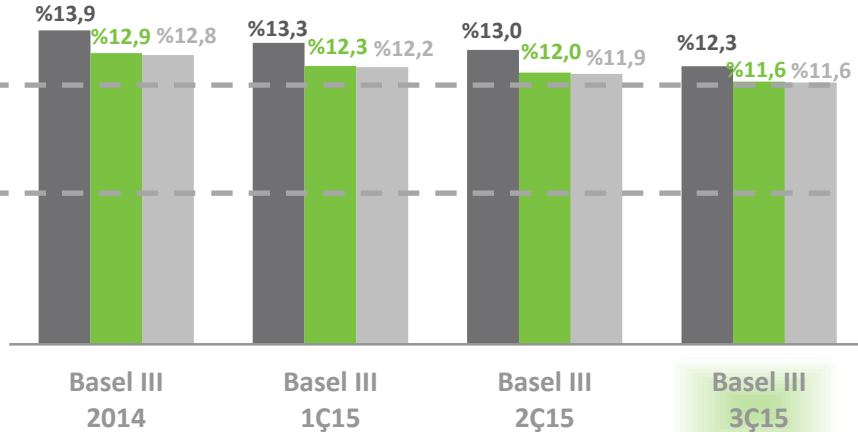
Yüksek içsel sermaye yaratma kapasitesi sermaye oranlarını destekliyor

Sermaye yeterlilik rasyoları

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

Tavsiye Edilen Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %12

Zorunlu Sermaye Yeterlilik Rasyosu: %8



(baz puan)	1Ç15	2Ç15	3Ç15
Menkul Değerler Değerleme Farkları	-8	-15	-16
Kur Etkisi	-61	-16	-75
Temettü Ödemesi	-	-26	-



TL/ABD doları kurundaki 0,1 TL'lik artışın Sermaye Yeterlilik Rasyosu üzerindeki etkisi ~ -18 baz puan **

Çekirdek Sermaye
Toplam Sermayenin
94% 'ü

%93 konsolide olmayan bazda
Sektör: 83%¹

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar²/Getirili Aktifler Oranı ~%27

Konsolide olmayan bazda
%25

rakiplerde ort.: %21³

Düşük Kaldıraç Oranı x9,4

- Temkinlilik prensibiyle belirlenmiş olan yüksek risk ağırlıkları, Sermaye Yeterlilik Rasyoları üzerinde baskı oluşturuyor
Risk Ağırlıklı Aktifler/Toplam Aktifler: %83

Kredilerde zamanlı ve proaktif olarak yapılan yeniden fiyatlandırmalar fonlama maliyeti baskısını dengeliyor

Kredi Getirileri¹ (Çeyrek Ortalamalar)

TL Getiri

%14,3 %14,4 %14,2 %14,2 %14,6

YP Getiri

%5,1 %5,0 %4,9 %4,9 %4,9

3Ç14 4Ç14 1Ç15 2Ç15 3Ç15

Mevduat Maliyetleri¹ (Çeyrek Ortalamalar)

TL Vadeli

%9,0 %9,0 %9,2 %9,3 %9,7

TL Toplam

%7,2 %7,2 %7,4 %7,3 %7,6

YP Vadeli

%1,9 %1,8 %1,9 %1,8 %1,7

YP Toplam

%1,4 %1,4 %1,5 %1,5 %1,3

3Ç14 4Ç14 1Ç15 2Ç15 3Ç15

Kredi getirileri yukarı yönlü

Çeyreksel: +15bp

Vadeli mevduat maliyetleri başarıyla yönetiliyor

Çeyreksel değişim yok

> Kredilerde yukarı yönlü yeniden fiyatlandırma hızı arttı

2014 yıl sonundan beri yapılan yeniden fiyatlandırmaların yarısından fazlası 3. çeyrekte gerçekleşti

- ✓ Konut kredisi yeniden fiyatlandırmalarında yıl başından bugüne ~320 baz puan artış
- ✓ Destek Kredisi ve Oto Kredisi yeniden fiyatlandırmalarında yıl başından bugüne ~410 baz puan artış

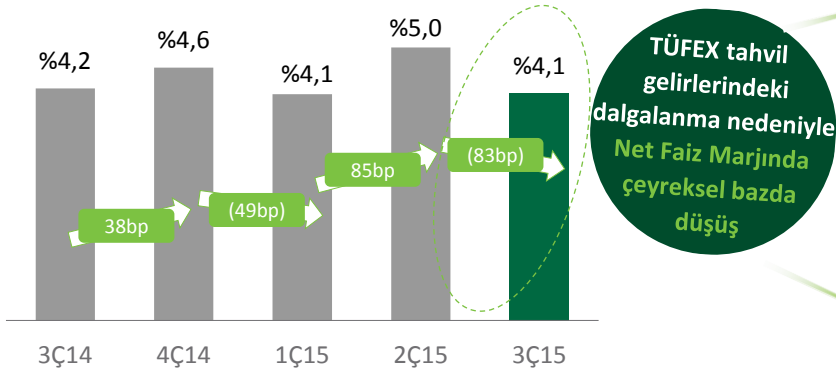
Kredi – Vadeli Mevduat faiz farkında 15 baz puan artış

> Mevduat maliyetleri aktif olarak yönetiliyor

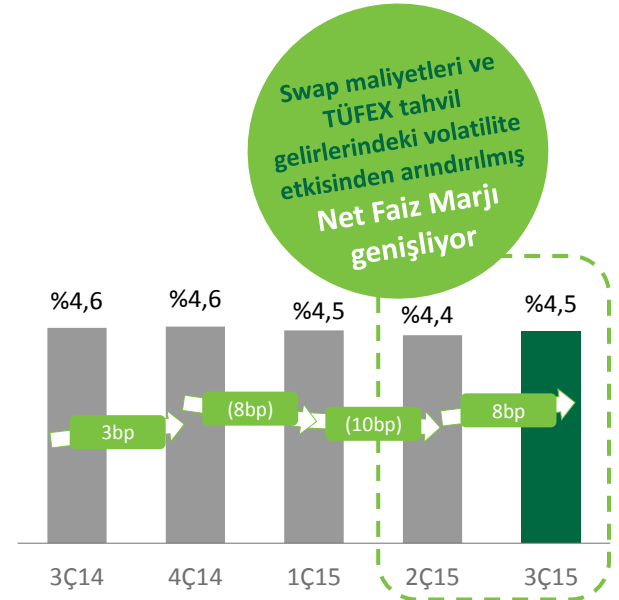
- ✓ Artan yeni TL mevduat fiyatlandırmaları, TL mevduat maliyetleri üzerinde baskı yaratıyor
- ✓ YP mevduat maliyetlerindeki çeyreksel düşüş destekleyici rol oynuyor

Net Faiz Marjının başarılı yönetim – Çeyrekssel düşüş tamamen TÜFEX tahvilleri kaynaklı

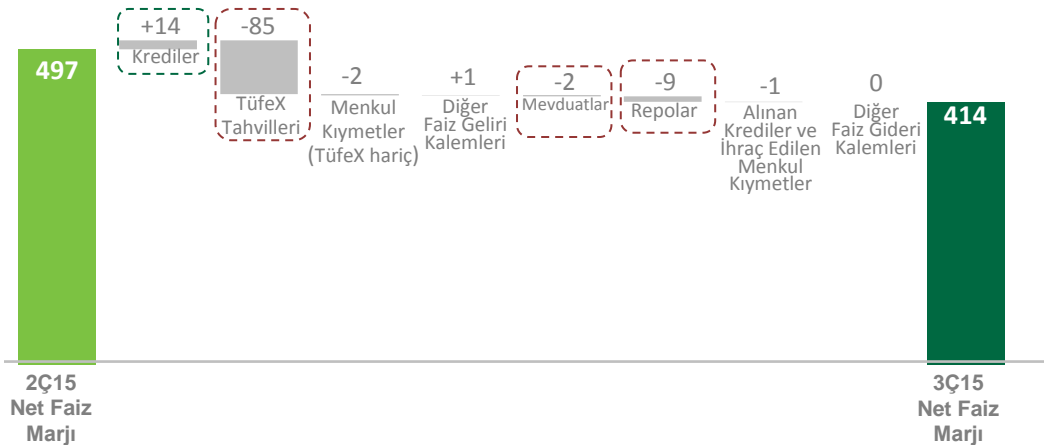
Çeyrekssel Net Faiz Marjı



Çeyrekssel Net Faiz Marjı -- swap maliyetleri ve TÜFEX tahvil gelirlerindeki volatilité etkisinden arındırılmış¹



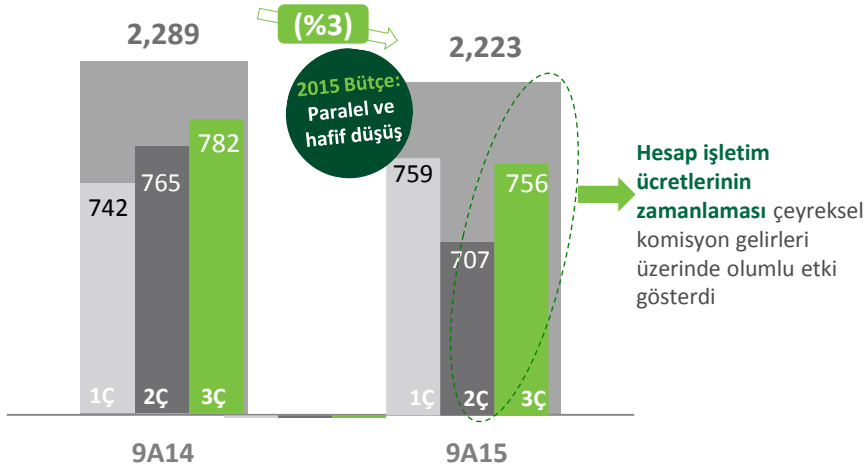
3Ç15 – 2Ç15 Marj Gelişimi (baz puan)



¹ 2Ç14 TÜFEX tahvil gelirlerinin, takip eden çeyreklerde aynı kaldığı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Çeşitlendirilmiş komisyon alanlarında bütçenin üzerinde performans gösterildi; ancak baz etkisi nedeniyle yıllık komisyon artışı bütçelenen aralıkta kaldı

Net Ücret Ve Komisyonlar¹ (Milyon TL)



Çeşitlendirilmiş komisyon alanlarına ağırlık veriliyor

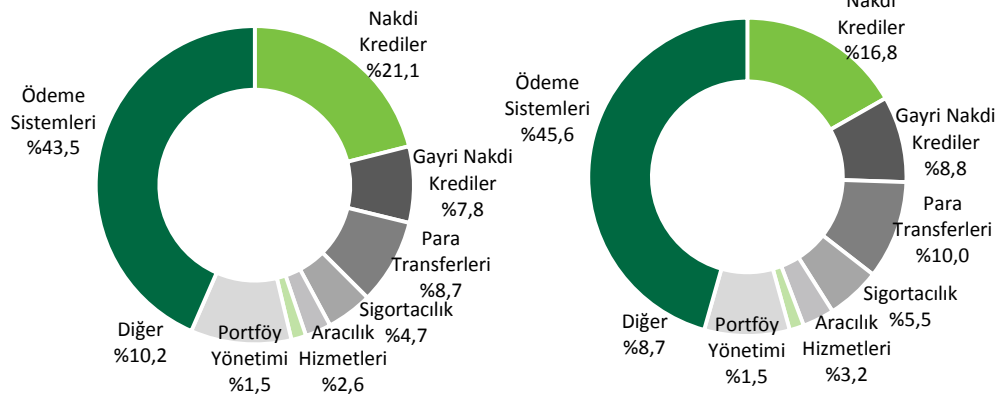
Artış ¹ (yıllık)	Oran	
+	Sigortacılık	%16
+	Para Transferleri	%13
+	Aracılık Hizmetleri	%21
+	Gayri Nakdi Krediler	%12
+	Üye İşyeri Komisyonları	%14

Regülasyon baskılarıyla mücadele

Net Ücret Ve Komisyonların Kırılımı¹ (%)

9A14

9A15



Dijital kanalların etkin biçimde kullanımı

- Nakit işlemler hariç Finansal İşlemlerde **Dijital Kanalların payı: %91**
- **Dijital kanallar üzerinden yaratılan komisyonların Bankacılık hizmet komisyonları içinde payı ~%37** ve artma eğiliminde
- **Dijital kanallar üzerinden gerçekleşen ürün satışı²: toplam satışların %30'u**
- **2 milyonu aşan aktif Mobil Bankacılık müşteri sayısı**

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

Regülasyon etkisi ve TL'deki değer kaybı operasyonel giderlere yük getirmeye devam ediyor

Operasyonel Giderler (milyon TL)

	9A14	9A15	Yıllık Değişim	
Operasyonel Giderler (raporlanan)	3.934	4.814	%22	
- Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi	-	80.5		> 1Ç15'te Operasyonel Giderler üzerinde baskı yarattı ; öte yandan söz konusu ceza için daha önce ayrılan karşılık 1Ç15'te iptal edildiğinden nihai kâr zarar üzerinde bir etkisi olmadı.
- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler ile ilgili mahkeme masraflarını da içerir	98	237		>Haftalık girişler Ağustos 2015 sonrasında hafif azalış trendi göstermeye başladı; ancak kümülatif tutar Operasyonel Giderlere hala yük getiriyor
- İdari Para Cezası	-	82.5		> Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından tebliğ olunan para cezası 3Ç15'te etkisini gösterdi
- TL'deki değer kaybının etkisi	-	63		> TL'nin ABD doları karşısındaki yıllık değer kaybı ortalama %23
Operasyonel Giderler (karşılaştırılabilir bazda)	3.836	4.351	%13	

Tek Seferlik Kalemler

Bütçeye dahil değil

Bütçenin çok üzerinde

Bütçelenen tutar 140 milyon TL

Bütçelenen değer kaybı: %7

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

En yüksek şube başına verimlilik göstergeleri¹ : Şube başına nakdi krediler, aktifler, müşteri mevduatı, olağan bankacılık geliri

TÜFEX tahvillerinin muhasebeleştirme yöntemi nedeniyle gider/gelir oranı geçici olarak yüksek

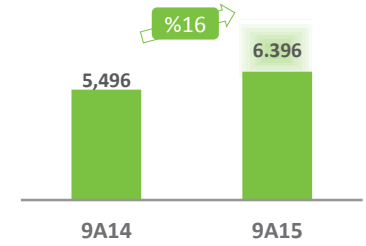
Gider/Gelir² Oranı: %52
2014: %49

Sonuç: Yüksek kaliteli kâr

TÜFEX tahvillerinin muhasebeleştirme yöntemi kârlılık oranları üzerinde geçici baskı yarattı

(Milyon TL)	9A14	9A15	Yıllık Değişim
(+) Net Faiz Geliri – TüfeX tahvil gelirleri hariç	4.682	6.402	%37
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	2.289	2.223	-%3
(-) Özel Karşılıklar – tek seferlik etki hariç	-956	-1.152	%21
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon etkileri hariç	-228	-468	%105
(-) Swap Giderleri	-291	-609	%109
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	5,496	6,396	%16
(+) Tüfex Tahvil Gelirleri	1.307	936	-%28
(+) Tahsilatlar	264	460	%75
(-) Ticari Kâr Zarar (Net)	357	149	-%58
(+) Temettü Gelirleri	2	5	%161
(+) Diğer gelirler – tek seferlik gelirler hariç	493	521	%6
(-) Operasyonel Giderler – tek seferlik giderler hariç	-3.836	-4.414	%15
(-) Diğer karşılıklar	-102	-98	-%4
(-) Vergi	-836	-830	-%1
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler (vergi sonrası)	-283	-409	%45
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-123	-76	-%38
(-) THH Giderleri (Oper. Giderler)	-98	-237	%142
(-) İdari Para Cezası (Operasyonel Giderler)	-	-83	a.d.
(-) Serbest Karşılık (Diğer Karşılıklar)	-65	-35	-%46
(-) Kurucu Hissesi Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Giderler)	-	-81	a.d.
(+) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	-	81	a.d.
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satış Geliri (Diğer Gelirler)	39	12	-%45
(-) Karşılama Oranını Takipteki Krediler Portföyü Satışı Öncesindeki Düzeye Getirmek İçin Ayrılan Ek Karşılık (Özel Karşılıklar)	-36	0	a.d.
= NET KÂR	2.862	2.716	-5%

GÜÇLÜ TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ



9A15
Ort. Özkaynak
Kârlılığı

%14









9A15
Ort. Aktif
Kârlılığı

%1,4

Ekler

- S. 20 İştiraklerin Katkısı
- S. 21 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri
- S. 22 Özet Bilanço
- S. 23 Önemli Finansal Rasyolar

Korunan Yüksek İştirak Katkısı

	Sektördeki Konumu	Aktife Katkı	Net Kâra Katkı	Ort.Özkaynak Karlılığı (Küm.)	Gelir Tablosu ile İlgili Önemli Noktalar
	<ul style="list-style-type: none"> > Hollanda'nın 15. büyük bankası > Küresel butik bir banka: ticaret finansmanı, özel bankacılık, yapılandırılmış finansman ve ticari ve kurumsal bankacılık alanlarında hizmet sunuyor > Güçlü sermaye tabanı – SYR: %17,67 (Yerel yasalara göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı %4,2 (Yerel yasalara göre) > Güvenli seviyede Kredi/Mevduat oranı: %89 > Arka arkaya 5 yıldır en kârlı emeklilik şirketi 	%5,5	%0,9 Ayrılan ek karşılıklar hariç ~%4	%2,1 Ayrılan ek karşılıklar hariç ~%10,1	<ul style="list-style-type: none"> > Artan özel karşılık maliyetleri > Menkul kıymet satış karlarıyla desteklenen temel bankacılık gelirleri > Piyasa koşullarından kaynaklı artan Menkul değerler değerlendirme farkı zararı
	<ul style="list-style-type: none"> > %15,8 Pazar payıyla emeklilik fonu büyüklüğünde 3. sırada (7,0 milyar TL) > SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu ile 9,07 kurumsal yönetim derecelendirme notunu aldı. 	%2,9	%5,4	%20,5	<ul style="list-style-type: none"> > Emeklilik alanı kaynaklı teknik gelirlerde artış > Uygun piyasa koşulları ile desteklenen beklenti üzeri finansal gelir
	<ul style="list-style-type: none"> > Mayıs 2010'dan bu yana tam kapsamlı bankacılık faaliyetleri > Romanya'da 11. banka**-- İlk 10'da olmayı hedefliyor. > %98 coğrafi kapsama – 84 şube ve 301 ATM > Sağlam sermaye tabanı -- SYR %13,64 (Yerel yasalara göre) > Takipteki krediler oranı (Yerel yasalara göre): 31.07. 2015 itibarıyla, %10,5, sektörde %12,82*** 	%2,4	%2,3	%12,2	<ul style="list-style-type: none"> > İyileşen marj sonucu beklenti üstü gerçekleşen net faiz geliri > Takipteki kredi satışından elde edilen gelirler ile desteklenen dip kâr > Beklenti altı gerçekleşen operasyonel giderler > İhtiyatlılık gereği artan özel karşılık maliyeti
	<ul style="list-style-type: none"> > 411 Milyon ABD Doları İş Hacmi, 30.06.2015 itibarıyla > İş Hacminde 2. sırada, 2Ç15 itibarıyla yıllık 170bp Pazar payı kazanımı 	%1,7	%3,4	%17,0	<ul style="list-style-type: none"> > Daha önceden riskli olarak değerlendirilen müşterinin, o segmentten çıkmasıyla beklenenden az ayrılan özel karşılık etkisi
	<ul style="list-style-type: none"> > 2014'te dünyanın «En iyi 5. İhracat Faktoring Şirketi» ünvanını aldı > 12,6 milyar TL faktoring hacmi, 30.09.2015 itibarıyla > %13,4 Pazar payıyla 2. sırada yer alıyor. > Faktoring alacaklarında %11,7 pazar payı ile 1. sırada yer alıyor. (Yıllık %39 büyüme; +15bp yıllık pazar payı kazanımı) 	%1,0	%0,6	%15,6	<ul style="list-style-type: none"> > Swap yoluyla beklenenden daha iyi gerçekleşen marj
	<ul style="list-style-type: none"> > 1996'da kuruldu, kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinde aktif > Çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren Rus firmalarına, önde gelen Türk şirketlerine ve Rusya pazarında aktif olan İspanyol şirketlere hizmet veriyor > Güçlü sermaye yapısı: SYR %25,4 (Yerel Yasalara göre) > Takipteki krediler oranı : %8,6 	%0,2	-%0,2	-%6,3	<ul style="list-style-type: none"> > Beklenenden çok yükselen fonlama maliyetleri, Ruble 'deki önemli derecede değer kaybı, artan karşılık maliyetleri ve jeopolitik nedenler kaynaklı olumsuz makro koşullar sonucunda düşen hacimler
	<ul style="list-style-type: none"> > Aracılık hizmetlerinde %6,4 pazar payı ile sermaye piyasalarında güçlü konum 	%0,0	%0,1	%6,6	<ul style="list-style-type: none"> > Artan komisyon gelirleri ve aracılık hizmetleri komisyonları > Operasyonel giderlerde düşüş
	<ul style="list-style-type: none"> > Türkiye'nin ilk fon yönetimi şirketi - toplam fon büyüklüğü 11,2 milyar TL 	%0,0	%0,2	%22,3	<ul style="list-style-type: none"> > Beklenenden daha düşük komisyon gelirleri

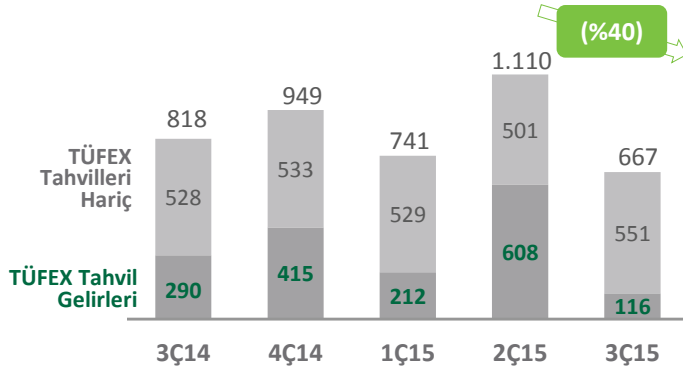
* Çeyrek sonları özkaynaklar ortalamaları alınarak hesaplanmıştır ortalaması ** 30 Haziran 2015 itibarıyla.

*** Garanti Romanya Takipteki krediler rasyosu sektör ile karşılaştırılabilir olması amacıyla konsolide olmayan bazda verilmiştir.

Not: Garanti Romanya verileri konsolide olarak verilmiştir. Garanti Menkul verileri, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile konsolide olarak verilmiştir

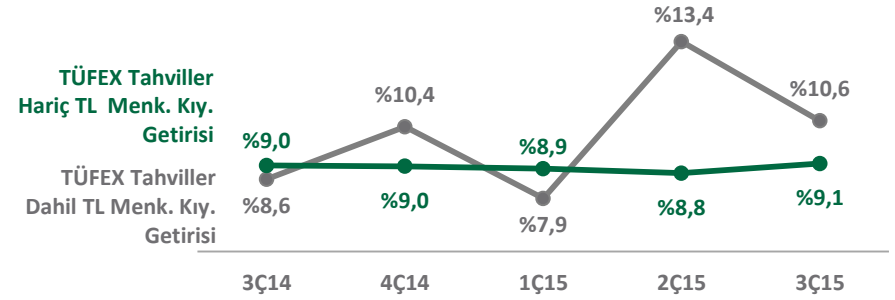
Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

Menkul Değerlerden Alınan Faizler (milyon TL)

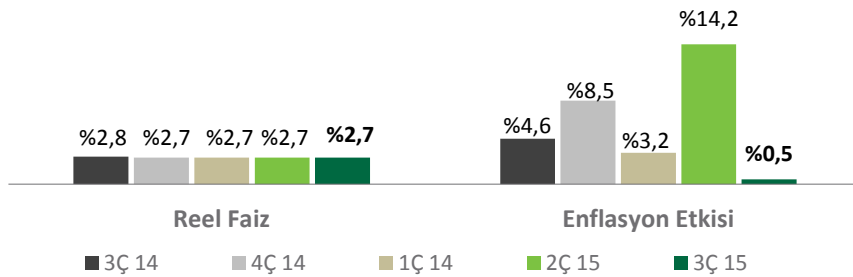


Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

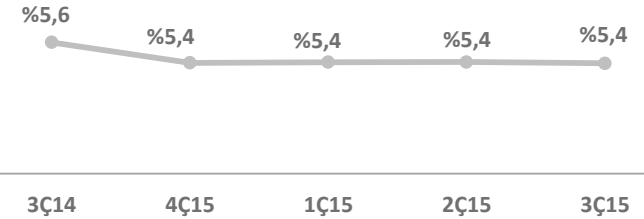
TL Menkul Kıymetler*



TUFEX Tahvil Getirisi Bileşenleri* (yıllık ortalama %)



YP Menkul Kıymetler*



* Konsolide Olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

Özet Bilanço

	(milyon TL)	Aralık-14	Mart-15	Haz-15	Eylül-15	Yıl başından bugüne değişim
Aktifler	Nakit Değerler ve Bankalar ¹	17.900	19.887	17.249	27.334	%53
	Zorunlu Karşılıklar	20.266	19.844	20.073	21.967	%8
	Menkul Kıymetler	44.617	42.616	44.287	44.861	%1
	Canlı Krediler	142.937	153.791	159.338	172.028	%20
	Sabit Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ort.	2.060	2.030	2.052	2.093	%2
	Diğer	19.270	21.606	22.199	24.970	%30
	TOPLAM AKTİFLER	247.051	259.775	265.198	293.253	%19
Pasifler ve Özkaynaklar	Mevduatlar	133.426	141.090	145.312	165.659	%24
	Repo İşlemleri	12.021	13.212	13.146	14.611	%22
	İhraç Edilen Menkul Kıymetler	14.438	14.598	14.985	16.295	%13
	Alınan Krediler ²	37.929	37.530	38.467	40.005	%5
	Diğer	22.609	25.917	25.527	28.389	%26
	Özkaynaklar	26.627	27.428	27.761	28.295	%6
	TOPLAM PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR	247.051	259.775	265.198	293.253	%19

1 Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kurumları içerir

2 Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

Önemli Finansal Rasyolar

	Eylül-14	Aralık-14	Mart-15	Haz-15	Eylül-15
Kârlılık Rasyoları					
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%16,1	%14,8	%15,4	%16,1	%13,7
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,7	%1,6	%1,6	%1,7	%1,4
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%48,5	%49,1	%49,6	%48,9	%52,2
Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%4,2	%4,6	%4,1	%5,0	%4,1
Likidite Oranları					
Kredi/Mevduat	%111,2	%107,1	%109,0	%109,7	%103,8
Kredi/Mevduat bilanço içi uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen ¹	%76,8	%74,2	%76,9	%75,1	%71,6
Aktif Kalitesi Oranları					
Takipteki Krediler Oranı	%2,8	%3,0	%2,9	%2,9	%2,8
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%73,5	%74,9	%75,0	%75,9	%74,6
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık – baz puan)	135	139	153	144	143
Sermaye Kalitesi Rasyoları					
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%13,7	%13,9	%13,3	%13,0	%12,3
Çekirdek Sermaye Rasyosu	%12,7	%12,9	%12,3	%12,0	%11,6
Kaldıraç Oranı	8,4x	8,3x	8,5x	8,6x	9,4x

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

