

30 Eylül 2015

**BDDK Konsolide Olmayan
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.

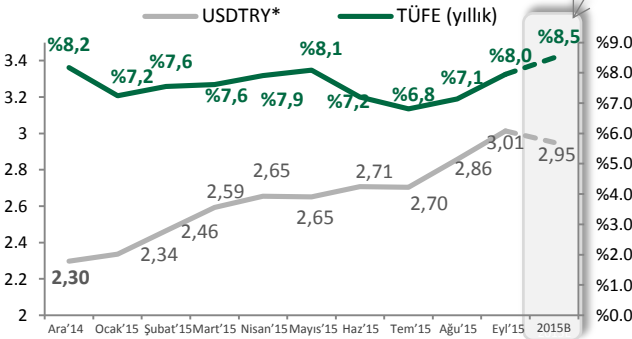
İç piyasada siyasi kaygılar egemen oldu. Sıkı para politikası sürdürüldü

- 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

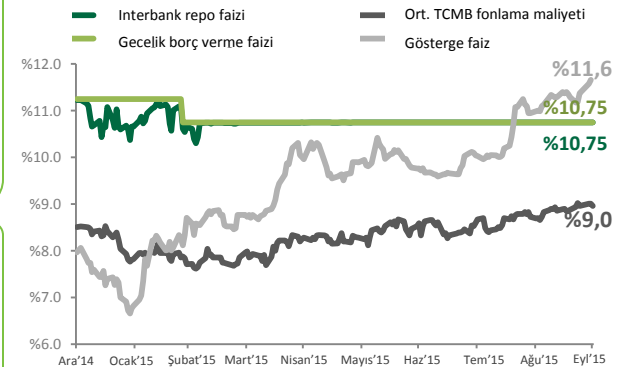


*TCMB satış kuru aylık ortalamalarıdır. 2015 Beklentisi Aralık ortalamasına göre hesaplanmıştır.

Yerel Endeksler 3. çeyrekte zayıf performans gösterdi

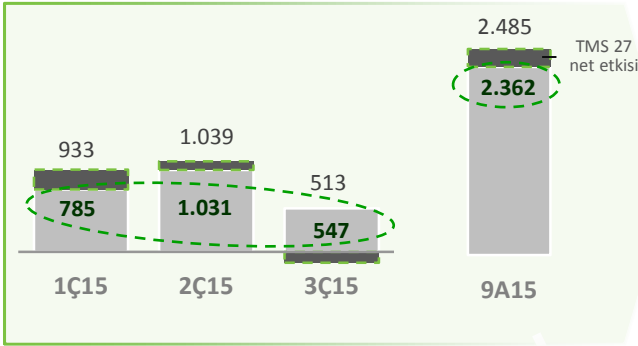
MSCI Türkiye, MSCI Gelişmekte Olan Ülkelerin %1,2 altında performans gösterdi. Bankalar Endeksi ise, gelişmekte olan ülke bankalarının %2,7, dünya bankalarının %14,1 ve AB bankalarının %13,0 altında performans gösterdi.

Faiz Oranları



Temel bankacılık performansındaki iyileşme bir kez daha farklılaşmış iş modelini kanıtladı

Net Kâr (milyon TL)



● **Temel Bankacılık Gelirlerinde**
%3 artış

● **TÜFEX tahvilleri**
nedeniyle
çeyresel net kârda
düşüş

(Milyon TL)

	2Ç15	3Ç15
(+) Net Faiz Geliri – TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	1.900	2.047
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	702	750
(-) Özel Karşılıklar	-307	-303
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	-65	-214
(-) Swap Fonlama Gideri	-251	-234
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	1.979	2.046
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	608	116
(+) Tahsilatlar	124	125
(-) Ticari Kâr Zarar	14	19
(+) Temettü Gelirleri	5	0
(+) Diğer Gelirler –tek seferlik gelirler hariç	14	26
(-) Operasyonel Giderler –tek seferlik giderler hariç	-1.289	-1.380
(-) Diğer Karşılıklar	-15	-17
(-) Vergiler	-283	-222
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler (vergi sonrası)	-126	-165
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-38	-16
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Oper. Gider)	-89	-66
(-) İdari Para Cezası (Operasyonel Gider)	0	-83
= NET KÂR (TMS 27 Öncesi)	1.031	547
(+) TMS 27 Etkisi	8	-34
(-) Yurtdışı İştirakler kur dönüşüm etkisi	-92	-157
(-) Özkaynak Yöntemi Uyg. Ortaklıklardan K/Z	82	91
(-) Vergi etkisi	18	31
= NET KÂR (RAPORLANAN)	1.039	513

Değişim (Mn TL)	Çeyresel Değişim (%)
+147	%8
+48	%7
-4	-%1
+149	%230
+17	-%7
+66	%3
-492	-%81
+1	%1
+5	%40
-5	a.d.
+12	%84
+91	%7
+2	%16
-61	-%21
+38	%30
-22	a.d.
-23	a.d.
+83	a.d.
-484	-%47
-42	%30
+65	a.d.
+10	a.d.
+13	a.d.
-526	-%51

Kredilerde proaktif ve zamanında yapılan yeniden fiyatlandırma ve fonlama maliyetlerinin aktif yönetimi

Hesap işletim ücretlerinin mevsimsellik etkisi ile desteklenen güçlü ücret yaratma kabiliyeti

Hem 2. hem 3. çeyrekte genel karşılıkların yaklaşık yarısı TL'deki değer kaybı kaynaklı

Çeyresel olarak daha düşük swap kullanımı; ancak maliyetleri süren artış

Bkz. Sayfa 20

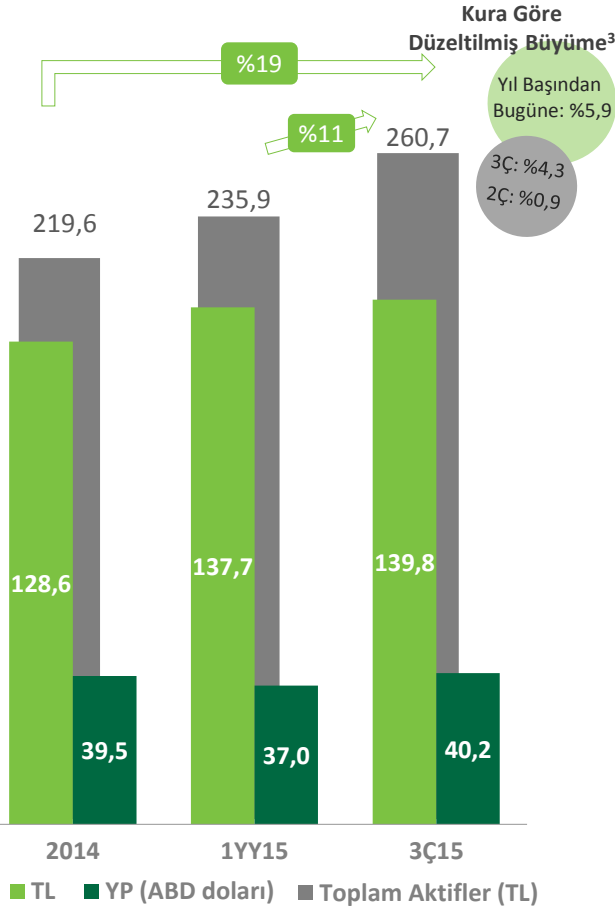
Bazı ticari kredilerdeki tahsilatlarla da desteklenen, tüm alanlarda kuvvetli tahsilat performansı

TL'deki değer kaybı ve bazı personel giderlerinin zamanlaması

TMS 27'ye geçiş, konsolide olmayan finansal sonuçlara bağlı ortaklıkların katkısının yansıtılmasına yardımcı oluyor. TMS 27'ye geçiş ile yurt dışı bağlı ortaklıkların kur dönüşüm farkı Net Ticari Kâr/Zarar kalemi yerine Özkaynaklar kalemi altında izlenmeye başlandı. İlk uygulamada, uygulama öncesinde Net Ticari Kâr/Zarar kaleminde gösterilen bu etkinin Özkaynaklara transferi nedeniyle gelir tablosunda tek seferlik bir zarar oluşmuştur. Ayrıca Özkaynaklar altında izlenmeye başlanan bu tutar hedge edilmiş olduğundan ileriye dönük ekstra bir etki oluşması beklenmemektedir.

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

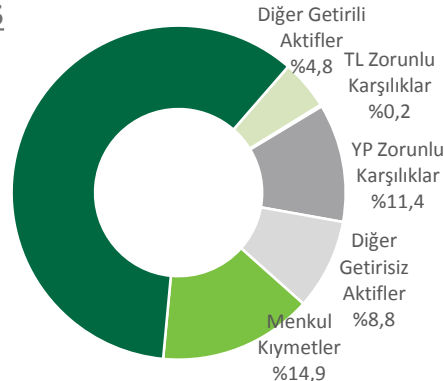
Toplam Aktifler (milyar TL/ABD Doları)



Aktiflerin Dağılımı¹

3Ç15

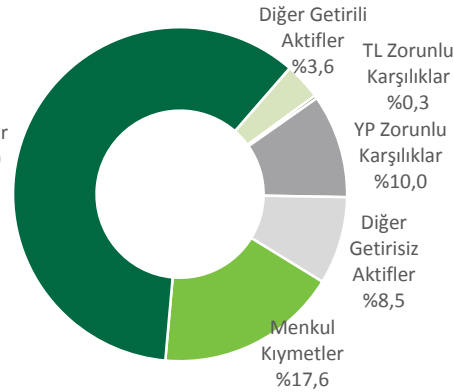
Krediler %59,9



Getirili Aktifler* / Aktifler: %80

2014

Krediler %60,0



Getirili Aktifler / Aktifler: %81

Krediler^{1,2}/Aktifler:
%60

Çeyrekssel Büyüme

	Aktifler	Krediler ²	Menkul Kıymetler
1Ç15	+%5 %1	+%8 %4	(%5) (%7)
2Ç15	+%2 %1	+%3 %2	+%3 %2
3Ç15	+%11 %4	+%7 %2	+%1 (%2)

Kura göre düzeltilmiş³

- **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 Bilanço kalemlerindeki faiz tahakkukları, getirisiz aktiflerde gösterilmiştir

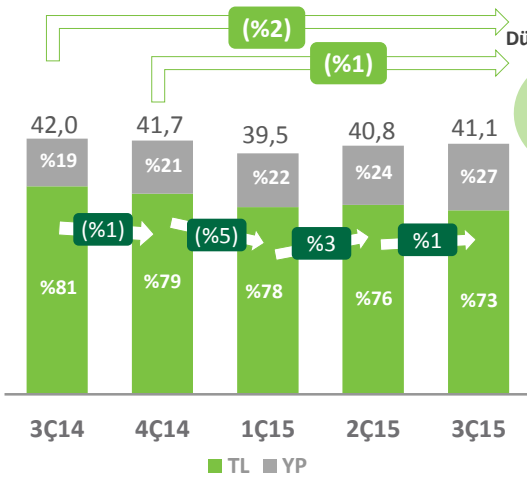
3 Kura göre düzeltilmiş artış, 2014 yıl sonundaki ABD Doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

* TCMB, 2. çeyrek itibarıyla TL zorunlu karşılıklara ve 2. çeyrek itibarıyla YP zorunlu karşılıklara faiz ödemeğe 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

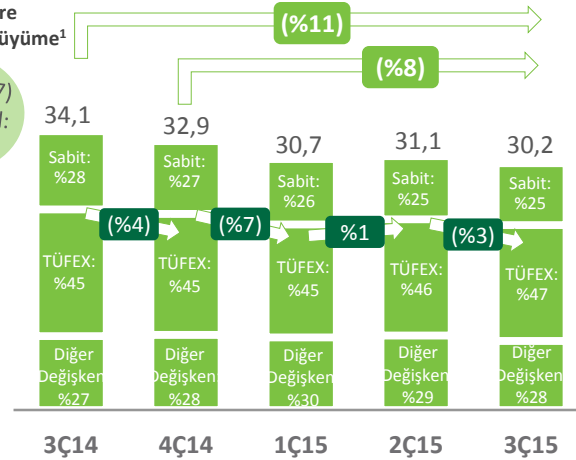
2 Canlı nakdi krediler

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

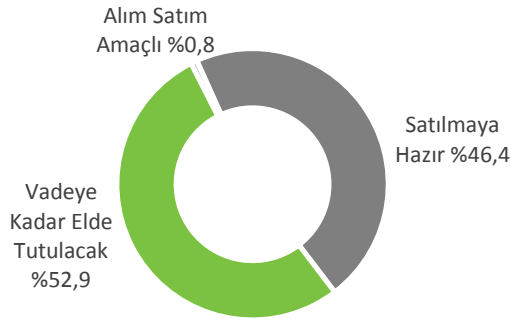
Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)



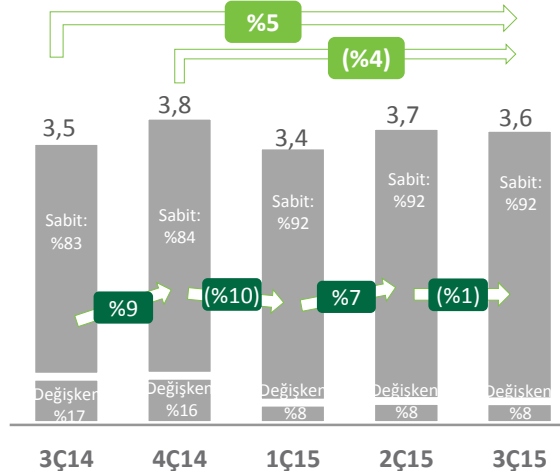
TL Menkul Kıymetler (milyar TL)



Toplam Menkul Kıymetler Dağılımı

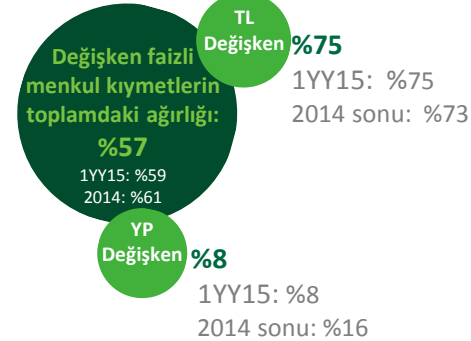


YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)



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

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



Menkul değerler değerlendirme farkları (vergi öncesi)

Eylül sonu itibarıyla ~856 milyon TL zarar; 1YY15'te 422 milyon TL zarar ve 2014 yıl sonu itibarıyla 153 milyon TL kâr

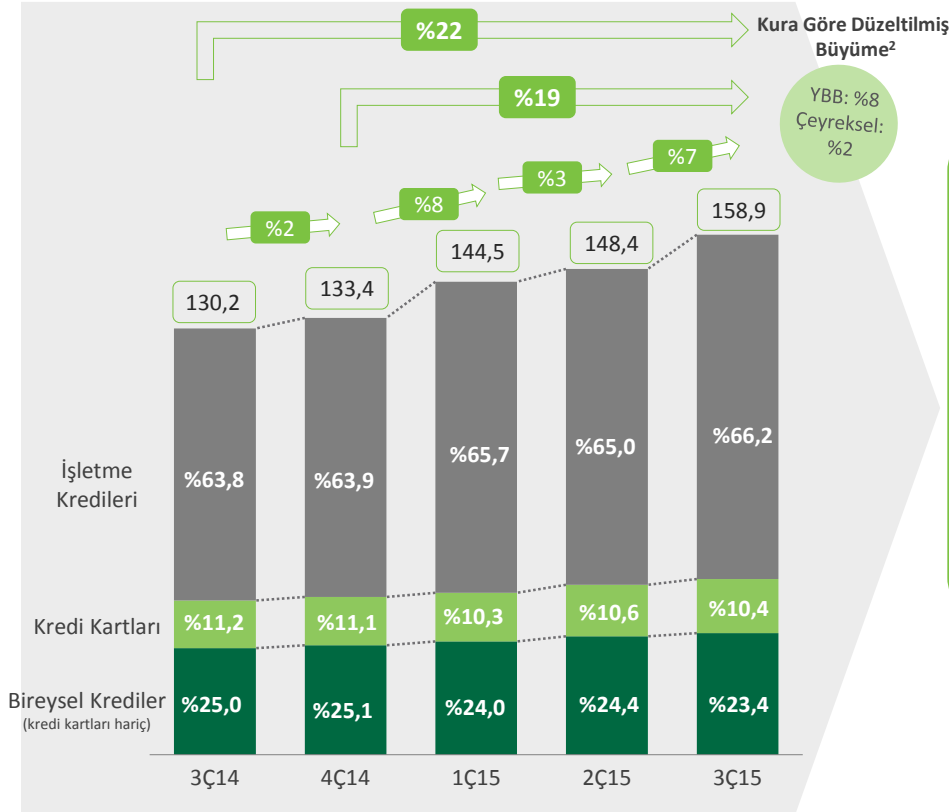
1 Kura göre düzeltilmiş artış, 2014 yıl sonundaki ABD Doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

2 Reeskontlar hariç

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

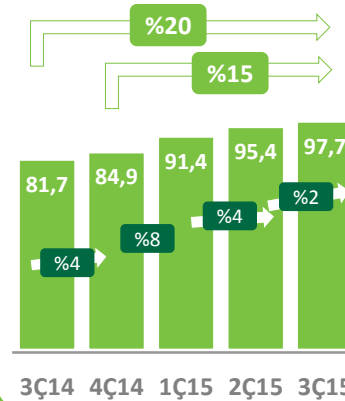
Kredi büyümesi: Temkinli, seçici ve kârlılık odaklı

Toplam Krediler¹ Dağılımı (milyar TL)



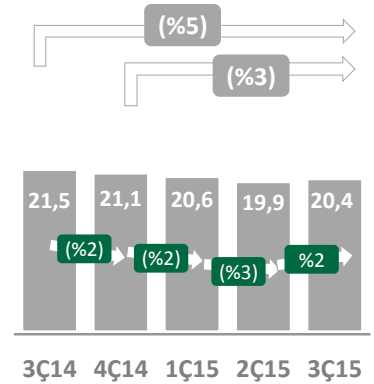
TL Krediler/Toplam	%63	%64	%63	%64	%62
YP Krediler/Toplam	%37	%36	%37	%36	%38
ABD Doları/TL	2,250	2,305	2,575	2,655	3,005

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

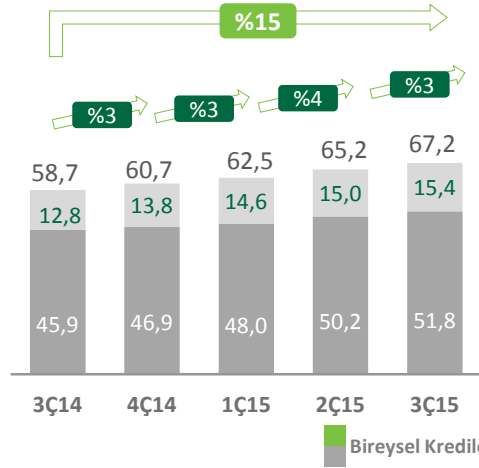
1 Canlı nakdi krediler

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

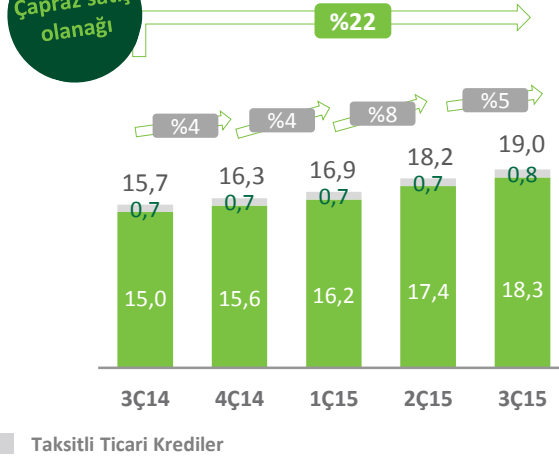
* TL işletme kredileri, kredi kartları ve tüketici kredileri hariç TL kredileri temsil eder

Yüksek getirili tüketici ürünlerinde, fiyat rekabetinden kaçınarak güçlenen liderlik

Tüketici Kredileri¹ (milyar TL)



Konut Kredileri (milyar TL)

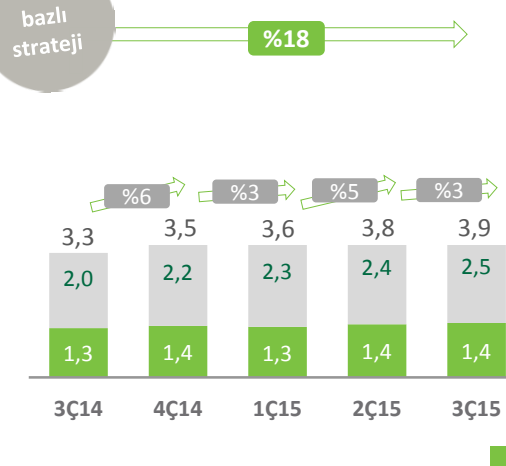


Çapraz satış olanağı

Güçlenen liderlik konularını

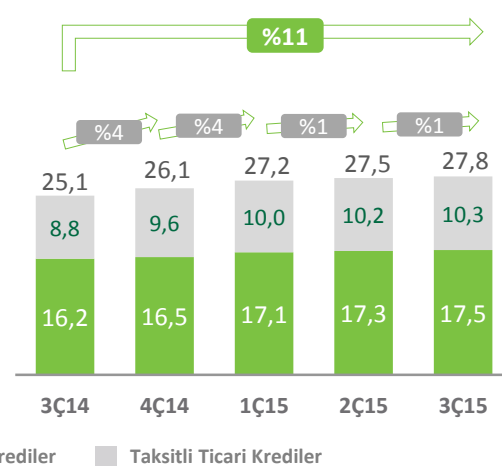
Pazar Payları	Eylül 2015	Çeyreksel	Yıl Başından Bugüne	Sıralama
Bireysel Kredileri	%14,2	+18bp	+41bp	#1
Bireysel Konut	%14,1	+31bp	+44bp	#1
Bireysel Oto	%25,2	+64bp	+330bp	#1
Kurumsal KK	%12,0	-36bp	+86bp	#2
KK Müşteri Sayısı	%14,4 ³	+6bp	+9bp	#1 ³
Toplam KK Cirosu	%19,2 ³	+10bp	+88bp	#1 ³
Kabul Cirosu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

Oto Kredileri (milyar TL)

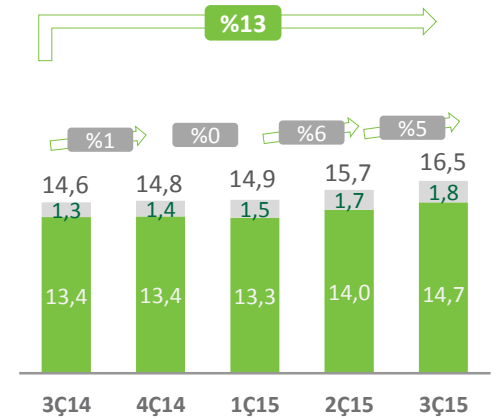


Marka bazlı strateji

Destek Kredileri² (milyar TL)



Kredi Kartları (milyar TL)

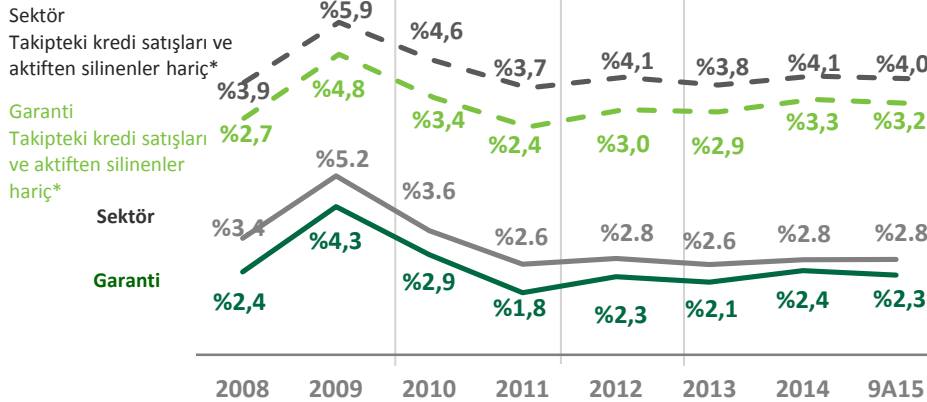


1 Bireysel kredi, taksitli ticari kredi, kredili mevduat hesapları, kredi kartları ve diğer kredileri içermektedir
 2 Diğer kredileri ve kredili mevduat hesaplarını içermektedir
 3 Eylül 2015 itibarıyla Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre. Sıralamalar aylık Eylül ayı verilerine göre
 Not: (i) 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

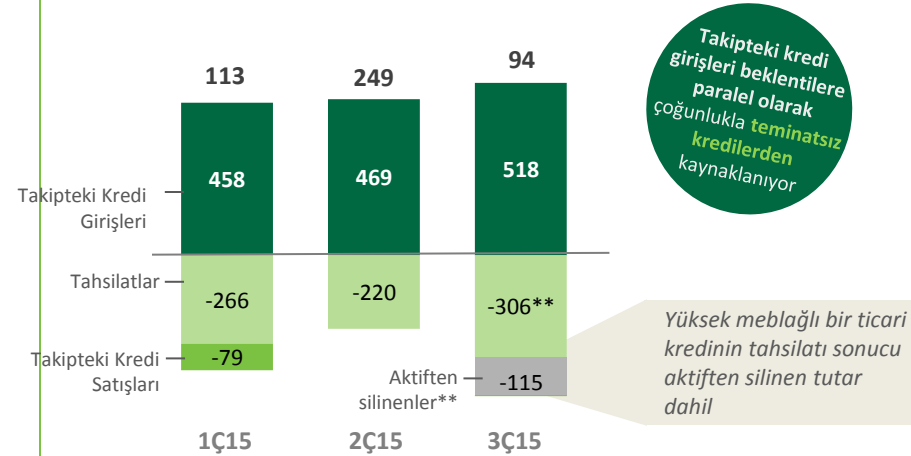
Aktif kalitesi korundu – tahsilatların desteği devam ederken takipteki kredilere yeni girişler, tahminlerden daha iyi gerçekleşti

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	%3,8 ³
İşsizlik Oranı ²	%13,1	%12,7	%10,7	%9,2	%9,5	%9,1	%10,4	%10,4 ⁴

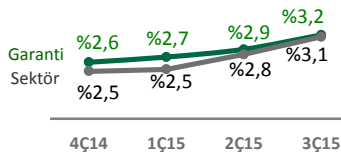


Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyon TL)

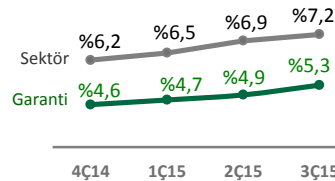


Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

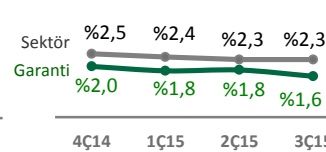
Tüketici Kredileri (Bireysel ve KOBİ Bireysel) (toplam kredilerin %23'ü)



Kredi Kartları (toplam kredilerin %10'u)



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



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

9A15'te tahsilatlar, takipteki kredilere yeni girişlerin %50'den fazlasını karşılıyor

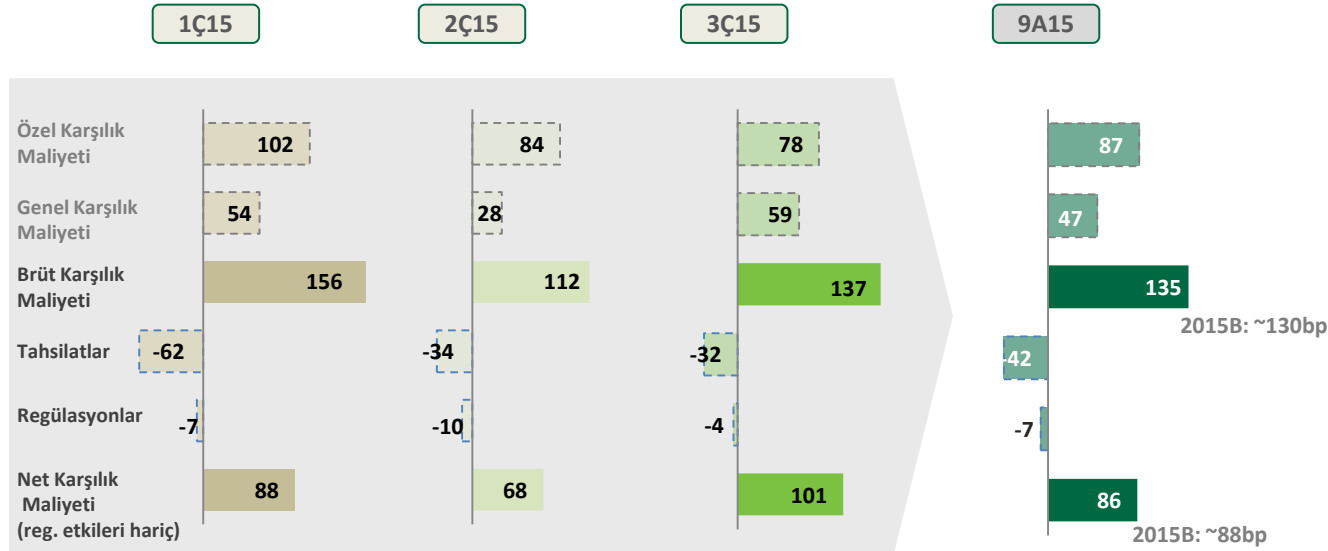
2014: %39

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 2Ç15'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)



Özel Karşılıkların Kredileri Karşılama Oranı: **%81**
Sektör: **%76¹**

> 1Ç15:

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

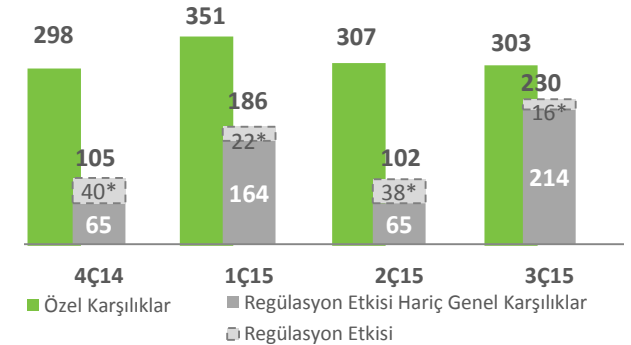
> 2Ç15:

- Azalan çeyresel 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

Çeyresel Karşılıklar (milyon TL)



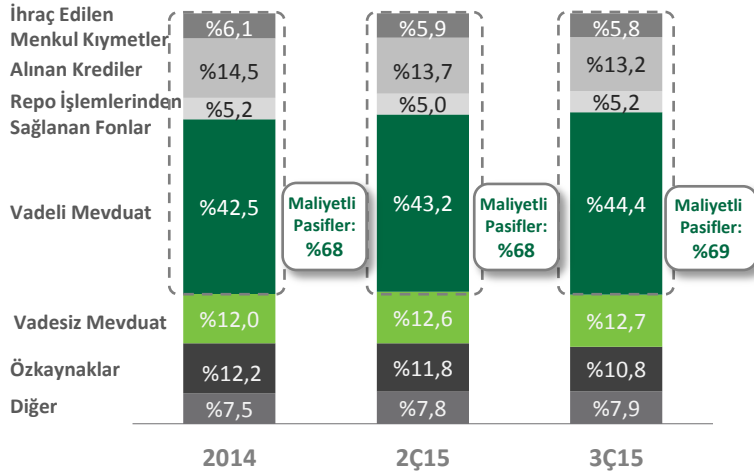
1 23 Eylül 2015 itibarıyla mevduat bankaları için haftalık BDDK verilerine göre

*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

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

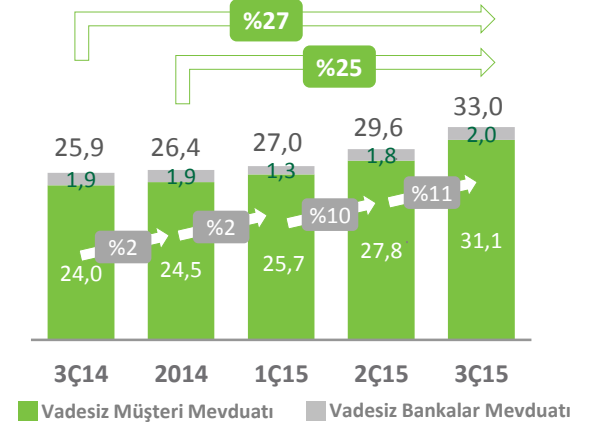
Pasiflerin Dağılımı



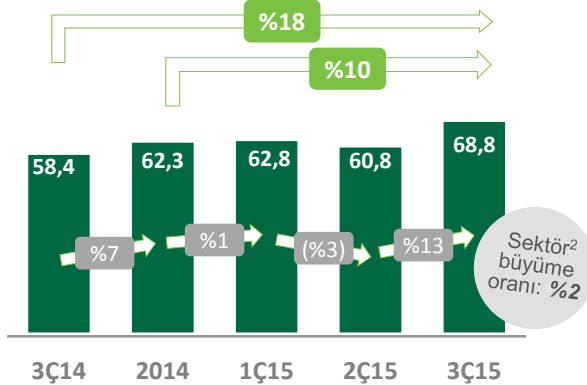
> Yasal oranların oldukça üzerinde
Likidite Karşılama Oranı¹

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

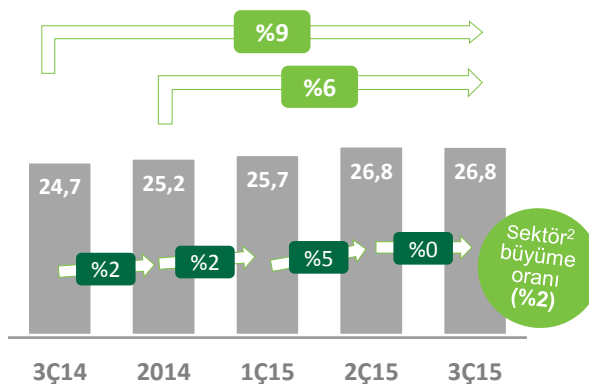
Vadesiz Mevduatlar

TL mevduatlarda
KOBİ + Bireysel Mevduatlar¹
%81
2014 yıl sonu: %79

Toplam Mevduatların
~%22'si

Sektör² ort.
%18

YP Mevduatlar (milyar ABD Doları)

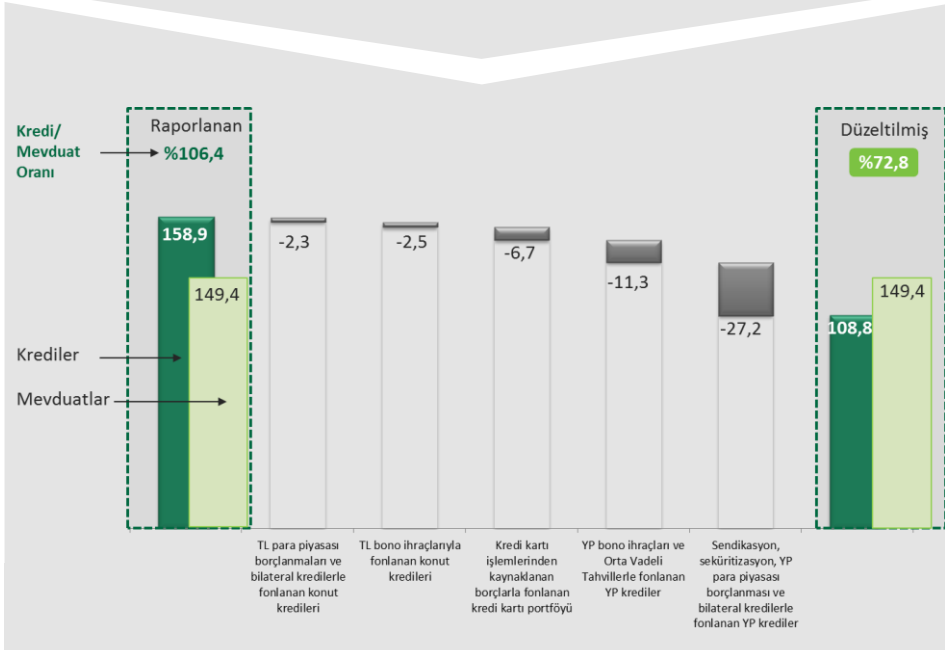


¹ Banka konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göre
² 23 Eylül 2015 itibarıyla konsolide olmayan haftalık BDDK verilerine göre, sadece mevduat bankaları için

...ve alternatif fonlama kaynaklarıyla güçlendiriliyor

Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı (% , milyar TL)

Uzun vadeli bilanço içi alternatif kaynaklarla fonlanan krediler



Alınan Krediler

Seküritizasyonlar
~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 İhraçları

- **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

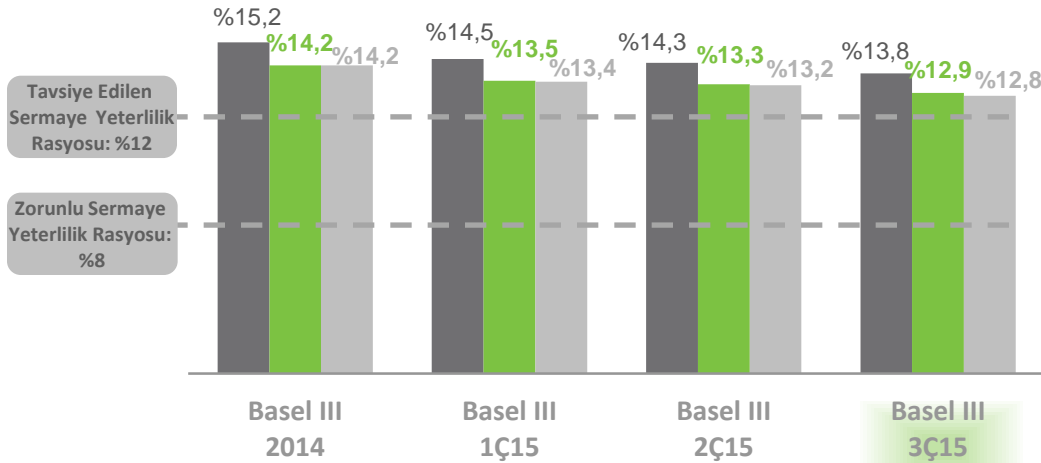
* Sendikasyonların 1,2 milyar ABD dolarlık kısmı, Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı analizine dahil edilmiş, geri kalanı ise 1 yıl vadeli oldukları ve uzun vadeli kaynak olarak kabul edilmedikleri için analize dahil edilmemiştir.

** 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 rasyoları¹

■ Sermaye Yeterlilik Rasyosu
■ Çekirdek Sermaye Yeterlilik Rasyosu
■ Ana Sermaye Yeterlilik Rasyosu



Çekirdek Sermaye
Toplam Sermayenin
%93
Sektör: %83²

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar³/Getirili Aktifler Oranı
%~25
rakiplerde ort. : %21⁴

Düşük Kaldıraç Oranı
8,2x

(baz puan)	1Ç15	2Ç15	3Ç15
Menkul Değerler Değerleme Farkı	-11	-12	-61
Kur Etkisi	-61	-16	-75
Temettü Ödemesi	-	-29	-

● Temkinlilik prensibiyle belirlenmiş olan yüksek risk ağırlıkları, Sermaye Yeterlilik Rasyoları üzerinde baskı oluşturuyor
Risk Ağırlıklı Aktifler/Toplam Aktifler: %85

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

1 TMS27 sadece 3Ç15 tarihli SYR oranlarına yansıtılmıştır. Etki yaklaşık 30baz puandır. 2 BDDK aylık verileri, Ağustos, 2015 3 Serbest Fonlar= Serbest Sermaye + Vadesiz Mevduatlar. Serbest Sermaye = Özkaynaklar - (Net Takipteki Alacaklar + Net İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar + Net Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar + Net Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller + Net Satış Amaçlı Elde Tutular Varlıklar) 4 Haziran 2015 itibarıyla rakiplerin finansalları
* Duyarlılık analizi, Banka'nın Haziran sonu itibarıyla net pozisyonu ve risk profili yapısına göre

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

> 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

Çeyreksel: +15bp

Kredi – Vadeli Mevduat faiz farkında 15 baz puan artış

Vadeli mevduat maliyetleri başarıyla yönetiliyor

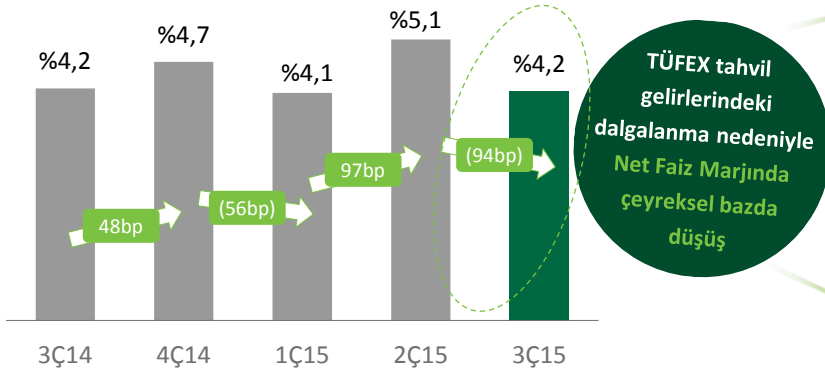
> Mevduat maliyetleri aktif olarak yönetiliyor

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

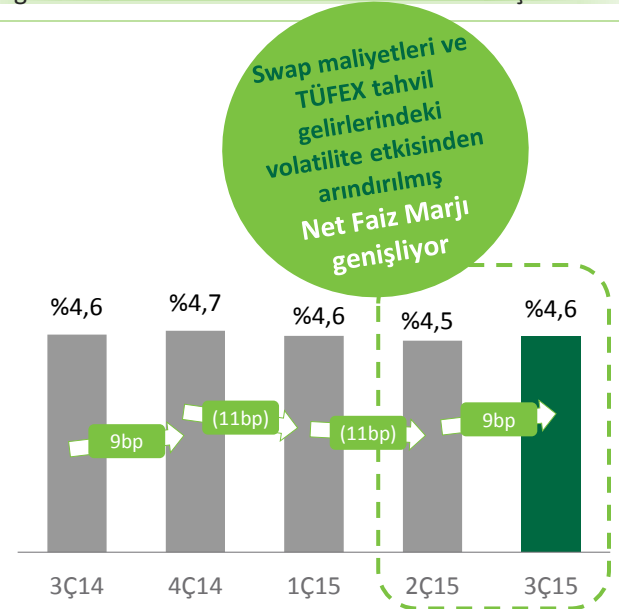
Çeyreksel değişim yok

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

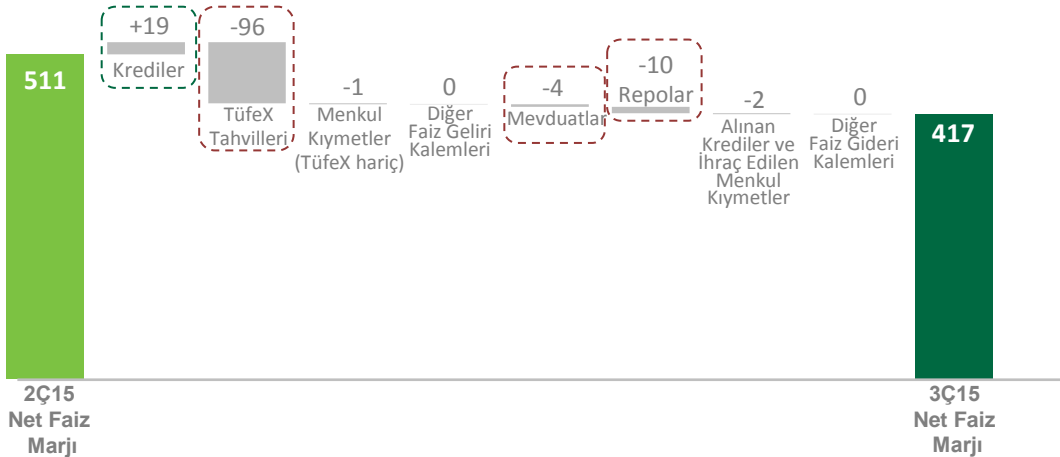
Çeyrekssel Net Faiz Marjı



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



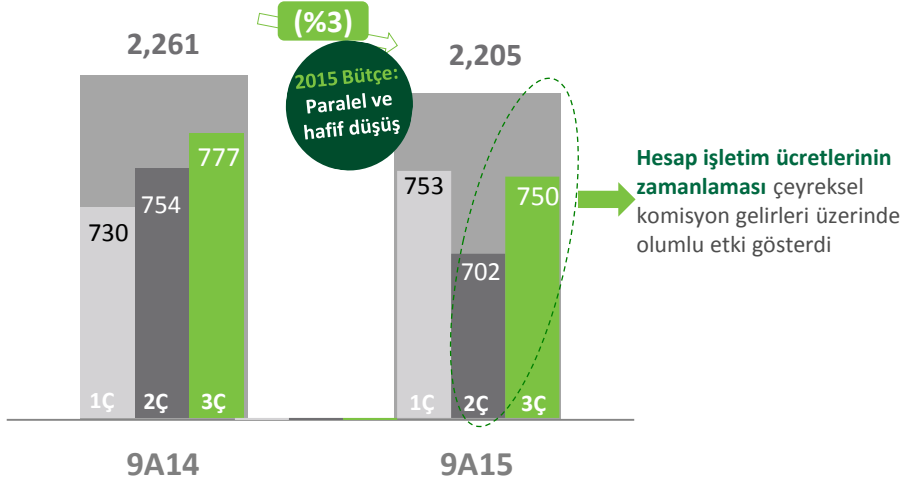
3Ç15 – 2Ç15 Marj Gelişimi (baz puan)



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

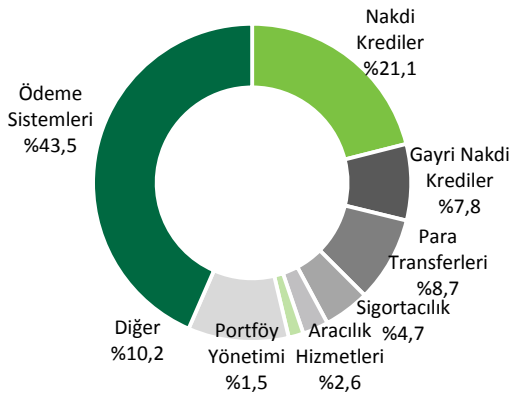
+ Sigortacılık	%16
+ Para Transferleri	%13
+ Aracılık Hizmetleri	%21
+ Gayri Nakdi Krediler	%12
+ Üye İşyeri Komisyonları	%14

Regülasyon baskısıyla mücadele

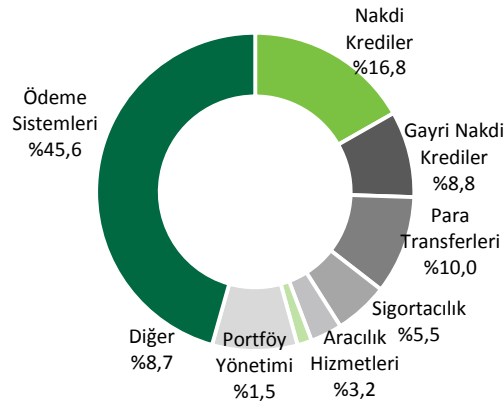
Artış¹ (yıllık)

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)	3.455	4.290	%24
- Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi	0	80,5	
- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler ilgili mahkeme masraflarını da içerir	98	237	
- İdari Para Cezası	0	82,5	
- TL'deki değer kaybının etkisi	0	63	
Operasyonel Giderler (karşılaştırılabilir bazda)	3.357	3.827	%14

Tek Seferlik Kalemler

> **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

>Haftalık girişler Ağustos 2015 sonrasında hafif azalış trendi göstermeye başladı; ancak **kümülatif tutar Operasyonel Giderlere hala yük getiriyor**

> Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından tebliğ olunan **para cezası 3Ç15'te etkisini gösterdi**

> **TL'nin ABD doları karşısındaki yıllık değer kaybı ortalama %23**

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

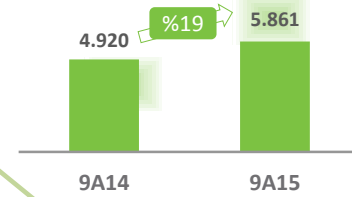
Gider/Gelir² Oranı: %52
2014: %49

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	3.977	5.668	%43
(+) Net Ücret Ve Komisyonlar	2.261	2.205	-%3
(-) Özel Karşılıklar – tek seferlik etki hariç	-822	-961	%17
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon etkileri hariç	-205	-442	%115
(-) Swap Giderleri	-291	-609	%109
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	4.920	5.861	%19
(+) Tüfex Tahvil Gelirleri	1.307	936	-%28
(+) Tahsilatlar	264	460	%75
(-) Ticari Kâr Zarar (Net)	235	130	-%45.
(+) Temettü Gelirleri	2	5	a.d.
(+) Diğer gelirler – tek seferlik gelirler hariç	95	86	-%9
(-) Operasyonel Giderler – tek seferlik giderler hariç	-3.357	-3.890	%16
(-) Diğer karşılıklar	-44	-52	%17
(-) Vergi	-715	-756	%6
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler (vergi sonrası)	-283	-419	%48
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-123	-76	%142
(-) THH Giderleri (Oper. Giderler)	-98	-237	-%38
(-) 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.
(-) Karşılama Oranını Takipteki Krediler Portföyü Satışı Öncesindeki Düzeye Getirmek İçin Ayrılan Ek Karşılık (Özel Karşılıklar)	-36	-	a.d.
(+ Takipteki Krediler Portföyü Satış Geliri (Diğer Gelirler)	39	13	-67%
= TMS 27 ÖNCESİ NET KÂR	2.423	2.362	-%2
(+) TMS 27 Etkisi	455	123	a.d.
(-) Yurtdışı İştirakler kur dönüşüm etkisi	33	-245	a.d.
(-) Özkaynak Yöntemi Uyg. Ortaklıklardan K/Z	429	319	-%26
(-) Vergi etkisi	-7	49	a.d.
= NET KÂR (raporlanan)	2.878	2.485	-%14

GÜÇLÜ TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ...



9A15
Ort. Özkaynak
Kârlılığı

%13

9A15
Ort. Aktif
Kârlılığı

%1,5

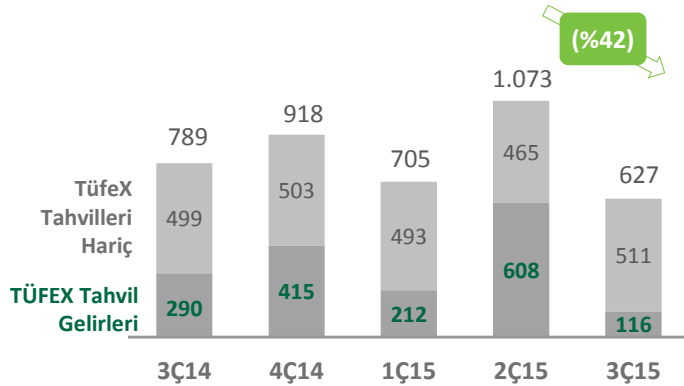
TMS 27'ye geçiş, konsolide olmayan finansal sonuçlara bağlı ortaklıkların katkısının yansıtılmasına yardımcı oluyor. TMS 27'ye geçiş ile yurt dışı bağlı ortaklıkların kur dönüşüm farkı Net Ticari Kâr/Zarar kalemi yerine Özkaynaklar kalemi altında izlenmeye başlandı. İlk uygulamada, uygulama öncesinde Net Ticari Kâr/Zarar kaleminde gösterilen bu etkinin Özkaynaklara transferi nedeniyle gelir tablosunda tek seferlik bir zarar oluşmuştur. Ayrıca Özkaynaklar altında izlenmeye başlanan bu tutar hedge edilmiş olduğundan ileriye dönük ekstra bir etki oluşması beklenmemektedir.

Ekler

- S. 19 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri
- S. 20 Gelir Tablosu – TMS 27’ye Geçiş Sonrası Yeniden Düzenlenmiş
- S. 21 Özet Bilanço - TMS 27’ye Geçiş Sonrası Yeniden Düzenlenmiş
- S. 22 Önemli Finansal Rasyolar

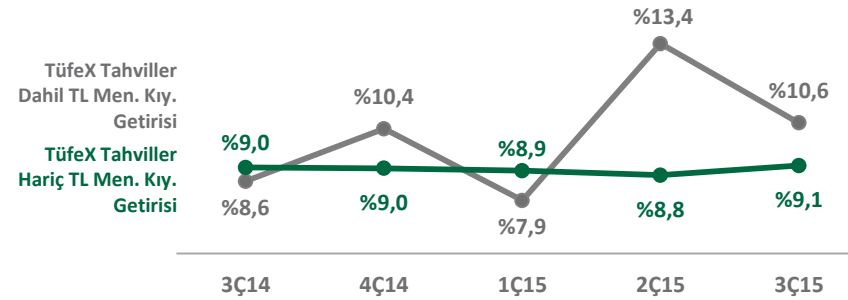
Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler (milyon TL)

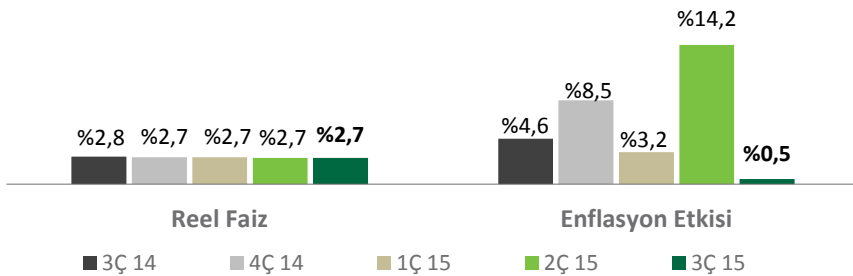


Menkul Kıymet Portföyü Getirileri

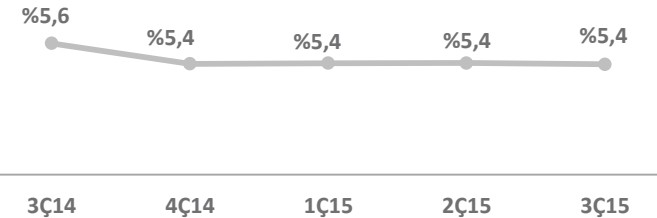
TL Menkul Kıymetler*



TÜFEX Tahvil Getirisi* Bileşenleri (yıllık ortalama %)



YP Menkul Kıymetler*



* Konsolide olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre

Gelir Tablosu

TMS 27'ye geçiş sonrası yeniden düzenlenmiş



TMS 27'ye geçiş gelir tablosunda **işaretli satırları** etkilemiştir. Detaylı bilgi, Konsolide Olmayan Finansal Tablolarda 3.24.1 no'lu dipnotta bulunmaktadır.

(Milyon TL)	3Ç14	4Ç14	1Ç15	2Ç15	3Ç15
(+) Net Faiz Geliri – TÜFEX Tahvil Gelirleri Hariç	1.578	1.743	1.721	1.900	2.047
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	777	688	753	702	750
(-) Özel Karşılıklar – karşılama oranı kaynaklı ek karşılık hariç	-407	-298	-351	-307	-303
(-) Genel Karşılıklar – Regülasyon Etkileri Hariç	-133	-65	-164	-65	-214
(-) Swap Fonlama Gideri	-94	-143	-123	-251	-234
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	1.721	1.925	1.836	1.979	2.046
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	290	415	212	608	116
(+) Tahsilatlar	95	52	212	124	125
(-) Ticari Kâr Zarar	114	28	101	-78	-138
(+) İştirak/Bağlı Ortaklık gelirleri	135	10	146	87	91
(+) Diğer Gelirler – tek seferlik gelirler hariç	47	24	47	14	24
(-) Operasyonel Giderler – tek seferlik giderler hariç	-1.174	-1.186	-1.220	-1.289	-1.380
(-) Diğer Karşılıklar- tek seferlik giderler hariç	-1	-13	-20	-15	-17
(-) Vergi - tek seferlik etkiler hariç	-236	-251	-252	-265	-191
(+) Regülasyona Bağlı ve Tek Seferlik Kalemler (vergi sonrası)	3	-199	-128	-126	-163
(-) Genel Karşılıklardaki Regülasyon Etkileri	-41	-40	-22	-38	-16
(-) Tüketici Hakem Heyetine İlişkin Giderler (Operasyonel Gider)	-44	-72	-82	-89	-66
(-) İdari Para Cezası (Operasyonel Gider)	0	0	0	0	-83
(-) Kurucu Hissesi Vergi Cezası Ödemesi (Operasyonel Gider)	0	0	-81	0	0
(-) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı (Diğer Karşılıklar)	0	-47	0	0	0
(+) Kurucu Hisse Vergi Cezası Karşılığı İptali (Diğer Gelirler)	0	0	81	0	0
(-) Serbest Karşılık (Diğer Karşılıklar)	85	-40	-35	0	0
(-) Karşılama Oranını Takipteki Krediler Portföyü Satışı Öncesindeki Düzeye Getirmek İçin Ayrılan Ek Karşılık (Özel Karşılıklar)	-15	0	0	0	0
(+) Takipteki Krediler Portföyü Satış Geliri (Diğer Gelirler)	19	0	12	0	1
= NET KÂR (Raporlanan)	994	806	933	1.039	513

Bilanço

TMS 27'ye geçiş sonrası yeniden düzenlenmiş



TMS 27'ye geçiş işareti bilanço satırlarını etkilemiştir. Detaylı bilgi, Konsolide Olmayan Finansal Tablolarda 3.24.1 no'lu dipnotta bulunmaktadır.

(milyon TL)	Haz-14	Eylül-14	Aralık-14	Mart-15	Haz-15	Eylül-15
Nakit Değerler ve Bankalar ¹	11.786	12,812	13,327	15,511	13,762	23,526
Zorunlu Karşılıklar	19.491	19.827	20.266	19.844	20.073	21.967
Menkul Kıymetler	39.984	41.956	41.659	39.536	40.799	41.147
Canlı Krediler	122.592	130.188	133.431	144.473	148.385	158.861
Duran Varlıklar, İştirakler & Bağlı Ortaklıklar	5,509	5.556	5.580	5.704	5.904	6.314
+Bağlı Ortaklıklar	3.922	3.977	3.864	4.025	4.209	4.592
+Duran Varlıklar & İştirakler	1.588	1,579	1.716	1.679	1.695	1.721
Ertelenmiş Vergi Aktifi	317	319	455	576	360	252
Diğer	4.653	4.947	4.885	6.601	6.629	8.634
AKTİF TOPLAMI	204.333	215.604	219.604	232.245	235.912	260.700
Mevduat	110.538	113.886	120.308	128.803	132.043	149.358
Repo İşlemleri	11.726	14.667	11.386	12.598	11.855	13.583
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	12.435	13.834	13.352	13.695	13.969	15.042
Alınan Krediler ²	30.033	32.192	32.464	31.872	32.561	34.126
Diğer	14.601	15.207	15.407	17.818	17.668	20.325
ÖZKAYNAKLAR	25.000	25.818	26.686	27.459	27.816	28.267
+Menkul Değerler Değerleme Farkları	496	252	454	283	103	39
+Riskten Korunma Fonları	11	81	-5	6	60	37
+Olağanüstü Yedek Akçe	16.180	16.180	16.190	16.190	19.240	19.240
+Cari Dönem Net Kârı/Zararı	1.884	2.878	3.684	933	1.972	2.485
+Diğer	6.429	6.428	6.364	10.046	6.442	6.465
TOPLAM PASİFLER & ÖZKAYNAKLAR	204.333	215.604	219.604	232.245	235.912	260.700

1 Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kuruluşları içerir.

2 Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir.

Önemli Finansal Rasyolar

	Mart 2015	Haziran 2015	Eylül 2015
Kârlılık Rasyoları			
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%15,1	%15,4	%12,5
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,8	%1,8	%1,5
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%50,8	%49,6	%51,5
Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	%4,1	%5,1	%4,2
Likidite Oranları			
Kredi/Mevduat	%112,2	%112,4	%106,4
Kredi/Mevduat bilanço içi uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen ¹	%79,3	%76,8	%72,8
Aktif Kalitesi Oranları			
Takipteki Krediler Oranı	%2,3	%2,4	%2,3
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%81,0	%81,1	%80,9
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık – baz puan)	156	134	135
Sermaye Kalitesi Rasyoları			
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	%14,5	%14,3	%13,8
Çekirdek Sermaye Rasyosu	%13,5	%13,3	%12,9
Kaldıraç Oranı	7,5x	7,5x	8,2x

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

