

31 Aralık 2015

**BDDK Konsolide
Finansal Sonuçlara İlişkin
Sunum**

2015 – Politik ve jeopolitik endişelerin şiddetlendiği, volatilitate ve belirsizliklerin hüküm sürdüğü bir yıl daha

9A15

4Ç15

Küresel Piyasalarda Görünüm

- Avrupa Merkez Bankası'ndan gelen yüklü miktarda parasal genişleme sinyalleri piyasa duyarlılığını destekledi. Ancak, Yunanistan'ın Euro Bölgesi'nden çıkması endişesi ve Çin ekonomisindeki yavaşlama özellikle 2. ve 3. çeyrekte global piyasalarda volatilitateyi arttırdı.
- Para politikası normalleşme beklentisi kapsamında, Amerika kaynaklı her veri akışı FED'in faiz artırma zamanlaması için genel indikatör olarak algılandığından piyasa duyarlılığını şekillendirdi.
- FED federal fon hedef oranını 25 baz puan artırdı ve yedi yıldır devam eden sıfıra yakın faiz dönemini sonlandırdı.
- Avrupa MB parasal genişleme süresini 6 ay daha uzattı, bitişini en erken Mart 2017'ye çekti.
- Düşen petrol fiyatları emtia ihracatçısı gelişen ekonomileri vurdu, petrol fiyatı yılı 40\$ altında 2009'dan beri en düşük seviyesinde kapattı.
- Çin'den gelene zayıf makro ekonomik veriler küresel piyasaları etkilemeye devam etti

Yurt İçi Piyasalarda Görünüm

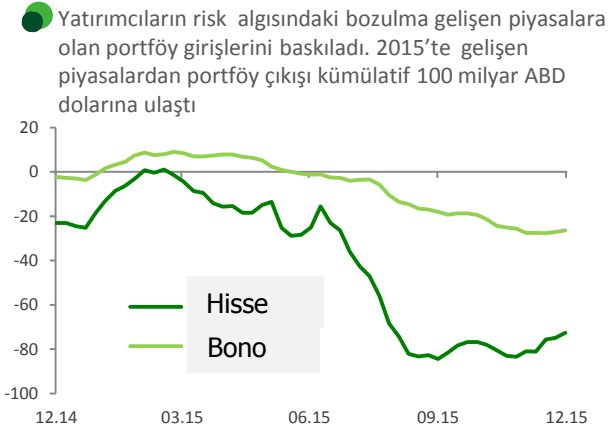
- 1. Çeyrekte TCMB politika faizini, koridorun üst ve alt bandını indirdi¹
- Sonuca ulaşamamış genel seçimler ve jeopolitik endişeler piyasa algısını baskıladı.
- TL, gelişmekte olan ülke kurlarındaki zayıflık ve yurt içinde süregelen politik gelişmeler paralelinde yılın ilk dokuz ayında ortalama %23 değer kaybetti.
- Belirsizlikler ve volatilitateye rağmen, ekonomik aktivite güçlü kaldı ve ekonomi %3,4 büyüdü.
- Türkiye düşen petrol fiyatlarından süregelen politik ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle tam anlamıyla fayda sağlayamadı.
- Beklentilerin aksine, FED'in faiz artırımını sonrasında TCMB faizlerde değişiklik yapmadı.
- Düşük emtia fiyatlarına rağmen, gıda fiyatları ve kur geçişkenliği enflasyonun beklenti üzerinde gerçekleşmesine neden oldu.
- 4Ç15'de iç ve dış talep büyümeyi desteklemeye devam etti.

Bankacılık Sektörü

- Ciddi düzeyde dolarizasyon.
- Tüketici kredilerinde, özellikle ilk yarı yılda öne çekilmiş talep kaynaklı, güçlü büyüme.
- Belirsizlik ve volatilitate yatırım ve proje finansmanı kredilerini geciktirdi.
- Fonlama maliyetleri, devam eden sıkı para politikaları ve şiddetli rekabet nedeniyle atmaya devam etti ve bankacılık marjlarını baskıladı.
- Tüketici kredilerinde 4. çeyrek büyümesi kısıtlıydı. TL mevduat piyasasında rekabet sürdü. YP mevduatları 4. çeyrekte de-dolarizasyon ile geriledi.
- Basel III'e uyum– (i) yeni sermaye yönetmelikleri (ii) IRB başvuru ve doğrulama süreçleri hakkında yönerge, ön başvuru 2016'da başlayacak.

Gelişen Piyasalara Fon Akışları

(12 aylık kümülatif, milyar ABD\$)



Makro Ekonomik Göstergeler

- 3. Çeyrek büyümesi beklentilerden iyi geldi. Öncü göstergeler 2015 büyüme tahminleri üzerinde yukarı yönlü risk oluşturuyor.

	1Ç15	2Ç15	3Ç15	4Ç15
GSYİH Büyümesi (Yıllık)	%2,3	%3,1	%3,4	%2,8*
Enflasyon (Yıllık)	%7,6	%7,2	%8,0	%8,8
Gösterge Tahvil Faizi (Çyrk. Ort)	%8,0	%9,7	%10,5	%10,6
TCMB Fonlama Maliyeti (Çyrk. Ort)	%8,0	%8,3	%8,7	%8,8
Cari Açık/GSYİH (Yıllık)	-%5,8	-%5,8	-%5,5	-%5,0*
ABD\$/TL ² (Çyr. Ort)	2,47	2,67	2,85	2,91

1 Merkez bankası politika faizini ilk çeyrekte 75 baz puan indirerek, %7,50 seviyesine çekti; koridorun üst bandı 50 baz puan indirilerek %10,75'e; alt bandı ise 25 baz puan indirilerek %7,25'e çekildi

2 Merkez bankası satış kuru

* Garanti Tahmini

Güçlü temel bankacılık performansı: Artan net faiz marjı, güçlü tahsilatlar ve sürdürülen komisyon gelirleri

Net Kâr (milyon TL)

2015 vs. 2014 Net Kâr (milyon TL)

(Milyon TL)	2014	2015	Δ Mio	ΔYBB
(+) Swap Maliyetleri Dahil Net Faiz Geliri	7,936	9,384	1,448	18%
(+) Net Ücret ve Komisyonlar	2,990	2,965	-25	-1%
(-) Özel Karşılıklar	-1,428	-1,862	434	30%
(-) Genel Karşılıklar	-461	-598	137	30%
(+) Tahsilatlar	341	536	195	57%
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	374	43	-331	-89%
(+) Diğer Gelirler	735	979	244	33%
(-) Operasyonel Giderler	-5,422	-6,605	1,184	22%
(-) Diğer Karşılıklar ve Vergiler	-1,387	-1,227	-160	-12%
= NET KÂR (raporlanan)	3,679	3,615	-64	-2%



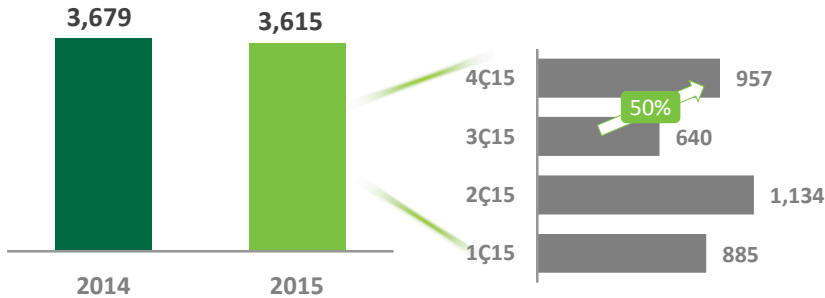
Üstün Net Faiz Marjı: +25bp (yıllık); Swap maliyeti ile düzeltilmiş Net Faiz Marjı: +9bp (yıllık)
Regülasyon baskılarına rağmen **korunan komisyon geliri tabanı**
Kuvvetli Tahsilat Performansı



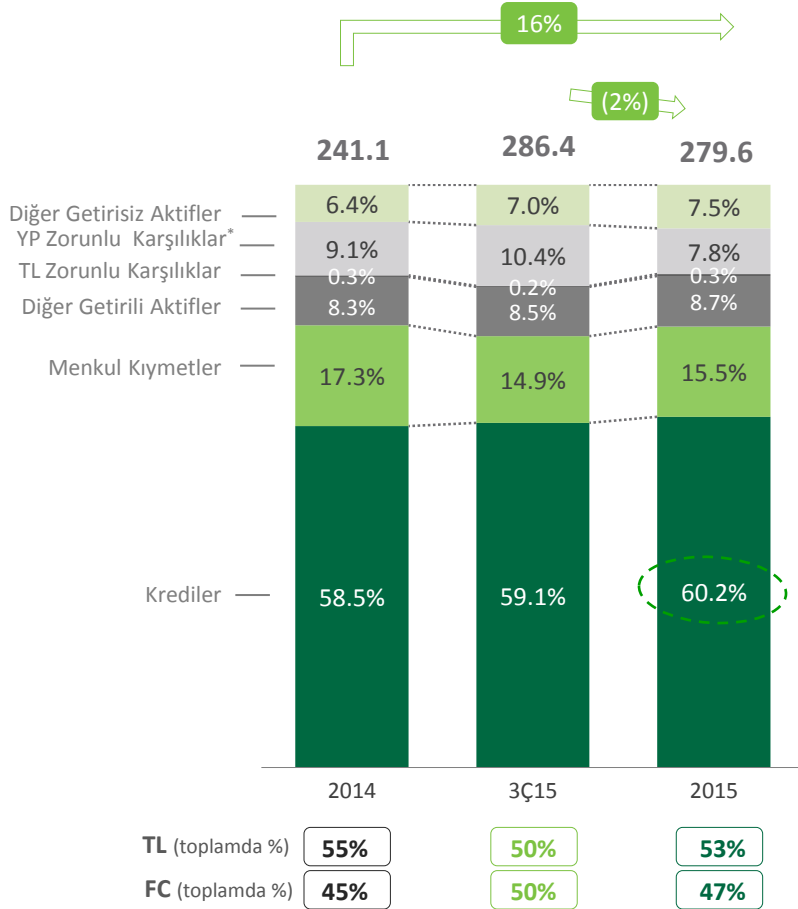
Proaktif risk değerlendirmesi
Regülasyon Yükü/Etkileri

2015
Ortalama
Özkaynak
Kârlılığı¹
14.5%

2015
Ortalama
Aktif
Kârlılığı¹
1.6%



Aktifler ılımlı büyürken sürdürülebilir gelir yaratan kalemlerin ağırlığı artıyor

Aktiflerin Dağılımı¹ (% , milyarTL)

Büyüme

● **Aktif büyümesi** 2015 boyunca **kredi kaynaklı** kalırken **menkul kıymetler portföyüne oportünist alımlar** yapıldı

	1Ç15	2Ç15	3Ç15	4Ç15	2015
Aktifler	+5%	+2%	+11%	(2%)	+16%
<i>Kur etkisinden arındırılmış³</i>	0%	1%	4%	0%	5%
Krediler²	+8%	+4%	+8%	(1%)	+19%
<i>Kur etkisinden arındırılmış³</i>	3%	3%	3%	1%	9%
Menkul Kıymetler	(4%)	+4%	+1%	+4%	+4%
<i>Kur etkisinden arındırılmış³</i>	(7%)	3%	(3%)	5%	(3%)

Getirili Aktifler/Aktif: %85

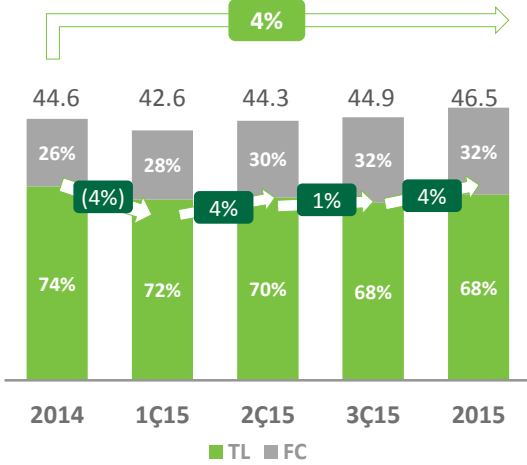
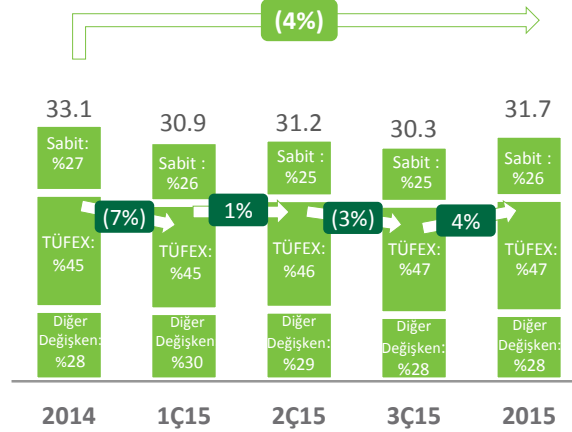
Krediler^{1,2}/Aktifler: %60

¹ Bilanço kalemlerindeki faiz tahakkuk ve reeskontları getirisiz aktiflerde gösterilmiştir ² Canlı nakdi krediler

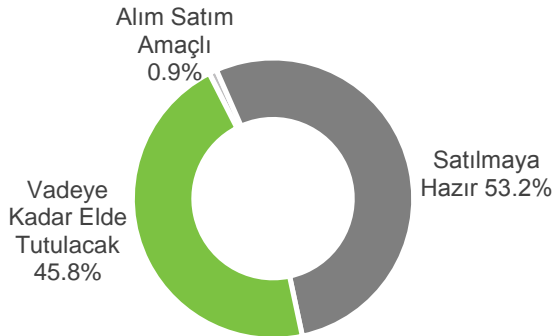
³ Kura göre düzeltilmiş artış. 2014 yıl sonundaki ABD Doları/TL kuru olan 2,305 üzerinden hesaplanmıştır.

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

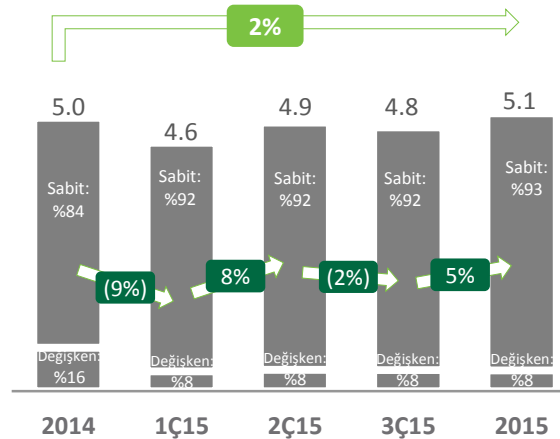
Menkul kıymetler portföyü volatilitenin yönetilmesine yardımcı olmaya devam ediyor

Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)

TL Menkul Kıymetler (milyar TL)


Menkul Kıymetlerin¹
Aktifler İçindeki Payı
~%15
en düşük seviyesinde seyrediyor

Menkul Kıymetler Dağılımı


Menkul değerler değerlendirme farkları (vergi öncesi) yıl sonu itibarıyla ~403 milyon TL zarar; 3Ç15'te 1,0 milyar TL zarar ve 2014 yıl sonu itibarıyla 79 milyon TL kâr

YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)


Portföyde değişken faizli menkul kıymetler ağırlığı

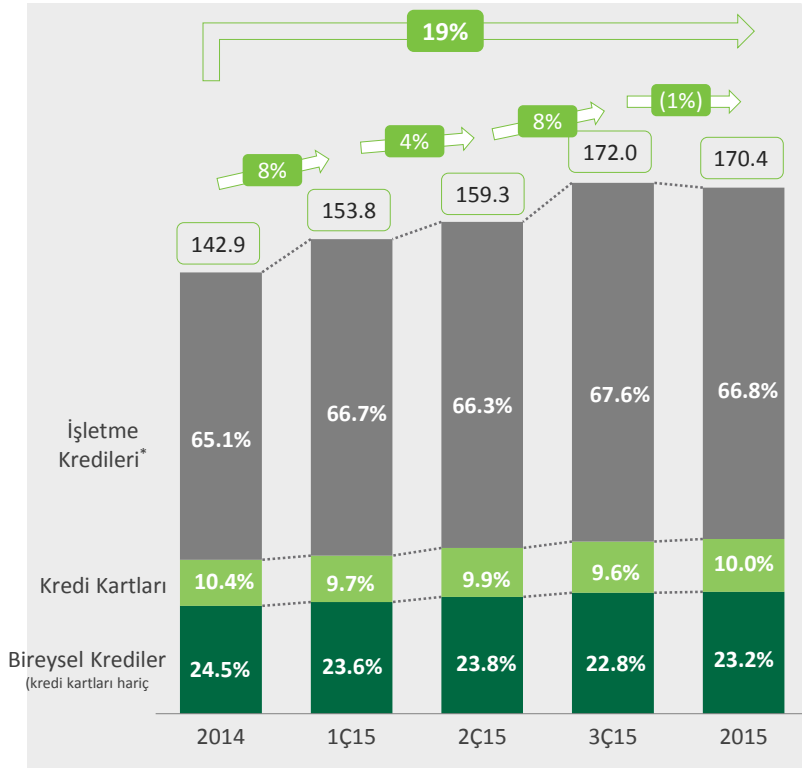
Değişken faizli menkul kıymetlerin ağırlığı toplamdaki: %57 TL'deki: %74

2015 yılında;

- TL menkul kıymetlerde, **itfalar çoğunlukla TÜFEX alımları ile karşılandı** ve volatiliteye karşı korunma pozisyonu güçlendirildi.
- YP menkul kıymetlerde, yüksek getirili **Eurobond alımları** yapıldı.

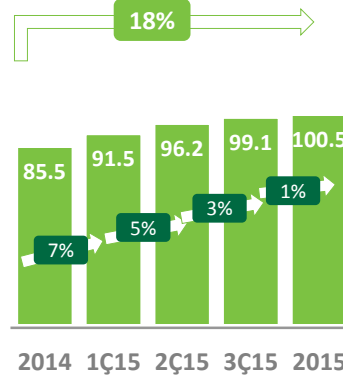
Kredilerde seçici ve kâr odaklı büyüme

Toplam Krediler¹ Dağılımı (milyar TL)



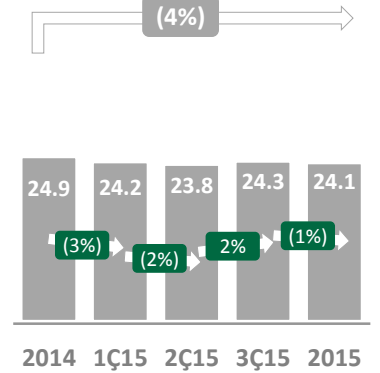
TL Krediler/Toplam	60%	60%	60%	58%	59%
YP Krediler/Toplam	40%	40%	40%	42%	41%
ABD Doları/TL	2.305	2.575	2.655	3.005	2.908

TL Krediler¹



- 2. yarı yılda TL Kredilerde büyüme 1. yarı yıla göre daha düşüktü, bunda yüksek montanlı tüketici ve işletme kredilerindeki öne çekilmiş talep ve TL'deki değer kaybı etkili oldu

YP Krediler¹ (ABD Doları)

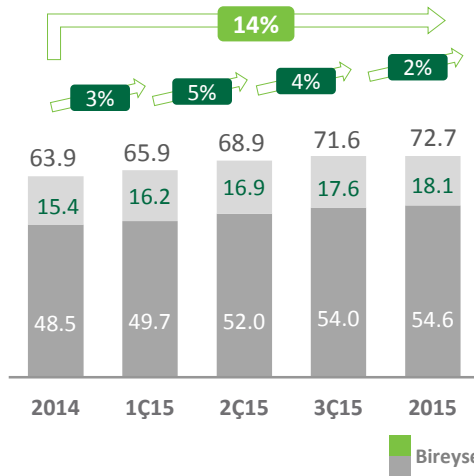


- YP Kredi büyümesi 2015'te devam eden belirsizlikler ve volatilité nedeniyle kısıtlandı

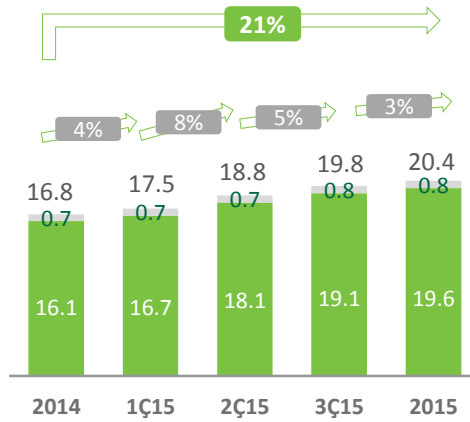
¹ Canlı nakdi krediler
* İşletme kredileri, kredi kartları ve bireysel kredileri hariç kredileri temsil eder

Kârlı ürünlerde sağlam piyasa payı artışları

Tüketici Kredileri¹ (milyar TL)



Konut Kredileri (milyar TL)

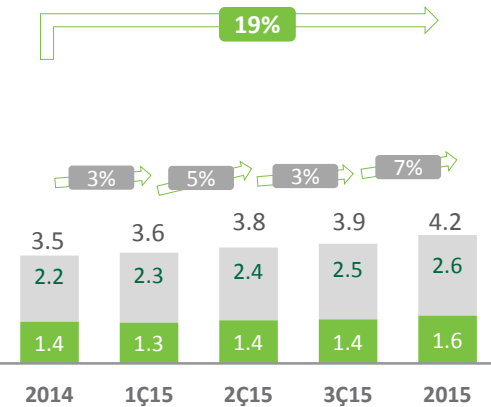


Pazar Payları

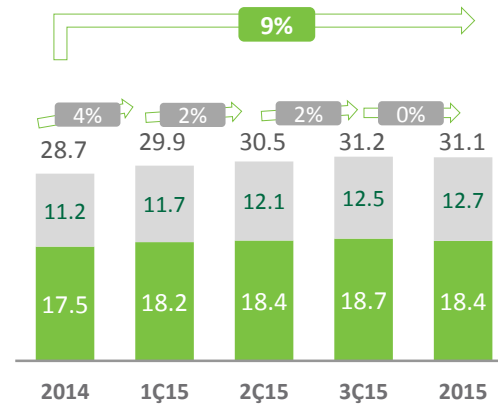
...fiyat rekabetinden kaçınırken öncü pozisyonlar korundu...

	Aralık'15	Çeyreksel	Yıllık	Sıralama
Bireysel Krediler	14.3%	+8bps	+48bps	#1
Bireysel Mortgage	14.3%	+16bps	+60bps	#1
Bireysel Oto	27.0%	+180bps	+510bps	#1
Kurumsal KK	12.4%	+42bps	+128bps	#2
KK Müşteri Sayısı	14.5% ³	+11bps	+20bps	#1 ³
Toplam KK Ciroosu	19.2% ³	+7bps	+94bps	#2 ³
Kabul Ciroosu	20.6% ³	+3bps	+77bps	#2 ³

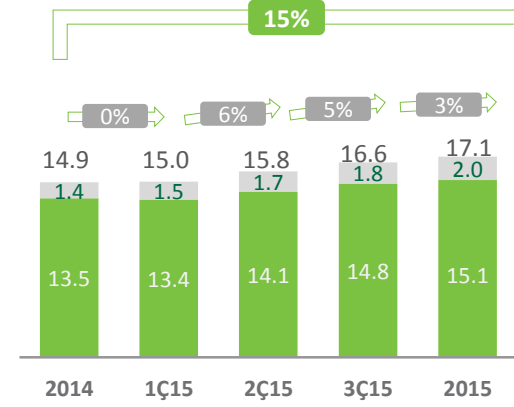
Oto Kredileri (milyar TL)



Destek Kredileri² (milyar TL)



Kredi Kartı Alacakları (milyar TL)



■ Bireysel Krediler ■ Taksitli Ticari Krediler

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

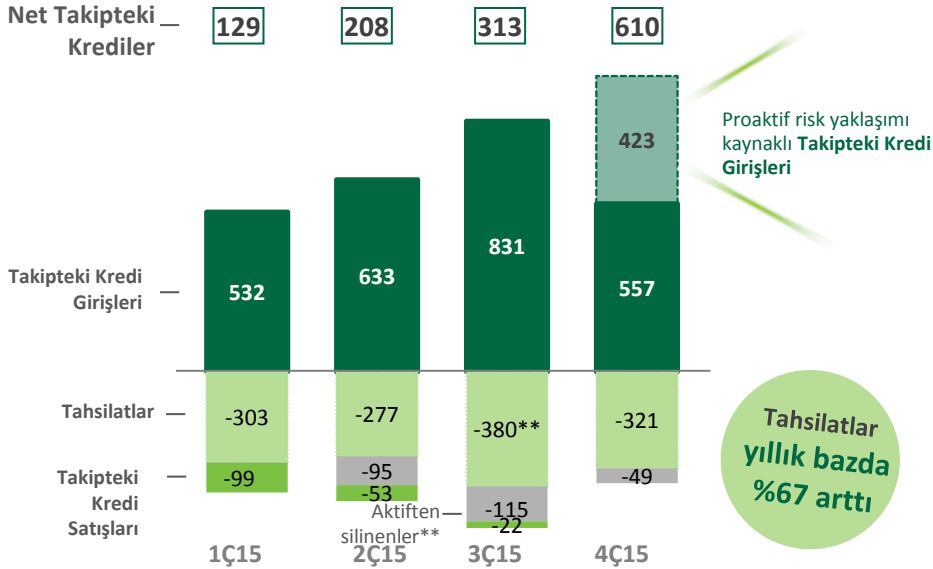
² Diğer kredileri ve kredili mevduat hesaplarını içermektedir

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

Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 31 Aralık 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre, sadece mevduat bankaları için. (ii) Aksi belirtilmediği sürece sıralamalar özel bankalar arasındaki 9A15 verilerine göre

Proaktif risk değerlendirme yaklaşımı ve üstün tahsilat performansı (yıllık +%67) aktif kalitesini daha da sağlamlaştırıyor

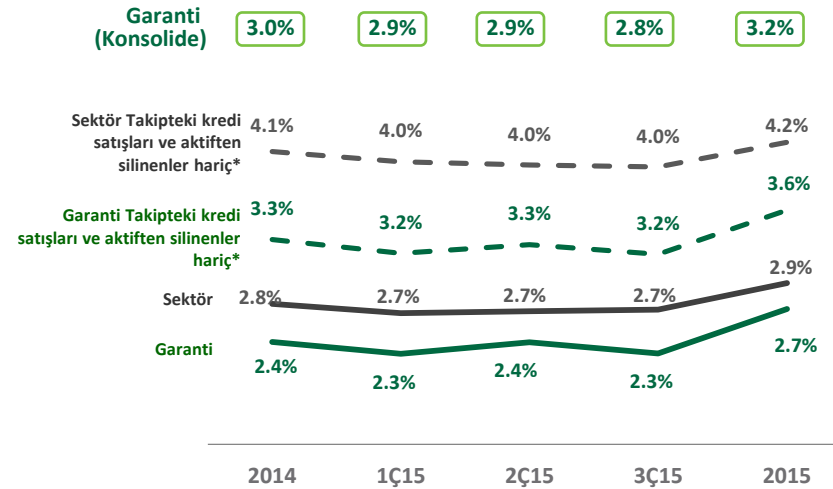
Net Çeyreklik Takipteki Krediler (milyon TL)



**Yüksek meblağlı bir ticari kredinin tahsilatı sonucu aktiften silinen tutar dahil

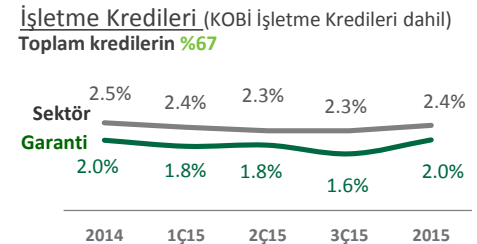
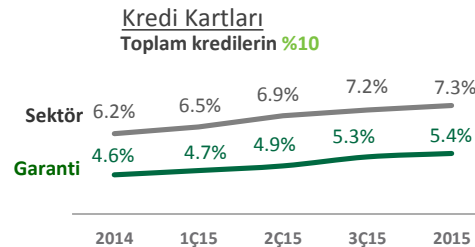
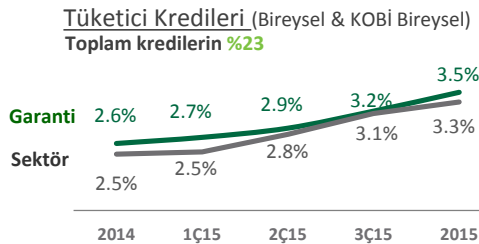
Takipteki Krediler Oranı¹

Konsolide olmayan bazda Takipteki Krediler Oranı: %2,7, konsolide olmayan bazda hazırlanan 2015 FP'ye paralel



Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

Sektörün Takipteki Krediler Oranı tüketici kredileri & kredi kartları kaynaklı takipteki kredi satışıyla göçelendi



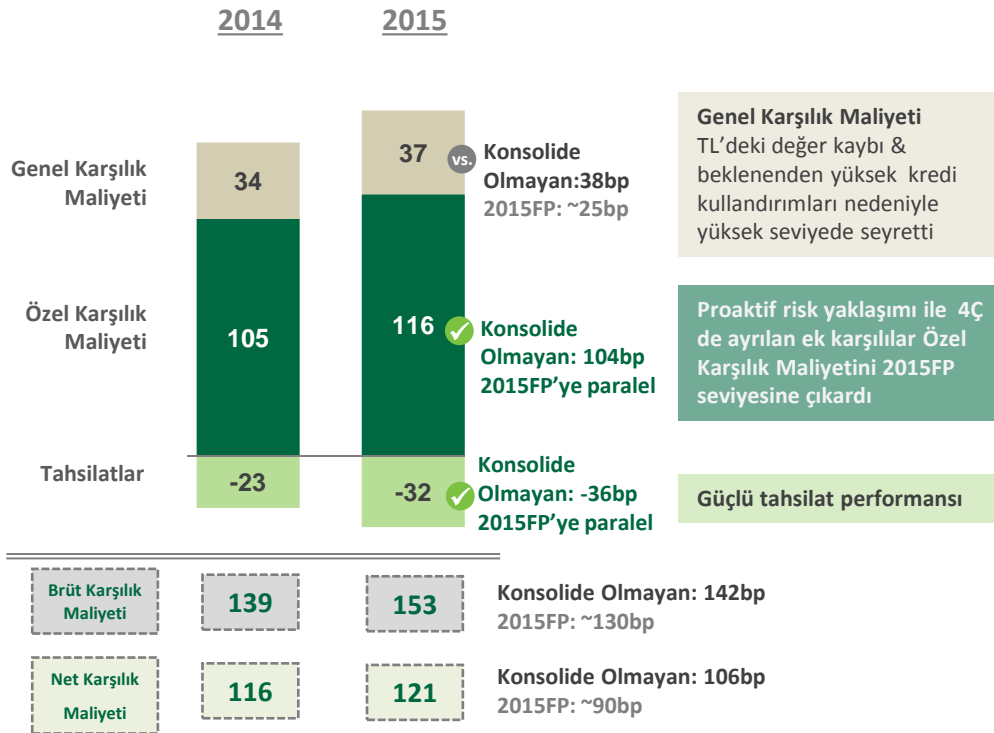
1 Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır (Sektör verileri haftalıktr.)

Kaynak: BDDK, TBB, TCMB, TÜİK *2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 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)

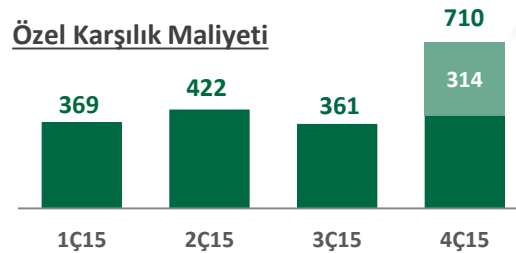
Güvenli seviyedeki provizyonlar 4. çeyrekte proaktif bir şekilde daha da güçlendirildi

Karşılık Maliyetinin Bileşenleri (baz puan)



Çeyreklik Karşılık Maliyeti (milyon TL)

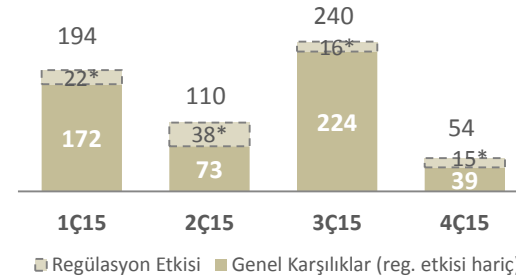
Özel Karşılık Maliyeti



Ek karşılık etkisi (vergi sonrası 250mio TL) kısmen **serbest karşılık geri çevrilerle (120mio TL) karşılıklı**

Özel Karşılık Oranı: %76;
Konsolide olmayan: %81, sektör: %71¹

Genel Karşılık Maliyeti



4Ç'de daha düşük seviyede genel karşılık

- Daha ilımlı seviyede TL değer kaybı
- Daha düşük seviyede kredi kullandırmayı

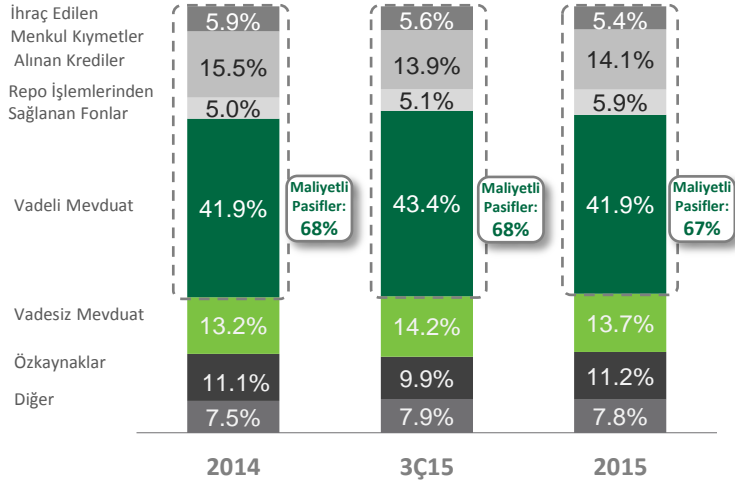
1 31 Aralık 2015 itibarıyla mevduat bankaları için haftalık BDDK verilerine göre

*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; 4Ç15: 67milyon TL. Karşılık iptalleri: 1Ç15: 51milyon TL; 2Ç15: 52 milyon TL; 3Ç15: 52 milyon TL; 4Ç15: 52milyon TL

Mevduatlar asıl fonlama kaynağı olmaya devam ediyor, büyümesi ise kârlılık odağı ile yönetiliyor

Pasiflerin Dağılımı



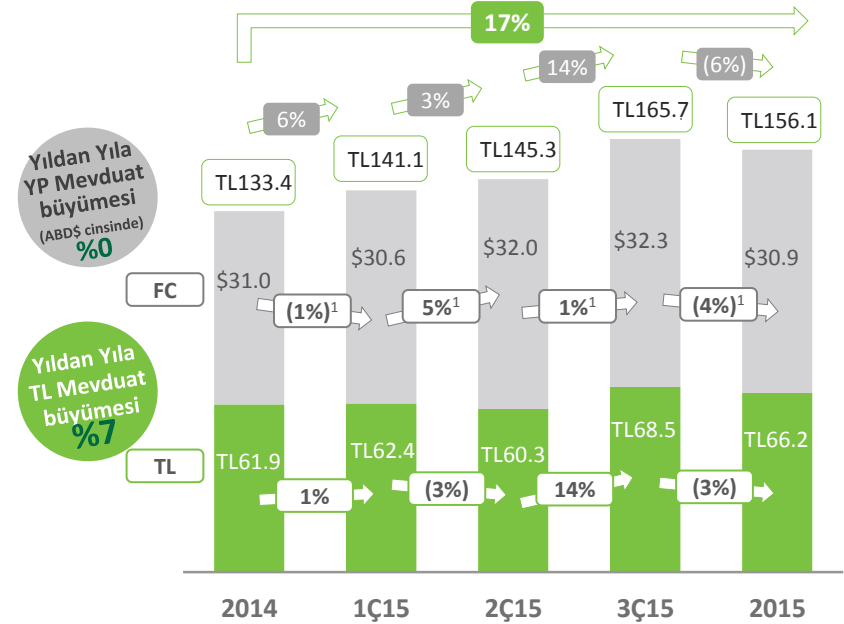
Vadesiz mevduatların toplam mevduat içindeki payı %25

- Konsolide olmayan: >%22, Sektör: %18³

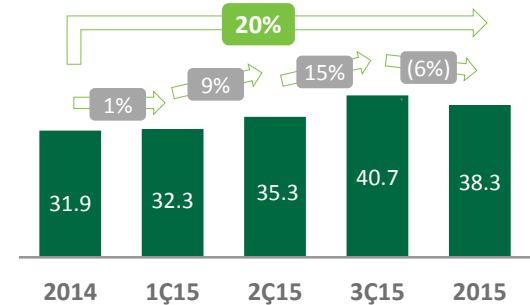
Fiyatlama rekabetinden kaçınılması sonucunda TL & YP mevduatlar daraldı

- Kalıcı, daha düşük maliyetli kitle mevduatlarına odaklanma: **KOBİ + Bireysel mevduatların** TL mevduatlardaki payı: **%79²**
- Diğer fonlama fırsatlarından yararlanma

Toplam Mevduatlar (Milyar TL, Milyar ABD Doları)



Vadesiz Mevduatlar (Milyar TL)

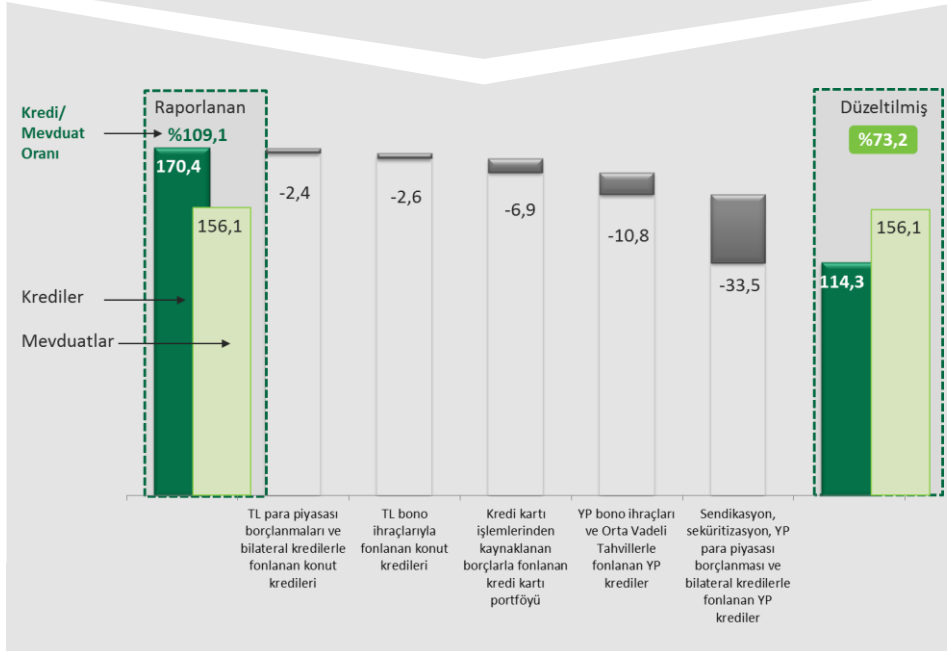


1 Büyüme verileri ABD Doları bazında hesaplanmıştır
 2 Banka konsolide olmayan Yönetim Raporlama verilerine göredir
 3 31 Aralık 2015 itibarıyla konsolide olmayan haftalık BDDK verilerine göredir, sadece mevduat bankaları için

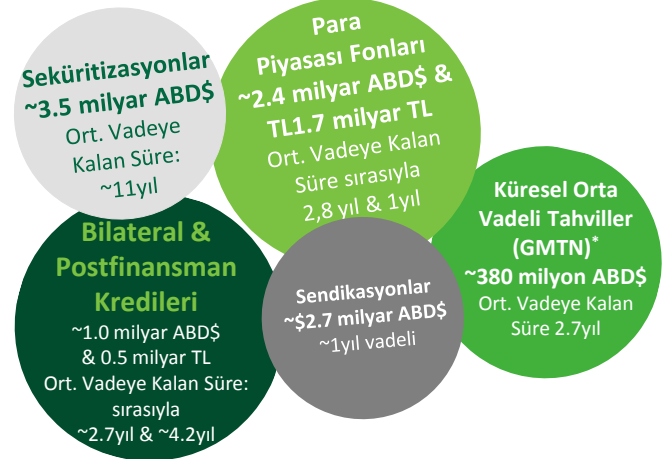
Diğer bilanço içi fonlama kaynakları kredi mevduat oranını aşağı çekiyor

Düzeltilmiş Kredi / Mevduat Oranı (% , milyar TL)

Uzun vadeli bilanço içi alternatif kaynaklarla fonlanan krediler



Alınan Krediler¹



Bono İhraçları¹

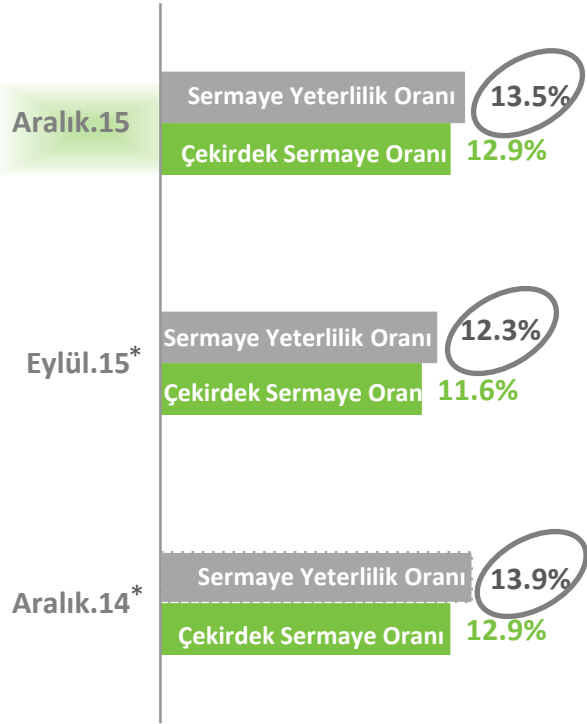
- **TL Bono* ihraçları:** ~3 milyar TL, ortalama vadeye kalan süre ~6 ay.
- **TL Eurobond:** 750 milyon TL, %7.38 faiz, vadeye kalan süre ~2 yıl
- **FC Eurobond:** 3.2 milyar ABD\$, ortalama vadeye kalan süre ~4 yıl

¹ Konsolide olmayan bazda

* Kredi / Mevduat Oranı analizinde sadece uzun vadeli kısımları dikkate alınmıştır --TL bono ihraç (TL Eurobond dahil): 2,6 milyar TL ve Orta ve Uzun Vadeli Tahvil İhraç Programı kapsamındaki tahviller: ~285milyon ABD\$

Yüksek içsel sermaye yaratma kapasitesi güçlü sermaye oranlarını güven altına alıyor

Sermaye yeterlilik oranları (Basel III uyumlu)



Sermaye yeterlilik rasyosuna çeyreklik etki:

- G.Menkul Yeniden Değerleme: +65bp
- Menkul Değerler Değerleme Farkı: +22bp
- Kur Etkisi: +20bp

Sermaye yeterlilik rasyosuna 9 Aylık etki:

- Temettü Ödeme: -29bp
- Menkul Değerler Değerleme Farkı: -37bp
- Kur Etkisi: -155bp

Rakipleri arasında en yüksek Çekirdek Sermaye Oranı²:

Kaldıraç oranı ~8x

> Çekirdek Sermaye Toplam Sermayenin: %95'i

Konsolide olmayan: %94
Sektör: %84

2016 yılında yürürlüğe girecek düzenlemelerin Sermaye Yeterlilik Oranı üzerine muhtemel etkisi¹

(-) Serbest karşılıkların sermaye hesabına dahil edilmemesi: ~15bp

(-) YP rezervlerin risk ağırlıklarının artırılması ~70bp

(+) Teminatsız bireysel kredilerin risk ağırlıklarının düşürülmesi: ~100-120bp

2016 FP'ye pozitif yönlü risk

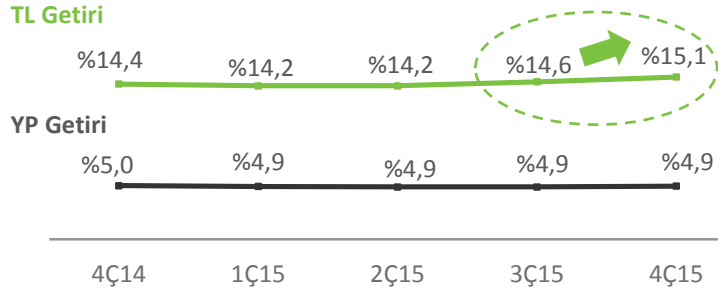
1 Regülasyon etkisi mevcut konsolide olmayan bilanço yapısına göre hesaplanmıştır

2 Bankanın Eylül 2015 finansallarına göre

*SYR ve Çekirdek Sermaye oranları geçmiş dönem düzeltmelerini içermemektedir

4. Çeyrekte kredi getirilerindeki yükseliş hız kazanarak mevduat maliyetleri kaynaklı baskıyı etkisiz hale getirdi

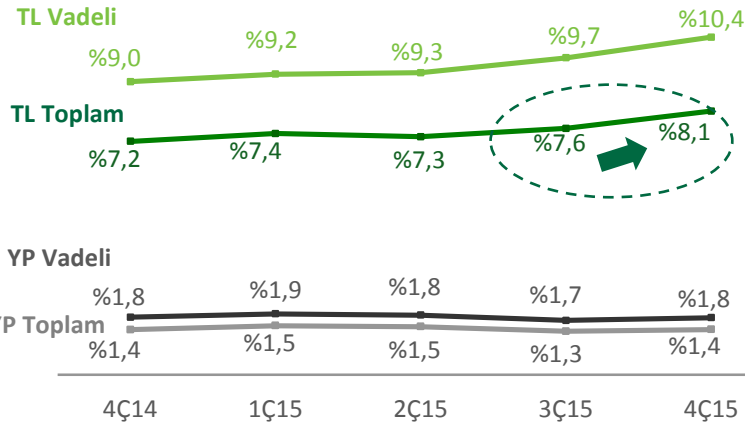
Kredi Getirileri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



Kredi getirileri
4Ç'de +33bp
3Ç'de +15bp

> **Kredi getirileri hızlanarak artıyor**, çünkü yıl boyunca yapılan yukarı yönlü fiyatlamaların (+350-400bp) etkisi daha belirgin hale geldi

Mevduat Maliyetleri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



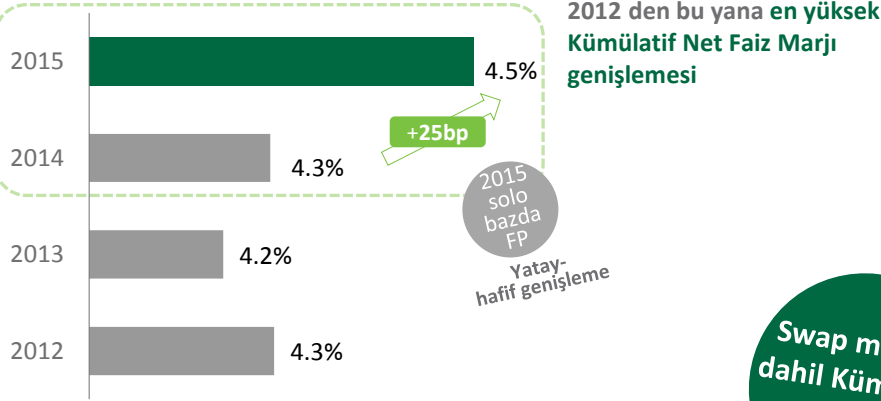
Kredi – Vadeli Mevduat faiz farkı:
4Ç'de 3Ç'ye göre yatay seyir

Vadeli Mevduatlar
4Ç'de +31bp
3Ç'de yatay

> **3. Çeyrek sonundaki yüksek mevduat fiyatlamaları 4. Çeyrek ortalamasını etkiledi**

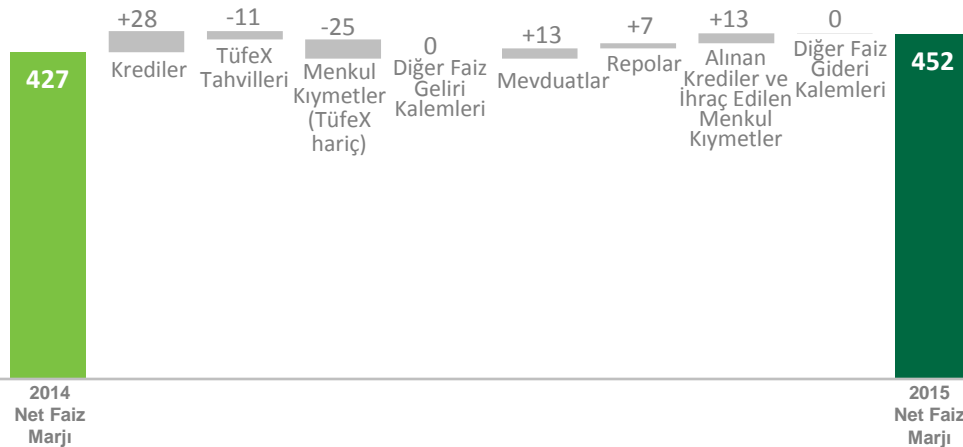
Zorlu ve rekabetin oldukça yüksek olduğu bir ortamda daha üstün Net Faiz Marjı

Kümülatif Net Faiz Marjı



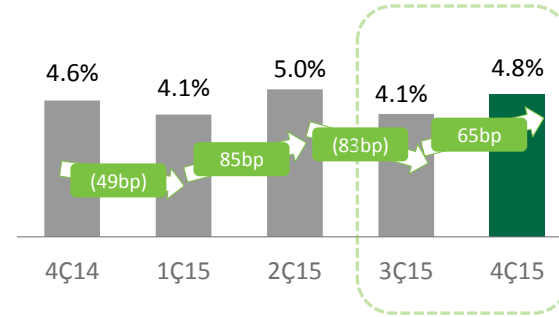
Swap maliyeti dahil Küm. Marj +9bp

2015 – 2014 Marj Gelişimi (baz puan)



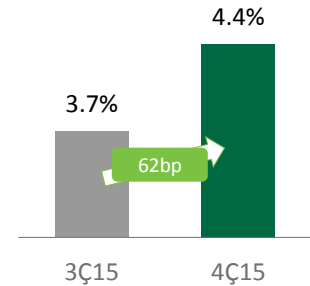
Çeyreklik Net Faiz Marjı

Raporlanan Net Faiz Marjı
(Net Faiz Geliri / Ort. Getirili Aktifler)



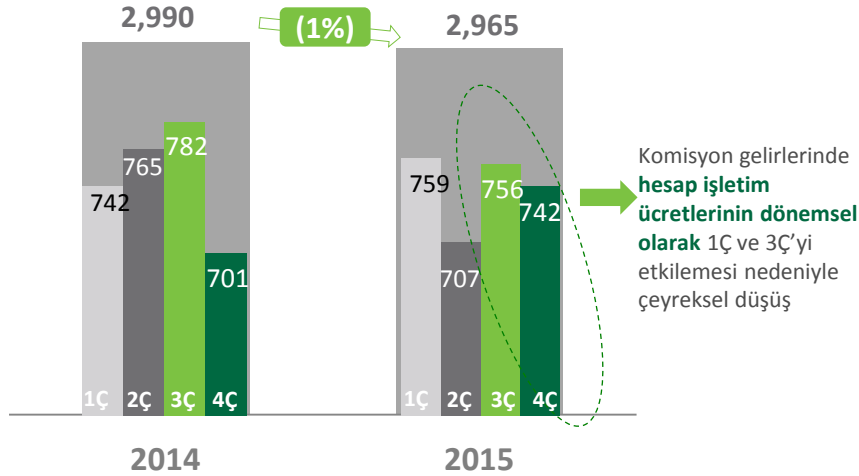
Swap Maliyetleri Dahil Net Faiz Marjı

Swap Maliyetleri Dahil Net Faiz Geliri / Ort. Getirili Aktifler



Regülasyon baskılarına rağmen korunan güçlü net ücret ve komisyonlar tabanı

Net Ücret Ve Komisyonlar¹ (Milyon TL)



Çeşitlendirilmiş komisyon alanlarına ağırlık veriliyor

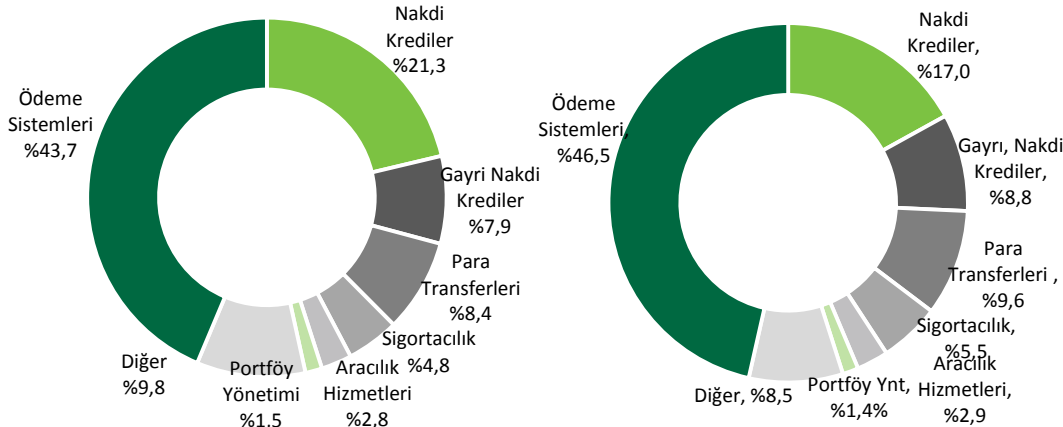
	Artış ¹ (yıllık)
+ Sigortacılık	%16
+ Para Transferleri	%15
+ Gayri Nakdi Krediler	%12
+ Üye İşyeri Komisyonları	%18

Regülasyon baskılarıyla mücadele

Net Ücret ve Komisyonların Kırılımı¹ (%)

2014

2015

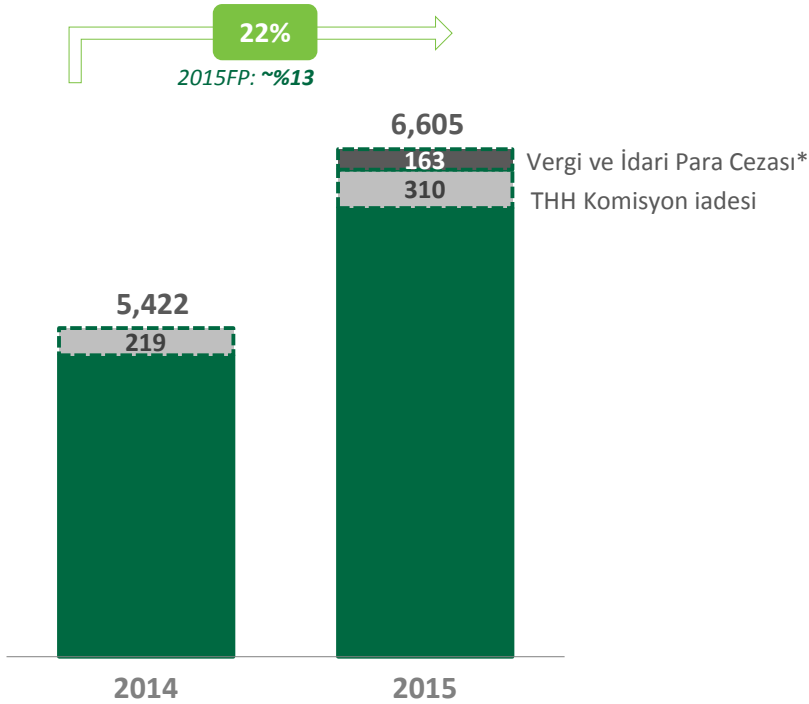


Dijital kanalların etkin biçimde kullanımı

- Nakit işlemler hariç Finansal İşlemlerde paylar:
İnternet Bankacılığı: 51%
Mobil Bankacılık: 29%
ATM: %11
- Dijital kanallar üzerinden yaratılan komisyonların Bankacılık hizmet komisyonları içinde payı ~%37 ve artma eğiliminde
- Mobil Bankacılık aktif müşteri sayısı 2,5 milyonu aştı

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

Operasyonel Giderler (milyon TL)



Operasyonel Giderlerin beklenti üzerinde, çünkü:

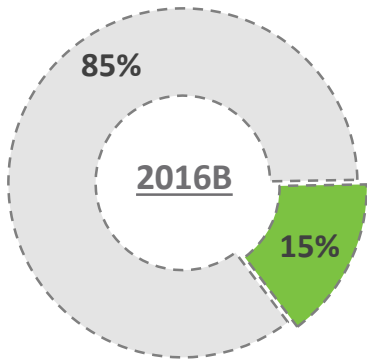
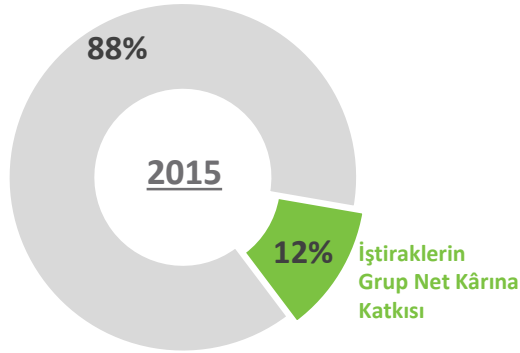
- THH Komisyon iadeleri**
 Bütçelenenin iki katı kadar gerçekleşti, sektördeki trende paralel olarak **%3 etki**
- Beklenti üzerinde gerçekleşen TL'deki değer kaybı**
 2015FP'de öngörülen %5 değer kaybına karşı gerçekleşen %25 değer kaybı **%2 etki**
- Vergi & İdari Para Cezası**
 163 milyon TL ; 2015FP 75 milyon TL **%2 etki**
- Çalışan sayısında bütçelenenden fazla büyüme**
 Yıl başından bu yana +656; Faaliyet Planındaki +250 **%2 etki**

Operasyonel Giderler¹/
Ort. Aktifler
%2,3
2014 seviyesi ile paralel

*İdari Para Cezası: TL83mn; Kurucu hissesi vergi cezası ödemesi: TL80.5mn
1 Vergi cezası, idari para cezası ve komisyon iadeleri hariç

İştiraklerin katkısı güçlü kalmaya devam ederken, artma eğilimini sürdürüyor

Konsolide Net Kâr



Ana Katkıda Bulunanlar

GarantiBank
International N.V.

Net Kâr Katkı
%1,0*
(ek karşılıklar* hariç : ~%5)

- > 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'n uzun vadeli mevduat notunu 2 kademe artırarak A3** seviyesine çıkardı

Garanti Emeklilik

Net Kâr Katkı
%5,4

- > Arka arkaya 6 yıldır **en kârlı emeklilik şirketi**
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: %19,8

Garanti Leasing

Net Kâr Katkı
%3,1

- > **İş hacminde önemli derecede pazar payı kazanımı** (Sunulan yeni ürünlerin desteğiyle Haziran 2015 itibarıyla yıllık bazda +16 baz puan artışı; 2. sırada)
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: %14,5

GarantiBank
Romania

Net Kâr Katkı
%1,6

- > Aktif büyüklüğünde Romanya'nın **11. büyük bankası**¹
- > Ortalama Özkaynak Kârlılığı: %8,5

* Net kâra katkı, artan proaktif risk yaklaşımı nedeniyle, 2.çeyrekte bu yana baskı altında
1 Eylül 2015 itibarıyla

Sonuç: Sağlam iş modeli, güçlü sonuçları sürekli kılıyor

Zorlu bir yılda dahi

Üstün Net Faiz Marjı Performansı

- Kredi getirisi gözetilerek sağlanan büyüme
- Aktif yönetilen fonlama yapısı
- TÜFE'ye endeksli menkul kıymetler risklere karşı korumaya devam etti



Proaktif Risk Değerlendirme Yaklaşımı

- Proaktif olarak ayrılan karşılıklara rağmen, güçlü tahsilatlar sayesinde **Net Özel Karşılık Maliyeti 2014 seviyesinde kaldı**

~%14 pazar payı¹ ile rakip bankalar arasında **En yüksek Komisyon Bazı,**

Regülasyon baskısına rağmen korunan güçlü komisyon bazı

- **Çeşitlendirilmiş komisyon bazı,** sürdürülebilir komisyon yaratımını güvence altına alıyor









TL'deki değer kaybı ve Menkul Değerler Değerleme farkı zararlarına rağmen **Güçlü Sermaye Oranları korundu**

- **%95 olan Çekirdek Sermaye / Toplam sermayeye oranı** rakip bankalar¹ arasında en yüksek oran
- Yeni bireysel krediler risk ağırlıkları düzenlemesi , 2016 yılı için bütçelenen SYR üzerinde yukarı yönlü risk oluşturdu

Ekler

- S. 20 İştirak Katkısı
- S. 21 Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri
- S. 22 Çeyreksele ve Yıllık Özet Gelir Tablosu
- S. 23 Özet Bilanço
- S. 24 Başlıca Finansal Rasyolar

Korunan yüksek iştirak katkısı

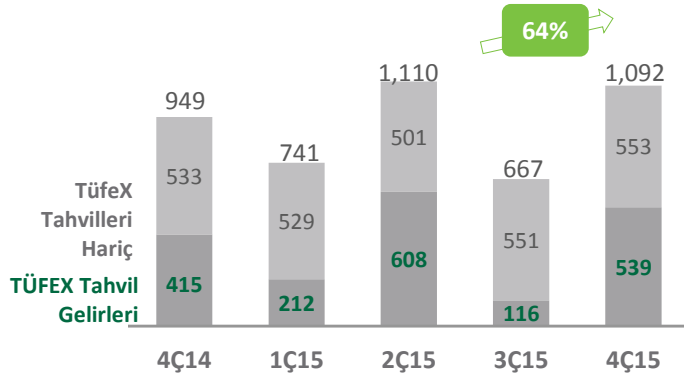
	Sektördeki Konumu	Aktife Katkı	Net Kâra Katkı	Ort.Özkaynak Karlılığı* (Küm.)	Gelir Tablosu ile İlgili Önemli Noktalar
 GarantiBank International N.V.	<ul style="list-style-type: none"> > Hollanda'nın 15. büyük bankası > Müşteri odaklı işlem bankacılığı – ticaret ve emtia finansmanı, özel bankacılık ve yapılandırılmış finansman > Güçlü sermaye tabanı – SYR: 19.04% (Yerel raporlama kriterlerine göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı: 3.8%(Yerel raporlama kriterlerine göre) > Güvenli seviyede Kredi/Mevduat oranı: 82.2%(Yerel raporlama kriterlerine göre) 	%5.7	%1.0 Ayrılan ek karşılıklar hariç ~%5	%2.2 Ayrılan ek karşılıklar hariç ~%12	<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
 Garanti Emeklilik	<ul style="list-style-type: none"> > Arka arkaya 6 yıldır en kârlı emeklilik şirketi > %15,6 Pazar payıyla emeklilik fonu büyüklüğünde 3. sırada (7,4 milyar TL) > SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu ile 9,18 kurumsal yönetim derecelendirme notunu aldı. 	%0.5****	%5.4	%19.8	<ul style="list-style-type: none"> > Emeklilik alanı kaynaklı teknik gelirlerde artış > Uygun piyasa koşulları ile desteklenen beklenti üzeri finansal gelir
 GarantiBank Romania	<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 304 ATM > Sağlam sermaye tabanı – SYR: 30 Kasım 2015 itibarıyla13,5% (Yerel raporlama kriterlerine göre) > Takipteki krediler oranı (Yerel raporlama kriterlerine göre): Kasım 2015 itibarıyla, %10,2, sektörde %11,6*** 	%2.6	%1.6	%8.5	<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
 Garanti Leasing	<ul style="list-style-type: none"> > 599 Milyon ABD\$ İş Hacmi, 30.09.2015 itibarıyla > İş Hacminde 2. sırada, 3Ç15 itibarıyla yıllık +16bp pazar payı kazanımı 	%1.8	%3.1	%14.5	<ul style="list-style-type: none"> > Dip kârı destekleyen, güçlü bilanço yönetimi
 Garanti Factoring	<ul style="list-style-type: none"> > 2015'te dünyanın «En İyi İhracat Faktoring Şirketi» ünvanını aldı > 17.3 milyar TL faktoring hacmi, 31.12.2015 itibarıyla > %14,9 pazar payıyla 2. sırada yer alıyor** > Faktoring alacaklarında %11,8 pazar payı ile 1. sırada yer alıyor. (Yıllık %17,4 büyüme; +14bp yıllık pazar payı kazanımı)** 	%1.1	%0.7	%16.6	<ul style="list-style-type: none"> > Swap yoluyla beklenenden daha iyi gerçekleşen marj
 GarantiBank Moscow	<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 34.6% (Yerel raporlama kriterlerine göre) > Takipteki krediler oranı: 20.4% 	%0.2	-%0.2	-%7.0	<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
 Garanti Yatırım	<ul style="list-style-type: none"> > Aracılık hizmetlerinde %7,0 pazar payı ile sermaye piyasalarında güçlü konum 	%0.0	%0.2	%8.4	<ul style="list-style-type: none"> > Giderlerin kısıtlı derece üzerinde brüt gelir
 Garanti Portföy	<ul style="list-style-type: none"> > Türkiye'nin ilk fon yönetimi şirketi - toplam fon büyüklüğü 11,8 milyar TL 	%0.0	%0.2	%2.8	<ul style="list-style-type: none"> > Beklenenden daha düşük komisyon gelirleri

* Çeyrek sonları özkaynaklar ortalamaları alınarak hesaplanmıştır ortalaması ** 30 Eylül 2015 itibarıyla *** Garanti Romanya Takipteki krediler rasyosu sektör ile karşılaştırılabilir olması amacıyla konsolide olmayan bazda verilmiştir ****Aralık 2015'ten itibaren Garanti Emeklilik hem aktifte hem de pasifte yer alan "Müşteri Paralarını" (bu terim raporlayan kuruluşun müşteriler adına tuttuğu fonlarla ilgili çeşitli düzenlemeleri tanımlamak için kullanılmaktadır) mahsuplaştırmıştır. Garanti Emeklilik'in aktifte katkısı muhasebe prensiplerindeki değişimden etkilenmiştir.

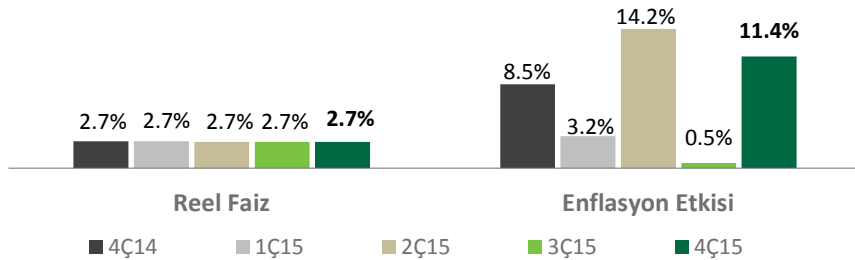
Not: Garanti Romanya verileri konsolide olarak verilmiştir. Garanti Menkul verileri, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile konsolide olarak verilmiştir

Menkul kıymetler portföyü getirileri

Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler (milyon TL)

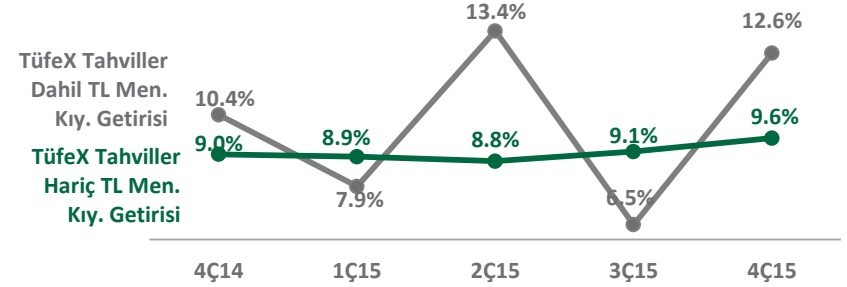


TÜFEX Tahvil Getirisi* Bileşenleri (yıllık ortalama %)

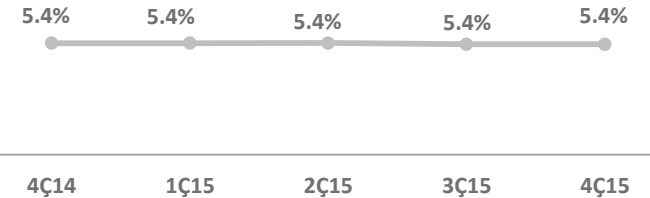


Menkul Kıymet Portföyü Getirileri

TL Menkul Kıymetler*



YP Menkul Kıymetler*



Çeyrekssel ve Yıllık Özet Gelir Tablosu

(Milyon TL)	2014	1Ç15	2Ç15	3Ç15	4Ç15	2015
Net Faiz Geliri	8,371	2,165	2,744	2,429	2,920	10,258
- TÜFEX Tahvil Gelirleri	1,722	212	608	116	539	1,475
- Diğer	6,649	1,953	2,136	2,313	2,381	8,783
Swap Fonlama Gideri	-435	-123	-251	-234	-265	-874
Net Ücret ve Komisyonlar	2,990	759	707	756	742	2,965
Özel & Genel Karşılıklar	-1,889	-563	-532	-601	-764	-2,460
- Özel Karşılıklar	-1,428	-369	-422	-361	-710	-1,862
- Genel Karşılıklar	-461	-194	-110	-240	-54	-598
+Regülasyon Etkileri	-163	-22	-38	-16	-15	-91
+Diğer	-298	-172	-73	-224	-39	-507
Ticari Kar/Zarar	374	129	8	-40	-54	43
Temettü Gelirleri	2	0	5	0	0	5
Diğer Gelirler	1,074	493	286	309	421	1,510
-Tahsilatlar	341	212	124	125	75	536
-Serbest Karşılık iptali	0	0	0	0	85	85
-Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kaynaklı karşılık iptali	0	0	0	0	47	47
-Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme etkisi	38	0	0	0	33	33
-Tahsili gecikmiş alacak satışı	49	17	6	4	0	27
-Kurucu hisse vergi cezası karşılığı iptali	0	81	0	0	0	81
-Diğer	638	183	157	181	181	702
Operasyonel Giderler	-5,422	-1,630	-1,501	-1,703	-1,771	-6,605
-Maddi Duran Varlık Değer Düşüş giderleri	0	0	0	0	-56	-56
-Komisyon iadeleri	-219	-118	-66	-71	-55	-310
-Vergi Cezaları	0	-81	0	-83	0	-163
-Diğer	-5,203	-1,432	-1,435	-1,549	-1,661	-6,077
Diğer Provizyonlar & Vergi	-1,387	-345	-333	-275	-273	-1,227
-Diğer Provizyonlar	-296	-69	-29	-34	-50	-182
+Serbest Karşılık iptali	0	0	0	0	35	35
+Serbest Karşılık	-105	-35	0	0	-12	-47
+Diğer	-191	-34	-29	-34	-73	-170
-Vergi	-1,091	-276	-304	-241	-223	-1,044
NET KÂR	3,679	885	1,134	640	957	3,615

Özet Bilanço

(milyon TL)	Aralık 13	Aralık 14	Mart 15	Haziran 15	Eylül 15	Aralık15
Nakit Değerler ve Bankalar ¹	17,056	17,900	19,887	17,249	27,334	20,387
Zorunlu Karşılıklar	18,911	20,266	19,844	20,073	21,967	21,286
Menkul Kıymetler	39,076	44,617	42,616	44,287	44,861	46,495
Canlı Krediler	127,964	142,937	153,791	159,338	172,028	170,408
Duran Varlıklar, İştirakler & Bağlı Ortaklıklar	2,093	2,236	2,206	2,228	2,269	4,126
Ertelenmiş Vergi Aktifi	227	476	597	363	386	464
Diğer	11,973	12,626	14,414	14,947	17,514	16,481
AKTİF TOPLAMI	217,300	241,058	253,356	258,485	286,359	279,647
Mevduat	119,209	133,426	141,090	145,312	165,659	156,134
Repo & Interbank İşlemleri	16,008	12,021	13,212	13,146	14,611	16,568
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	10,791	14,438	14,598	14,985	16,295	15,512
Alınan Krediler ²	34,133	37,929	37,530	38,467	40,005	39,520
Diğer	14,092	16,582	19,535	18,814	21,477	20,710
<i>+Muhtelif Borçlar</i>	<i>5,745</i>	<i>6,902</i>	<i>7,025</i>	<i>7,760</i>	<i>8,291</i>	<i>8,580</i>
<i>+Diğer Provizyonlar</i>	<i>697</i>	<i>864</i>	<i>826</i>	<i>819</i>	<i>838</i>	<i>745</i>
<i>+Diğer</i>	<i>7,650</i>	<i>8,817</i>	<i>11,685</i>	<i>10,235</i>	<i>12,347</i>	<i>11,385</i>
ÖZKAYNAKLAR	23,067	26,661	27,391	27,761	28,313	31,204
<i>+Riskten Korunma Fonları</i>	<i>-187</i>	<i>-187</i>	<i>-174</i>	<i>-197</i>	<i>-268</i>	<i>-218</i>
<i>+Olağanüstü Yedek Akçe</i>	<i>13,274</i>	<i>16,163</i>	<i>16,177</i>	<i>19,170</i>	<i>19,171</i>	<i>19,168</i>
<i>+Cari Dönem Net Kârı/Zararı</i>	<i>3,366</i>	<i>3,647</i>	<i>876</i>	<i>2,002</i>	<i>2,633</i>	<i>3,581</i>
<i>+Diğer</i>	<i>6,614</i>	<i>7,037</i>	<i>10,511</i>	<i>6,786</i>	<i>6,777</i>	<i>8,673</i>
TOPLAM PASİFLER & ÖZKAYNAKLAR	217,300	241,058	253,356	258,485	286,359	279,647

1 Bankalar, bankalararası ve diğer finansal kurumları içerir

2 Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

Not: BDDK konsolide raporun 3.24 no'lu dipnotunda açıklanan muhasebe uygulamalarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla, 2013 yıl sonu, 2014 yıl sonu ve 2015 çeyrek finansalları yeniden düzenlenmiştir

Başlıca Finansal Rasyolar

	Mart-15	Haziran-15	Eylül-15	Aralık-15
Kârlılık Rasyoları				
Ortalama Özkaynak Kârlılığı (Kümüle)	14.8%	15.8%	13.4%	12.8%
Karşılaştırılabilir Ortalama Özkaynak Kârlılığı ¹	15.3%	16.7%	14.9%	14.5%
Ortalama Aktif Kârlılığı (Kümüle)	1.6%	1.7%	1.4%	1.4%
Karşılaştırılabilir Ortalama Aktif Kârlılığı ¹	1.7%	1.8%	1.6%	1.6%
Gider/Gelir Oranı (tek seferlik kalemler hariç)	51.5%	49.6%	52.5%	53.5%
Net Faiz Marjı (Çeyreksele)	4.1%	5.0%	4.1%	4.8%
Likidite Oranları				
Kredi/Mevduat	109.0%	109.7%	103.8%	109.1%
Kredi/Mevduat bilanço içi uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla düzeltilen ²	76.9%	75.1%	71.6%	73.2%
Aktif Kalitesi Oranları				
Takipteki Krediler Oranı	2.9%	2.9%	2.8%	3.2%
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	75.0%	75.9%	74.6%	76.1%
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık – baz puan)	153	144	143	153
Sermaye Kalitesi Rasyoları				
Sermaye Yeterlilik Rasyosu*	13.3%	13.0%	12.3%	13.5%
Çekirdek Sermaye Rasyosu*	12.3%	12.0%	11.6%	12.9%
Kaldıraç Oranı	8.2x	8.3x	9.1x	8.0x

¹ Komisyon iadeleri, genel karşılıklar üzerindeki regülasyon etkisi, tahsili gecikmiş krediler satış gelirleri, idari & vergi cezaları ve serbest karşılıkları içermez

² Ayrıntılar için bkz. Sayfa 12

* 2015 yılsonu finansallarda yapılan geriye dönük değişiklikler Sermaye yeterlilik rasyosu ve Çekirdek sermaye rasyosuna yansıtılmamıştır

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

