

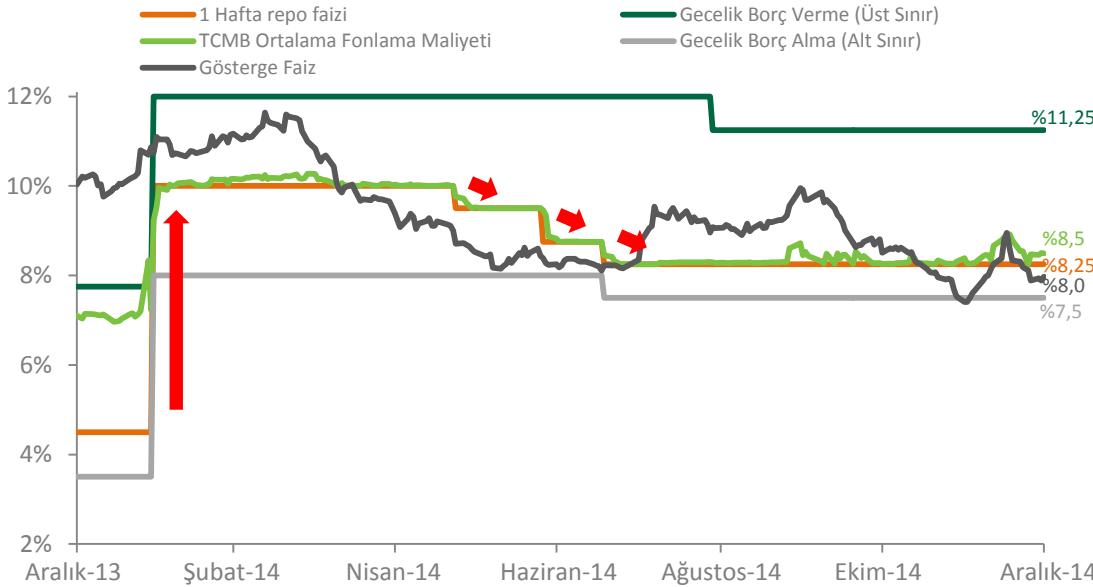
# 2015 Yılı

# Faaliyet Planı



## 2014 – Yüksek volatilité görünümüne damga vurdu

### Faizlerin Gelişimi



Küresel para politikalarının normalizasyonu üzerindeki belirsizlik devam etti

Gelişmekte olan ülkelere portföy girişleri dalgalı seyretti

Jeopolitik riskler arttı

iki seçime rağmen korunan güçlü Mali disiplini

	1Ç14	2Ç14	3Ç14	2014
GSYİH Büyüme (yıllık)	%4,8	%2,2	%1,7	%2,6*
Enflasyon (yıllık)	%8,4	%9,2	%8,9	%8,2
Gösterge Faiz (Çeyrek Ort.)	%10,8	%9,1	%8,9	%8,5
Cari Açık/GSYİH	%7,4	%6,5	%5,6	%5,7*
ABD Doları/TL <sup>1</sup> (Çeyrek Ort.)	2,22	2,12	2,17	2,27

- İhracata dayalı ılımlı büyüme
- Tarihi yüksek gıda fiyatları ve TL 'deki değer kaybı enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturdu
- İyileşen cari açık (i) ılımlı kredi büyümesi; (ii) ABD doları karşısında TL'de ortalama 15% değer kaybı ; (iii) düşen emtia fiyatları (özellikle petrol)

## 2015 Yılı Beklentileri

-- Yerli piyasalarda artan iyimserlik

### Makroekonomik Göstergeler

	2013	2014	2015B
Reel GSYİH Büyümesi	%4,1	%2,6*	%3,7
Enflasyon	%7,4	%8,2	%6,1
1 haftalık vadeli repo faiz oranı	%4,5	%8,25	%7,5
TCMB Ortalama Fonlama Maliyeti <sup>1</sup>	%5,8	%8,9	%7,9
Gecelik Borç alma/Borç verme	%3,5/ %7,75	%7,5/ %11,25	%7,0/ %11,25
Faiz Oranı (Gösterge) <sup>2</sup>	%7,4	%9,3	%8,0
Cari Açık/GSYİH	%7,9	%5,7*	%4,5
Kamu Borcu/GSYİH	%36,2	%33,1**	%31,8**
ABD Doları/TL (yıl sonu)	2,13	2,33	2,40

GSYH büyümesinde toparlanma

İç talepte canlanma

- Yatırımlarda artış
- Hane halkı tüketiminde artış

- **Enflasyonda yavaşlama**–  
Düşük petrol fiyatları, gıda fiyatlarında ve kur geçişkenliğinde normalizasyon
- **TL'nin ABD Doları karşısındaki değer kaybının sınırlı düzeyde kalması**
- **İyileşen cari açık ve enflasyon görünümü**  
TCMB'nin 2015'in ilk yarısında para politikasını gevşetmesi için alan sağlayacak

<sup>1</sup> Yıllık ortalama

<sup>2</sup> Yıllık ortalama, Not: Yıl sonu gösterge tahvil faiz oranları: **2014: %8,0**, **2015B: %8,5**

\*Tahmin \*\*Orta Vadeli Program B: Bütçe rakamlarında kullanılan 2015 yılına ait ekonomik beklentiler

## 2015 yılında Garanti için öne çıkan hususlar

**Kredi büyümesi**, geçen seneye göre **hafif artış gösterse de**, ılımlı seviyelerde kalacak

**Aktif olarak şekillenen** menkul kıymetler portföyü

Müşteri kaynaklı aktiflerin artan katkısı

**Artan tahsilat performansı**, takipteki kredilere yeni girişlerin etkisini azaltacak

Sermaye Yeterlilik Rasyosu & Ana Sermaye Rasyosundaki yüksek seviyeler **korunacak**

**Güvenli likidite seviyesi & Sağlam sermaye yapısı**

TÜFE endeksli menkul kıymetlerin azalan gelir etkisi **aktif spread yönetimi ile telafi edilecek**

**Daha az maliyetli, daha kalıcı KOBİ & Bireysel mevduatların payı artacak**



Fonlama tabanını daha da çeşitlendirmek için **yeni ihraçlar yapılacak**

**Genişleyen marj**

**Regülasyon etkisiyle baskılanan ücret ve komisyonlar**

Nakdi kredilerden alınan komisyonlar üzerindeki negatif etkiyi azaltmak için atılan **proaktif adımlar**

**Çeşitlendirilmiş ve yeni komisyon alanlarına odaklanma**

**Operasyonel giderlerde kontrollü büyüme**

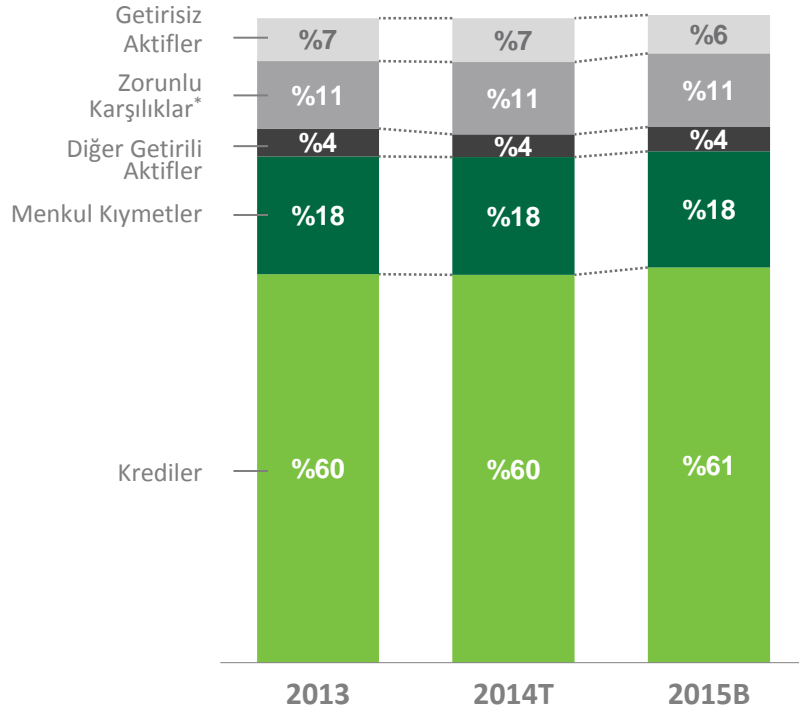
**Uzun vadeli değer yaratmak için**

- (1) Çalışan memnuniyetini ve bağlılığını
- (2) Artan müşteri memnuniyetini ve deneyimini hedefleyen yatırımlar yapılacak

**Sermaye yaratan ve kârlı büyüme stratejisi**

## Aktif yapısının stratejik gelişimi -- Kredilerin artan katkısı ve...

### Aktiflerin Dağılımı



Getirili Aktifler/  
Toplam Aktifler

%83

%82

%83

### Büyüme

	Aktifler	Krediler <sup>1</sup>	Menkul Kıymetler	
2013	+%23	+%29	(%4)	> Kredilerde ılımlı & disiplinli büyüme > Net faiz marjını desteklemek için menkul kıymetlere stratejik yatırımlar
2014T	+%12	>%12	+%12	> Kârlılık odağını korurken, kredi büyümesinde ılımlı artış
2015B	+%13	+%15	+%11	> Getiriyi aktif bir şekilde yönetebilmek adına yapılan menkul kıymet alımları

### Kârlı büyümeyi destekleyen;

Sağlam sermaye yapısı  
SYR: ~%15

Düşük kaldıraç oranı:  
~7,6x

Güvenli likidite seviyesi

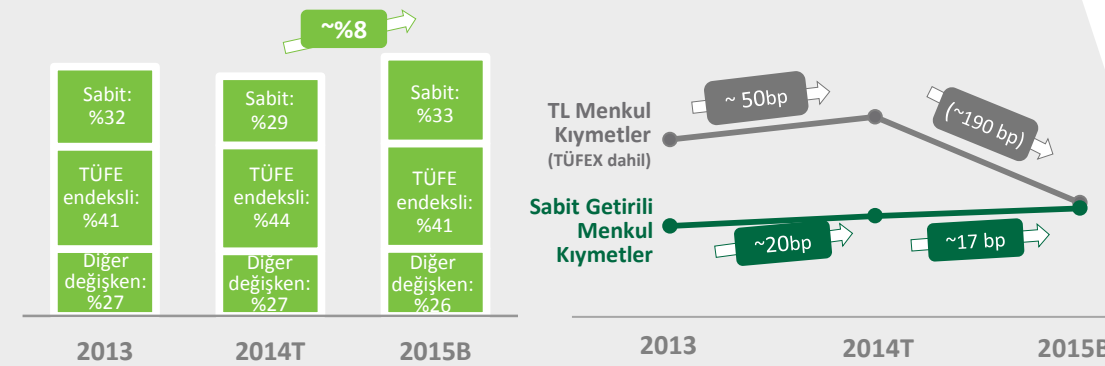
1 Canlı Nakdi Krediler

\*TL zorunlu karşılıklara Kasım 2014 itibarıyla TCMB tarafından faiz ödenmeye başlanmıştır ve faiz ödenen zorunlu karşılık hacmi toplam rezervlerin %3'ünü oluşturmaktadır.

## ...sabit getirili menkul kıymet alımlarıyla, TÜFEX ve diğer değişken getirili menkul kıymetlerin azalan getirilerinden kaynaklı etkinin hafifletilmesi

TL Menkul Kıymetler (Toplamın %77'si)

TL Menkul Kıymetlerin Getirisi\*

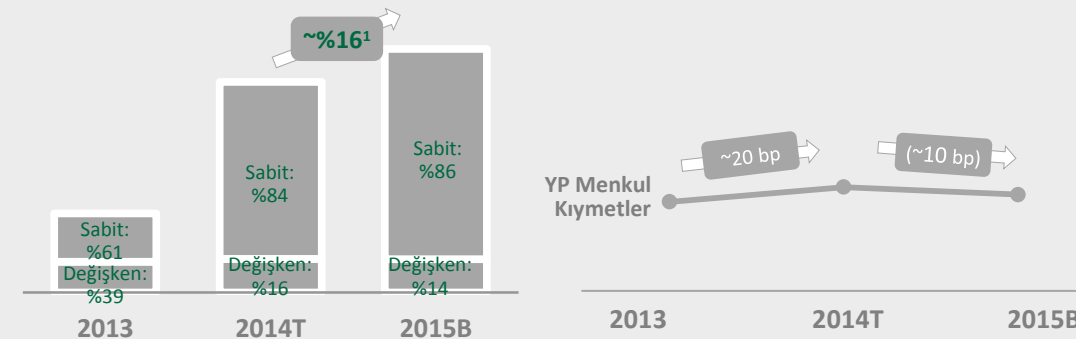


2015 yılında portföye girişler, itfaların **üzerinde**

TÜFEX ve değişken faizli menkul kıymetlerin azalan getirilerinden kaynaklı negatif etkiyi hafifleten **sabit getirili menkul kıymet alımları**

YP Menkul Kıymetler<sup>1</sup> (Toplamın %23'ü)

YP Menkul Kıymetlerin Getirisi\*



**Yıllık bazda Azalan TÜFEX getirisi**

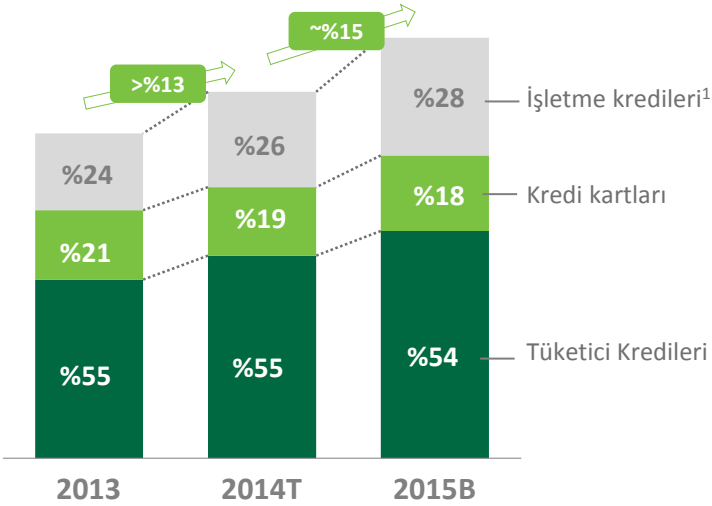
- Daha düşük enflasyon, (2014:%8,96; 2015:%5,96)<sup>2</sup>
- Daha düşük ortalama reel faiz<sup>3</sup> (2014:~%2,9, 2015:~%2,5)

2014'teki yüksek seviyelere kıyasla **Azalan değişken faizli menkul kıymet getirisi**

\* Banka Yönetim Raporlama verilerine göre  
<sup>1</sup> ABD Doları cinsinden    <sup>2</sup> Ekim-Ekim enflasyonu  
<sup>3</sup> TÜFE endeksli menkul kıymet itfaları: Şubat 2015: ~1,9 milyar TL, reel faiz: %2,69; Nisan 2015: ~0,3 milyar TL, reel faiz: %2,62

## Kredi büyümesinin hala ılımlı seviyelerde olmasıyla birlikte, hem TL hem de YP tarafında yıllık bazda hız kazanması

### TL krediler



TL Kredilerde  
2015'te  
~%15  
büyüme

TL İşletme Kredileri<sup>1</sup> büyümede itici güç olmaya devam edecek:

2015'te ~%24

- Güçlü aktif kalitesini koruyarak kârlı büyüme
- Müşteri deneyimini geliştirme

Tüketici Kredilerinde marj odaklı & seçici büyüme:

2015'te; Konut Kredilerinde ~%13,

Destek Kredilerinde ~%13

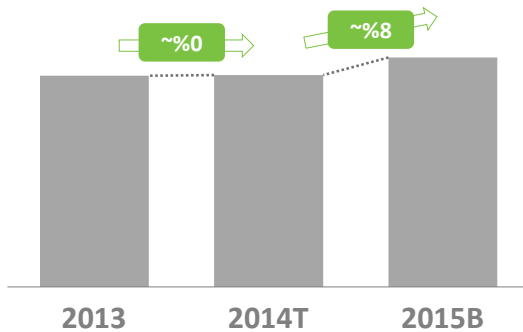
- Fiyat rekabetinden kaçınma
- Şube dışı kanalların kullanımıyla sağlanan rekabet üstünlüğü
- Artan çapraz satış imkanlarıyla, müşteri penetrasyonunu artırma

Kredi kartı alacaklarında büyüme hız kazanıyor

2015'te ~%10, 2014T'de ~%-1

- Müşteri memnuniyeti ve yeni müşteri kazanımına odaklanma
- Ana kârlılık unsurlarına ve verimliliğe odaklanma
- Getirili kalemlere ve ticari kart satışlarına odaklanma

### YP krediler (ABD Doları)



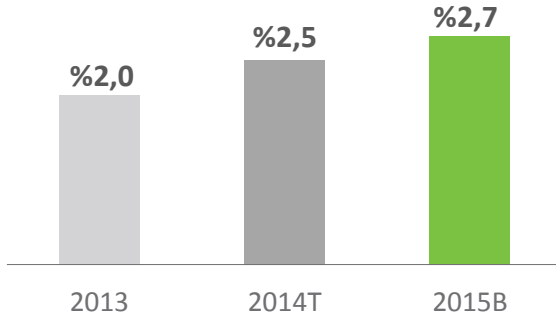
YP kredi büyümesi  
2015'te  
yeniden  
canlanacak

Yıllık  
bazda  
~%8

yatırım kredileri  
büyümedeki itici güç

## Korunan aktif kalitesi & güvenli seviyedeki takipteki krediler karşılama oranı --Güçlü tahsilat performansı regülasyon baskısını rahatlatacak

### Takipteki krediler oranı

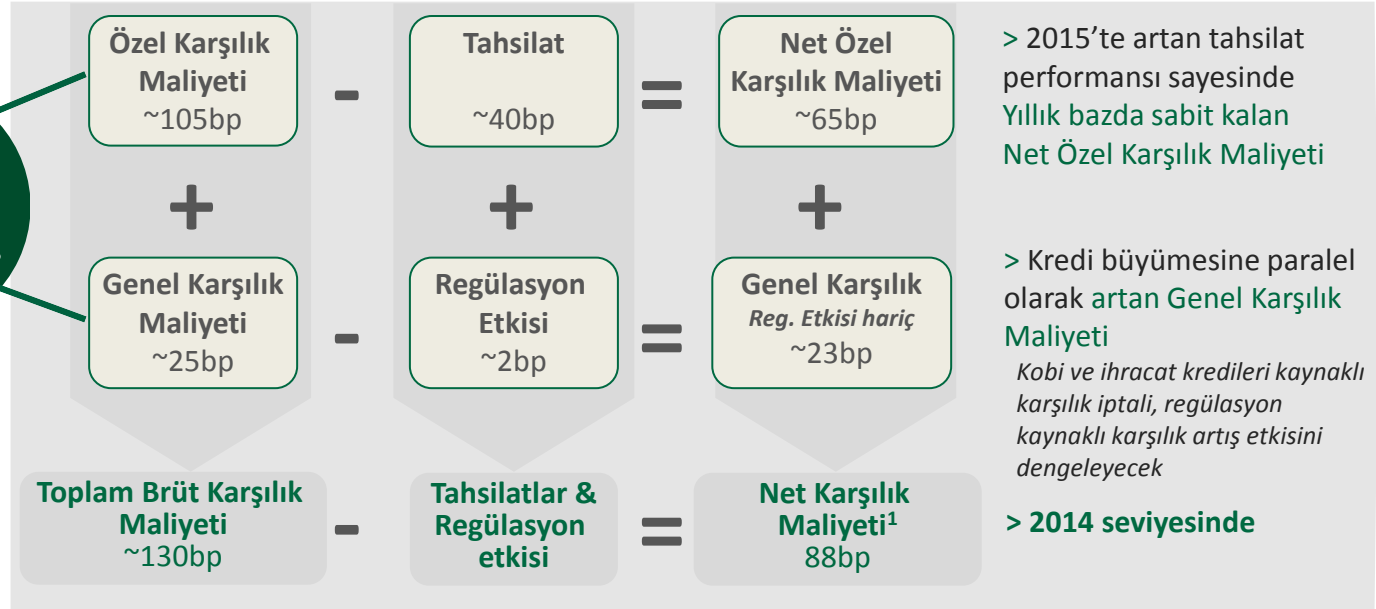


Önceki yıllarda takibe düşen büyük hacimli ticari dosyaların beklenen tahsilat etkisiyle  
Tahsilatlarda yıllık bazda **~%40** artış

Çoğunlukla teminatsız krediler kaynaklı  
Takipteki kredilere girişlerde **~%20** artış

Takipteki kredileri karşılama oranı : **%81**

Toplam Brüt Karşılık Maliyeti 2014'e göre **sabit seviyede**

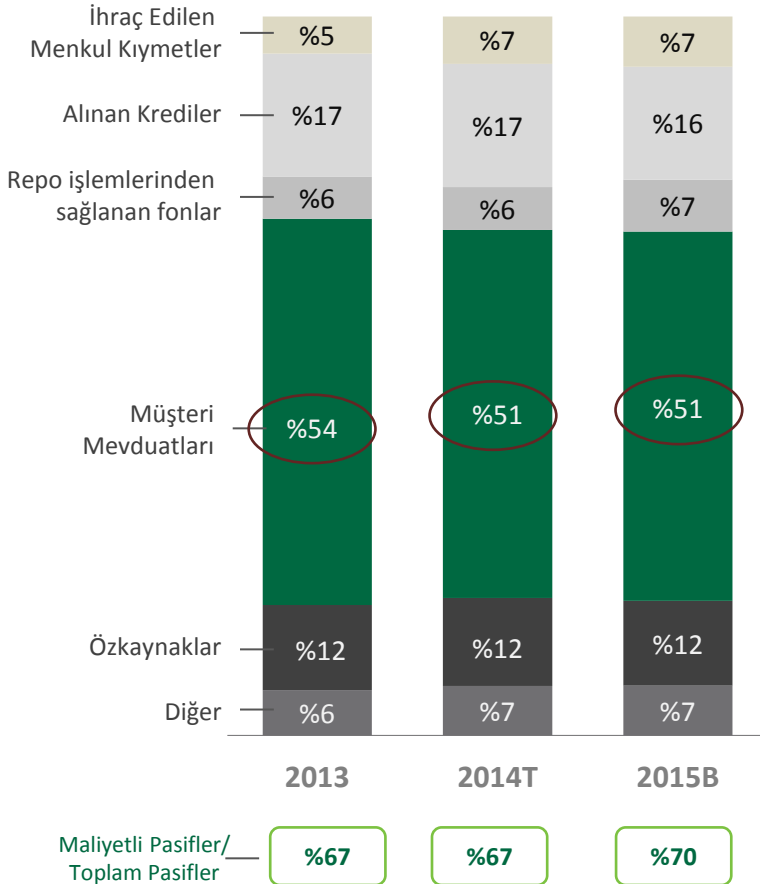


1 Regülasyon etkisi hariç



## Güvenli likidite seviyesi -- Mevduatların artan katkısına daha uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarının desteği

### Pasifler ve Özkaynak



### > Krediler/ Müşteri Mevduatları oranı:

...2014'teki ~%110 seviyesinden **2015'te hafif düzeyde artış**

Alternatif kaynaklarla fonlanan uzun vadeli kredileri ayrıştırdığımızda

### Krediler/ Müşteri Mevduatları oranı:

...hala **güvenli seviyede** ~%80

### > Likidite Karşılama Oranı: Talep edilen seviyenin oldukça üzerinde

Maliyetleri ve vade uyumsuzluğunu yönetebilmek için artırılan fonlama kaynakları çeşitliliği

+ ~3,3 milyar TL  
TL bono yenileme

+ >550 milyon TL  
Yeni TL tahvil ihracı

+ ~750 milyon ABD Doları  
Eurobond

+ ~2,7 milyar ABD Doları\*  
Sendikasyon yenileme

+ ~1,0 milyar ABD Doları  
Seküritizasyon/ipotek teminatlı menkul kıymet

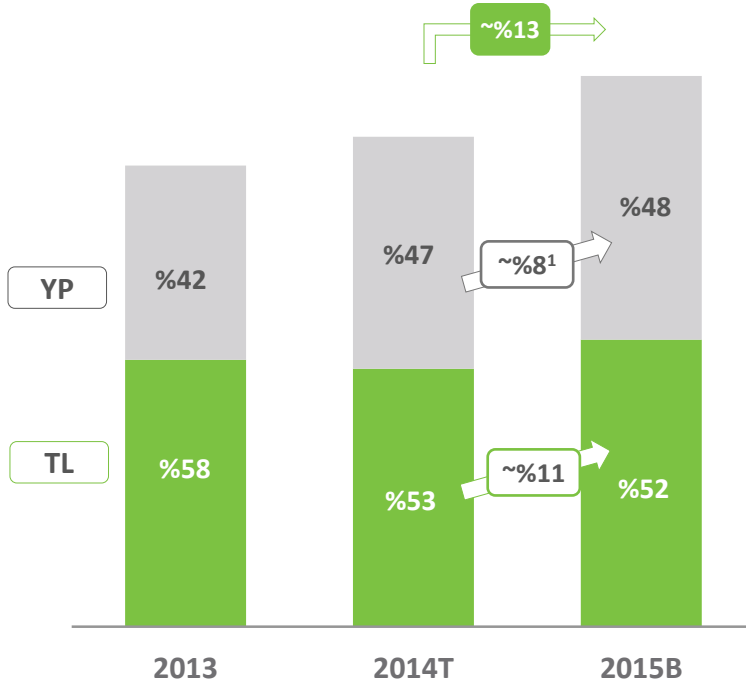
+ Repo ve bankalararası para piyasasından borçlanma ve yurtdışı fonlamalarda fırsatların gözetilmesi

1 milyar Euro'ya kadar  
ipotek Teminatlı  
Menkul Kıymet  
ihraç limiti

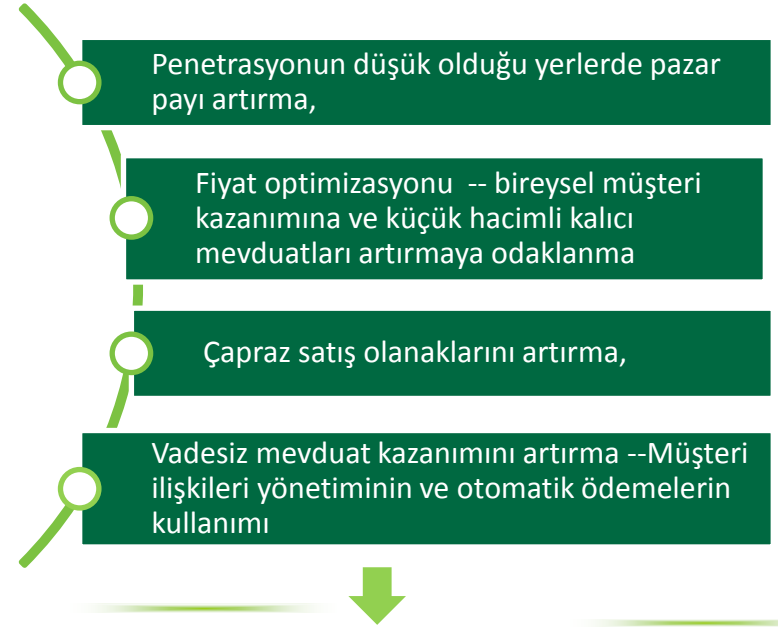
\*Mayıs 2015: 1,4 milyar ABD Doları; Aralık 2015 1,3 milyar ABD Doları

## Müşteri odaklı ve genişleyen mevduat tabanı

### Müşteri Mevduatları



### Hedefe yönelik kampanyalarla daha geniş müşteri tabanına ulaşma;

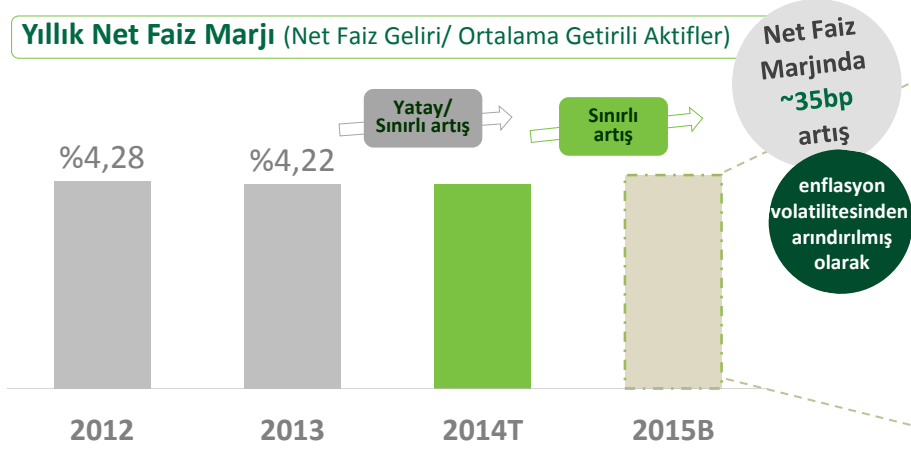


Tüketici Mev.+KOBİ Mev./  
Toplam Mevduat:  
**%70**  
2014'te: %69

Yüksek seviyede korunan  
Vadesiz Müşteri Mevduatı/  
Müşteri Mevduatı:  
**%22**

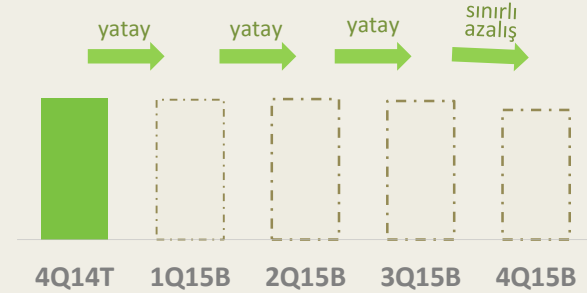
## Başarılı spread yönetiminin, yıllık net faiz marjına 'genişleme' olarak yansımaları

Yıllık Net Faiz Marjı (Net Faiz Geliri/ Ortalama Getirili Aktifler)

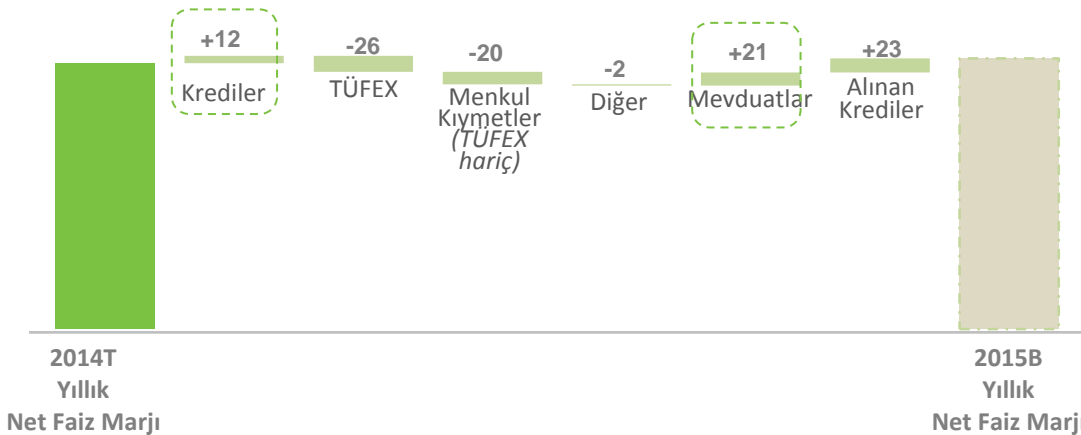


Çeyreklik Net Faiz Marjı Gelişimi

TÜFEX volatilitesinden arındırılmış\*



Yıllık Net Faiz Marjı Gelişimi -- 2014T-2015B (baz puan)



Kredi getirilerinde artış

- Regülasyonların baskısı & rekabete rağmen stratejik kredi fiyatlaması
- İlimli ; aynı zamanda, marj odaklı & seçici kredi büyümesi

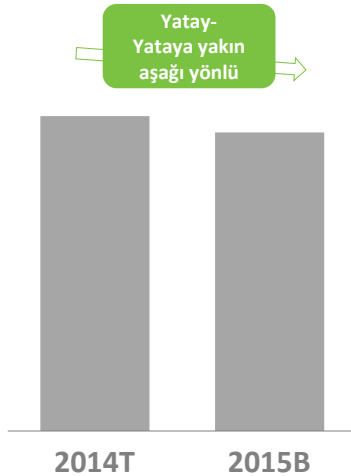
Fonlama maliyetlerinin etkin yönetimi

- Daha az maliyetli ve daha kalıcı müşteri mevduatlarının payında artış
- Vadesiz mevduatların devam eden desteği
- Alternatif fonlama kaynaklarının kullanım fırsatlarının gözetilmesi

\* 3Ç14 TÜFEX gelirinin izleyen çeyreklerde de sabit kaldığı varsayılmıştır.

# Komisyon gelirlerinin, son regülasyon ile geçişi olarak baskılanması

## Net Ücret ve Komisyonlar



### Baskılanan Alanlar

#### Regülasyon nedeniyle

- ! **Tüketici kredileri tahsis ücretlerine getirilen sınır**
- ! **Ödeme Sistemleri üzerindeki regülasyonlar**  
-- İş modelini potansiyel büyüme alanlarına hedef alacak şekilde yeniden şekillendirme
- ! **Hesap bazında değil, müşteri bazında hesap işletim ücreti**

#### Garanti özelinde

- ! **Gelir paylaşım metodolojisindeki değişiklik** portföy yönetimi ve aracılık hizmetleri komisyon gelirlerini solo bazda etkileyecek ancak konsolide bazda etki elimine olacak

### Büyüme Alanları

- ✓ **Sigorta** -- Emeklilik alanında yakalanan **en yüksek büyüme oranı** önemli derecede katkı sağlamaya devam edecek
- ✓ **Para Transferleri** --Bankalararası para transferleri ve dijital bankacılıktaki **liderlik** büyümeyi destekleyecek
- ✓ **Gayri Nakdi Krediler** -- İşletme kredilerindeki büyüme katkı sağlamaya devam edecek

## Uzun vadeli değer yaratımına odaklanırken, maliyetlerin yakından takibinin sürdürülmesi

### ● Çalışan memnuniyeti ve bağlılığı hedefi

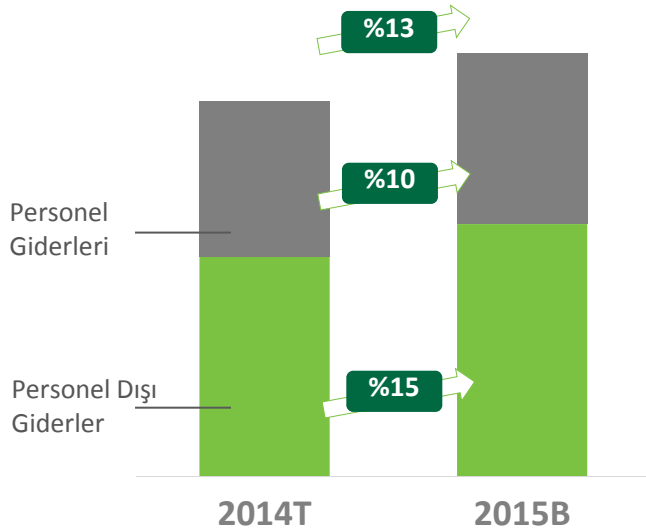
- Ortalama bazda, enflasyon üzerinde maaş artışı
- Çalışan motivasyonunu destekleyici daha yüksek prim ödemeleri ve performansa dayalı ücretlendirme
- İyileştirilen sosyal yardım & tazminat ödemeleri ve çalışan ilişkileri uygulamaları

### ● Dijital kanallara yönelik yatırım ve renovasyonlar aracılığıyla müşteri memnuniyeti ve tecrübesinde artış hedefi

- Dijital platformlarda fiziki bakım ve iyileştirmeler (örneğin ATM, donanım & yazılım)
- Süreçleri geliştirmek için teknoloji projelerinin uygulamaya konması
- Online uygulamaların şubesiz bankacılık kanallarını desteklemek üzere entegre edilmesi
- KOBİ'lerin dijitalleşmesine yönelik odağın korunması

### ● Personel-dışı giderler:

- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler
- Ticaret ve Gümrük Bakanlığı'ndan beklenen cezalar



Operasyonel Giderler\* / Ort. Aktifler

%2,3

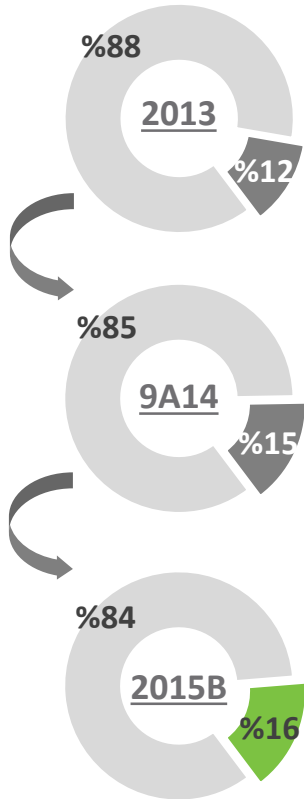
2015'te  
15-20 yeni şube  
&  
~250 yeni çalışan

\*Tüketici Hakem Heyeti, cezalar ve regülasyonlara ilişkin tek seferlik giderlerden arındırılmış

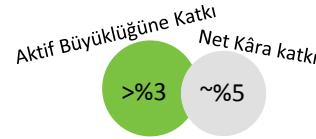
# İştiraklerin yüksek katkısının korunması

## Konsolide Net Kâr

- Konsolide Olmayan Net Kâr
- İştiraklerin Net Kâra Katkısı<sup>1</sup>

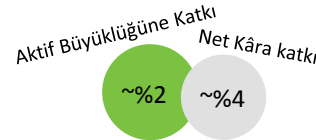


### Garanti Emeklilik



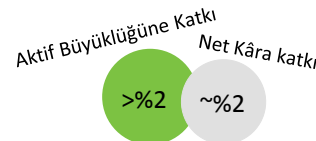
- Katılımcı sayısında %18'lik pazar payıyla en çok tercih edilen emeklilik şirketi
- Emeklilik fonu büyüklüğünde 3. sırada (5,0 milyar TL)
- Rakipleri arasında emeklilik fonu büyüme hızında lider – aktif büyüklüğünü %25 artırmayı hedefliyor
- En kârlı emeklilik şirketi\*

### Garanti Leasing



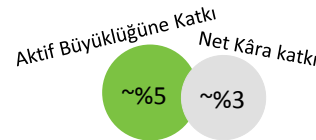
- Gelişmiş operasyonel alt yapısıyla, leasing hacmi ve leasing sözleşme adedinde sektör ortalaması üzerinde büyüyecek
- Sat -geri kirala işinde güçlü büyüme performansı devam edecek
- Değer kaybına uğrama potansiyeli olan alacaklarını yakinen takip edecek ve etkili yönetecek

### GarantiBank Romania



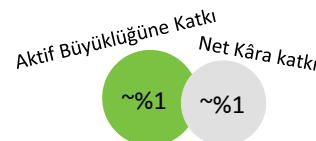
- Bireysel mevduat ve ticari kredilerde pazar payı kazanımı devam edecek
- Kredi ve mevduattaki sürdürülebilir büyüme ile tam teşekküllü bankacılık aktiviteleri devam edecek
- 2014'te açılan 7 şubeye ek olarak 2015'te 5 yeni şube daha açılarak dağıtım kanallarının genişletilmesi süreci

### GarantiBank International N.V.



- Grubun aktif büyüklüğüne olan katkısını koruyacak
- Aktif spread'lerinin daralması sebebiyle net kâra katkısı sınırlı düzeyde azalacak
- Yurtdışı fonlama ile fonlama kaynaklarını daha da çeşitlendirecek
- Sağlam bilanço yapısı ve risk iştahı ile paralel şekilde kârlılığını sürdürecektir

### Garanti Factoring



- Aktif büyüklüğüne ve net kâra olan katkısını koruyacak
- 2014'te tamamlanan süreç ve teknoloji gelişimlerinden pozitif katkı sağlamayı hedefliyor
- Sektörün önünde büyümeyle, kârlılığı yüksek iş alanlarına odaklanmaya devam edecek
- Sağlıklı fonlama yapısı büyümeyi destekleyecek

<sup>1</sup> Konsolidasyon eliminasyonunu içermektedir  
\* 31 Aralık 2013 itibarıyla

## Özet olarak;

Şartlar zorlayıcı olmaya devam etse de, önümüzde nispeten daha pozitif bir yıl var

### 2014

#### Ekonomik Büyüme & Para Politikası

- GSYİH Büyümesi: %2,6 -- net ihracatın ağırlıklı katkısı
- Global volatilité ve beklenti üzeri gerçekleşen enflasyona karşı sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirler

#### Regülasyon

- Tüketici kredileri vadelerine gelen sınırlamalar
- Kredi kartlarıyla ilgili sınırlamalar (taksitler, limit, faiz vb.)
- Tüketici Koruma Yasası

#### Bankacılık Sektörü Kredi Büyümesi

- İlimli seviyelere gerileyen büyüme (>%15) – Regülasyon etkilerine de paralel olarak işletme kredileri büyümenin ana unsuru oldu

#### Aktif Kalitesi

- Zayıflayan büyüme ile paralel olarak takipteki krediler oranında kötüleşme

#### Marj

- Yataya yakın sınırlı artış – artan kredi/mevduat spreadi ve beklenti üzeri gerçekleşen TÜFEX gelirlerinin etkisiyle

#### Finansal İştirakler

- Artan iştirak katkısı-- ~%15 (2013'te %12)

### 2015

- GSYİH Büyümesi : %3,7 -- kamu harcamaları & özel tüketimin ağırlıklı katkısı
- Cari açık ve enflasyonda gerçekleşecek iyileşme, Merkez Bankası'na 2015 yılının ilk yarısında faiz indirmesi için alan yaratacak

- Önceki yıllarda gerçekleştirilen regülasyonlar gelirleri baskı altında tutmaya devam edecek
  - BDDK'nın ücret ve komisyonlara getirdiği düzenleme tüm yılı etkileyecek
  - TL zorunlu karşılıklara ödenen faizde farklılaşmaya gidilecek

- İlimli büyüme seviyeleri korunacak -- Bireysel kredilerin büyüme hızında sınırlı artış gerçekleşirken işletme kredileri büyümenin ana unsuru olmaya devam edecek

- Güçlü tahsilat performansı takipteki kredilere yeni girişlerin etkisini hafifletecek

- Yıldan yıla azalan TÜFEX gelirinin yaratacağı baskıya rağmen genişleyen marj – Stratejik aktif fiyatlaması ve etkin olarak yönetilen fonlama maliyetleri ile sağlanan kredi/mevduat spreadi genişlemesi

- İştiraklerden ~%16 katkı

## Uyarı

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

### Yatırımcı İlişkileri

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

