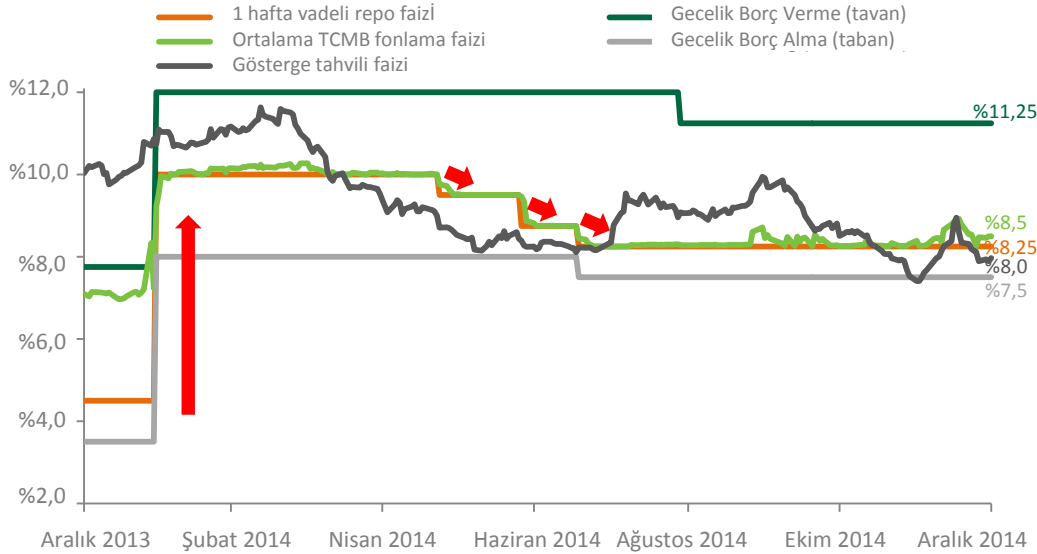


31 Aralık 2014

BDDK Konsolide Olmayan Finansal Sonuçlarına İlişkin Sunum

4Ç14 – Küresel para politikalarındaki karışık görünüm ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşle, belirsizlikler sürdü

Faiz Oranlarının Gelişimi



	1Ç14	2Ç14	3Ç14	2014
GSYİH Büyümesi (yıllık)	%4,8	%2,2	%1,7	%2,6*
Enflasyon (yıllık)	%8,4	%9,2	%8,9	%8,2
Gösterge Tahvil (çeyrek ortalaması)	%10,8	%9,1	%8,9	%8,5
TCMB fonlama faizi (çeyrek ortalaması)	%9,2	%9,8	%8,4	%8,4
Cari Açık/GSYİH	%7,4	%6,5	%5,9	%5,7*
ABD Doları/TL ¹ (çeyrek ortalaması)	2,22	2,11	2,16	2,26

Global Görünüm

● Küresel piyasalarda

- (i) Küresel büyüme endişeleri,
 - (ii) Rusya'da yaşanan çalkantılar,
 - (iii) Küresel para politikaları görünümünde devam eden belirsizlikler
- ile volatilité devam etti**

Yılsonuna doğru yaşanan gelişmeler;

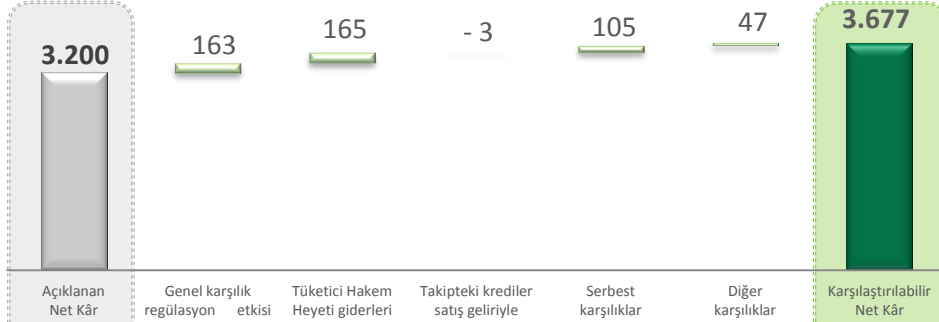
- (i) Avrupa, Japonya ve Çin ekonomilerinin hız kazanacağı beklentisi,
- (ii) Rusya'da kura yapılan dramatik müdahale,
- (iii) Hızla düşen petrol fiyatlarının farklı piyasalarda değişen etkiler yaratması

Ekonomik Göstergeler

- **Aralık ayında yıllık enflasyon**, düşen enerji fiyatları, gıda enflasyonundaki normalleşme ve baz etkisi desteğiyle, Kasım ayındaki %9,2 seviyesinden **%8,2'ye indi**.
- **3. Çeyrek GSYİH büyümesi**, kuraklık sonucu tarım sektöründeki sert daralmanın ağırlıklı katkısıyla, beklenenden düşük geldi (Yıllık %1,7, piyasa beklentisi %2,9). 4. Çeyrek için öncü göstergeler, ılımlı iç talep ve yatırımlarda sınırlı iyileşmeye işaret ediyor.
- **Merkez Bankası politikasındaki sıkı duruş korundu** – Gerekli görüldüğünde likidite politikası aktif olarak kullanılıyor.

Regülasyon etkileri ve piyasadaki volatiliteye rağmen üstün performans

Net Kâr (Milyon TL)

2014


Açıklanan Net Kâr yıllık %6 arttı

(-) Bir defaya mahsus giderler

Karşılaştırılabilir Net Kâr yıllık %12 arttı

2013


Karşılaştırılabilir Ortalama Özkaynak Kârlılığı Oranı: %15,2

Karşılaştırılabilir Ortalama Aktif Kârlılığı Oranı: %1,8

+ Likit, düşük riskli ve güçlü sermaye tabanıyla öne çıkan bilanço

- Aktif bilanço yönetimi
- Yasal oranların oldukça üstünde likidite karşılama oranı
- Korunan aktif kalitesi & güvenli karşılık seviyesi
- Sağlam sermaye yapısı -- En yüksek Çekirdek Sermaye Oranı*

+ İyi yönetilen Net Faiz Marjı

- Dinamik aktif-pasif yönetimi
- Net Faiz Marjı yıllık artışı 6 baz puan

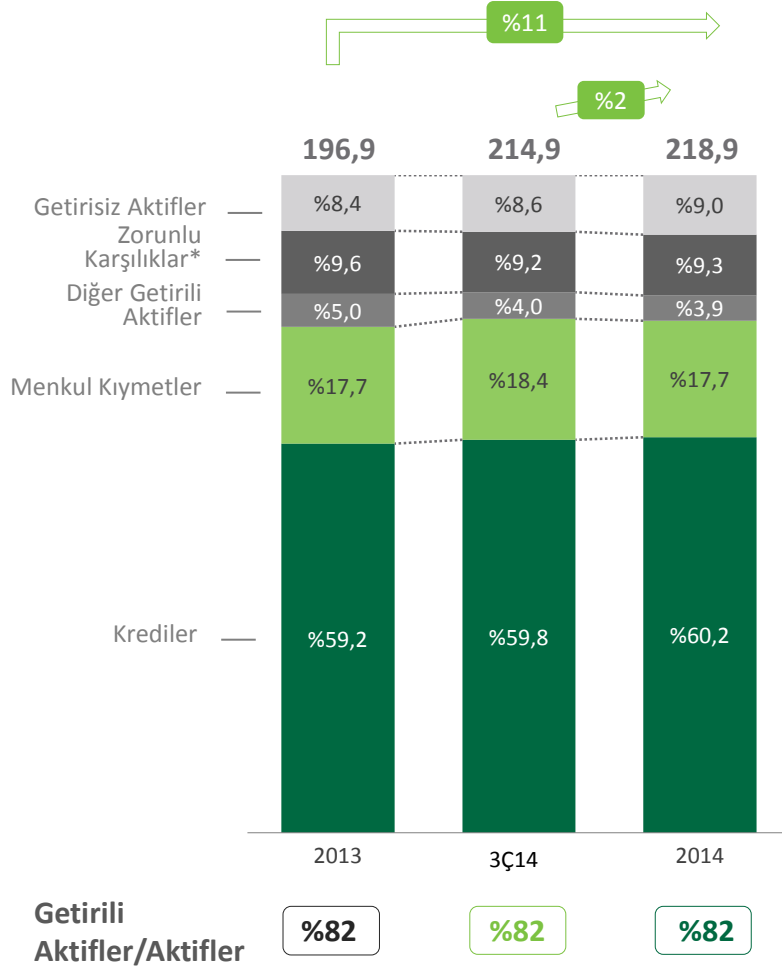
+ Net Ücret ve Komisyonlarda üstün performans

- Yüksek bazın üstüne %13 büyüme

+ Disiplinli maliyet yönetimi

Aktif yapısının stratejik gelişimi – Müşteri kaynaklı aktiflerin artan katkısı

--Kredilerin payı en yüksek seviyeye ulaştı

Aktiflerin Dağılımı¹ (% , milyar TL)


Yıllık Büyüme

	Aktifler	Krediler ²	Menkul Kıymetler
2013	+%23	+%29	-%4
2014	+%11	+%13	+%15

> Kredilerde ılımlı & disiplinli büyüme
> Net Faiz Marjını destekleyen, stratejik menkul kıymetler yatırımları

Çeyreksele Büyüme

	Krediler ²	Menkul Kıymetler
4Ç13	+%5	+%0
1Ç14	+%2	+%9
2Ç14	+%2	+%1
3Ç14	+%6	+%5
4Ç14	+%2	-%1

> Sektörle paralel, ılımlı kredi büyümesi
> İtfa olan menkul kıymetlerin yerini alan cazip faizli alımlar
o Sabit getirili Eurobondlar
o TÜFEX tahvil & diğer değişken getirili menkul kıymetler

> İvmelenen, aynı zamanda disiplinli ve kârlılık odağını koruyan kredi büyümesi
> İtfa olan ve satılan menkul kıymetlerin yerini alan sabit getirili menkul kıymet alımları

> Kredilerde seçici büyüme
> TL sabit getirili ve değişken faizli menkul kıymetlerde itfalar; cazip faizlerle YP portföyüne alımlar

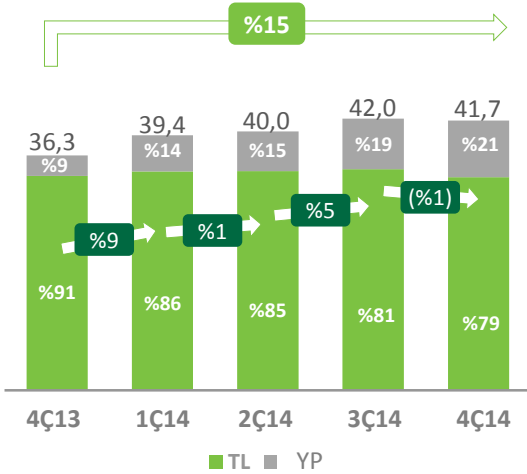
*TL zorunlu karşılıklara Kasım 2014 itibarıyla TCMB tarafından faiz ödenmeye başlanmıştır ve faiz ödenen zorunlu karşılık hacmi toplam rezervlerin %3'ünü oluşturmaktadır.

1 Bilanço kalemlerindeki reeskont, getirisi olmayan aktiflerde gösterilmiştir.

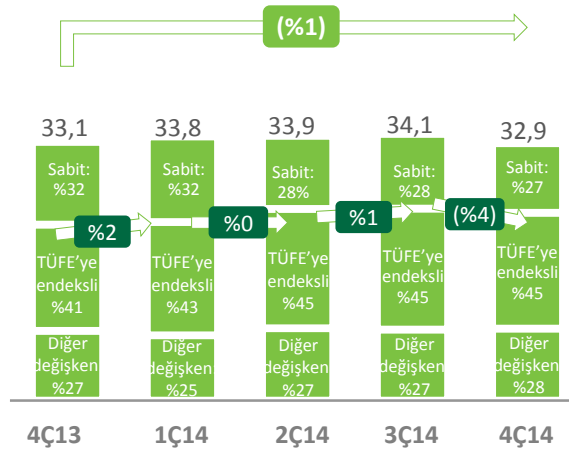
2 Canlı nakdi krediler

Aktif olarak şekillendirilen menkul kıymetler portföyü

Toplam Menkul Kıymetler (milyar TL)



TL Menkul Kıymetler (milyar TL)

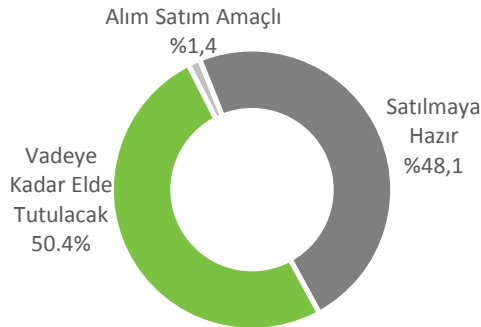


Menkul Kıymetler'in Aktifler içindeki payı en düşük seviyeye indi %17,7

4Ç14'te;

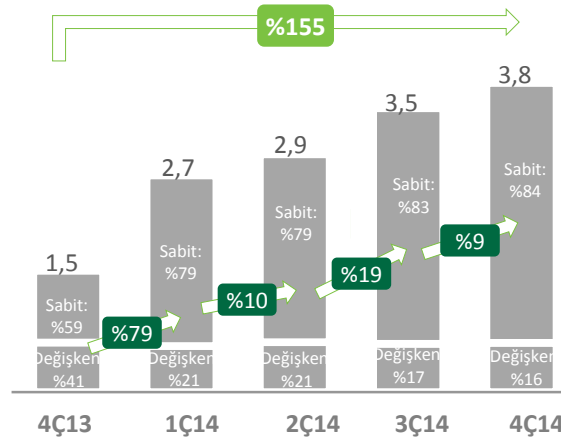
- TL sabit getirili & TÜFE'ye endeksli menkul kıymet portföyünden itfalar gerçekleşti
- YP portföyü, cazip spreadlerde Eurobondlarla desteklendi

Toplam Menkul Kıymetler Dağılımı



Gerçekleşmemiş kazanç (vergi öncesi)
Aralık sonu itibarıyla ~175 milyon TL

YP Menkul Kıymetler (milyar ABD Doları)

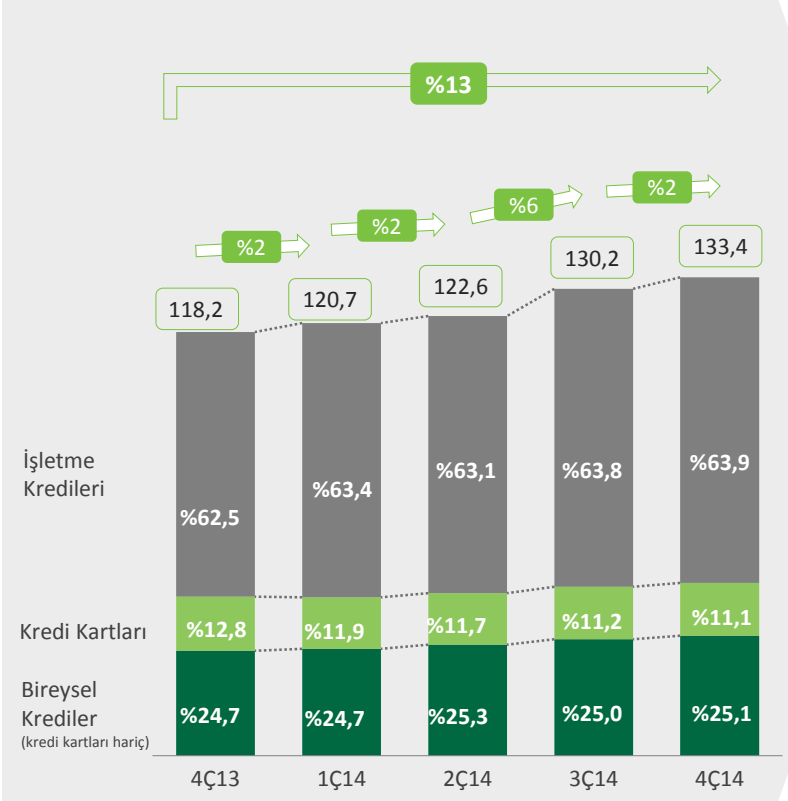


Değişken faizli menkul kıymetlerin toplamdaki ağırlığı %61'e indi

> 9A14: %62
& 2013: %66

Seçici kredi büyümesi

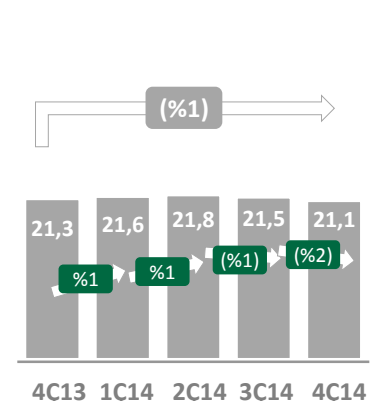
Toplam Kredilerin Dağılımı (milyar TL)



TL Krediler¹



YP Krediler¹ (ABD Doları)



İtici güçler:

- TL işletme kredileri*
 - *Bütçelenenin üstünde, yıllık %28 büyüme*
- Kârlı tüketici ürünleri
 - *Konut & Destek Kredileri*
- YP kredilerde 2015 yılında özellikle *yatırım kredileri* kaynaklı toparlanma bekleniyor

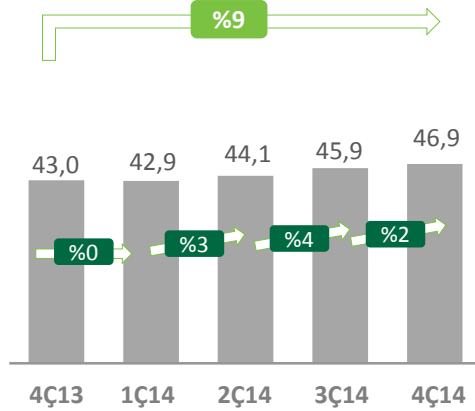
TL Krediler/Toplam	%62	%62	%63	%63	%64
YP Krediler/Toplam	%38	%38	%37	%37	%36
ABD Doları/TL	2,120	2,115	2,097	2,250	2,305

¹ Canlı nakdi krediler

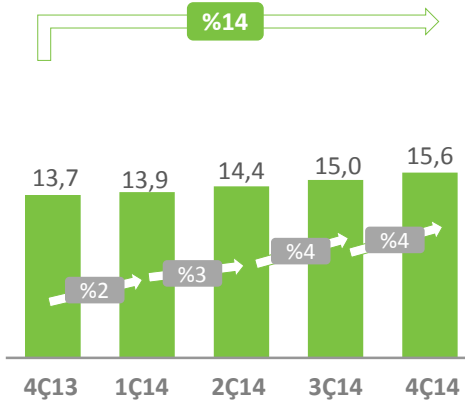
* TL işletme kredileri, kredi kartları ve bireysel krediler hariç TL kredileri temsil eder

Kârlı ürünler & disiplinli kredi fiyatlaması öncelikli olmaya devam ediyor

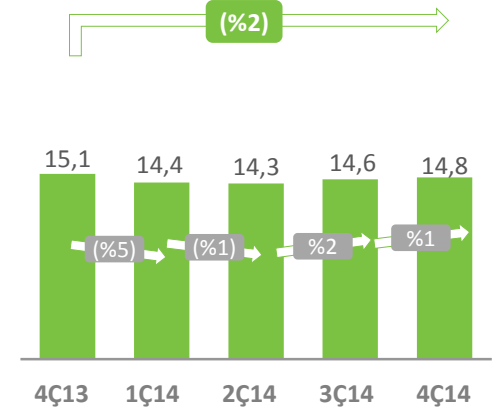
Bireysel Krediler¹ (milyar TL)



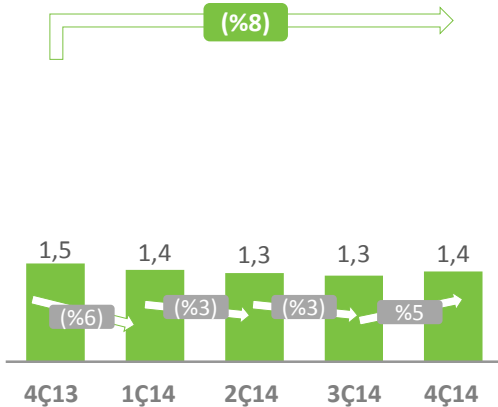
Konut Kredileri (milyar TL)



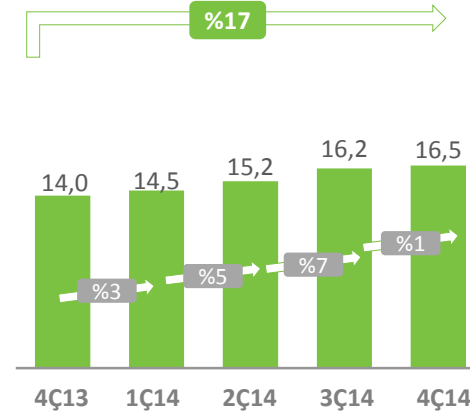
Kredi Kartları (milyar TL)



Oto Kredileri (milyar TL)



Destek Kredileri² (milyar TL)



Pazar Payları³

	Yıllık	Çeyreksele	Aralık 2014	Sıralama ⁴
Bireysel Krediler ¹	↑	↓	%13,8	#1
Konut	↑	↑	%13,7	#1
Taşıt	↑	↑	%21,9	#1
Destek	↓	↓	%11,2	#3
Üye İşyeri Cirosu (Yıllık)	↑	↓	%19,8	#2
Kredi Kartı Müşteri Sayısı	↑	↔	%14,3	#1

1 Bireysel kredi kartları, tek hesap kredileri ve diğer kredileri içermektedir.

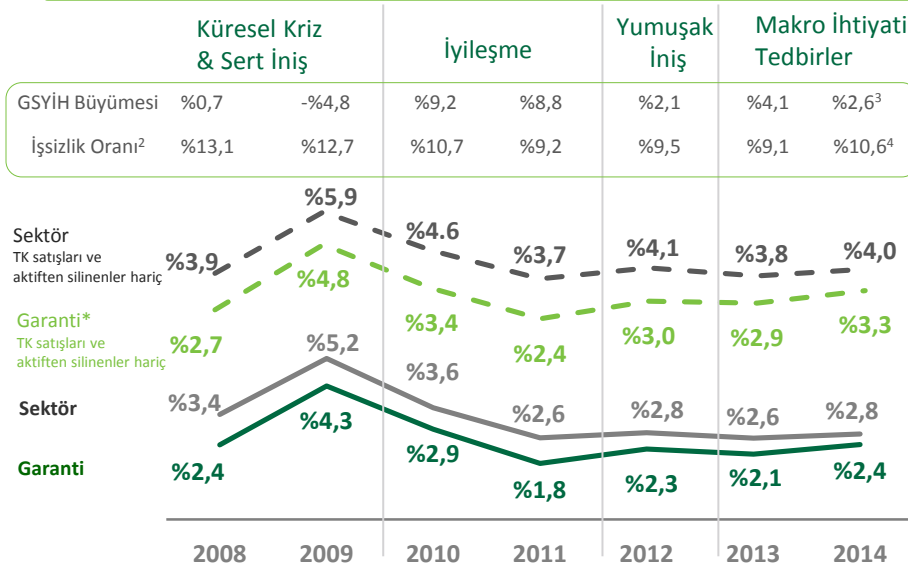
2 Diğer bireysel kredileri ve tek hesap kredileri içermektedir.

3 Sektör verileri mevduat bankaları 2 Ocak 2015 itibarıyla BDDK haftalık verilerine göre.

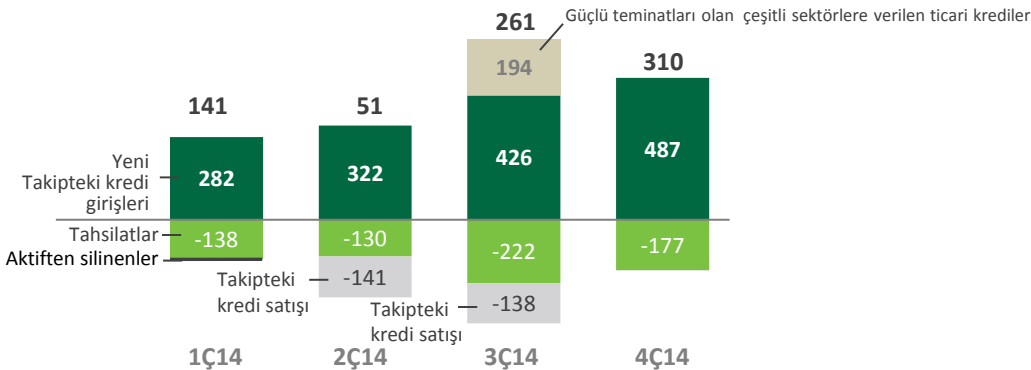
4 Özel bankalar arasında 3Ç14 itibarıyla olup, «Üye İşyeri Cirosu» ve «Kredi Kartı Müşteri Sayısı» sıralamaları Aralık 2014 itibarıyla.

Korunan yüksek aktif kalitesi -- ılımlı büyüme ve regülasyon etkilerine paralel olarak takipteki krediler oranında hafif artış

Takipteki Krediler Oranı¹

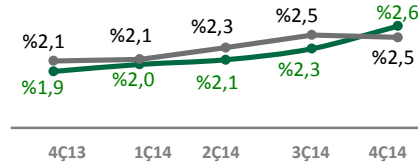


Net Çeyreksel Takipteki Krediler (milyar TL)

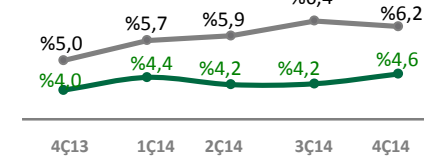


Kredi Türlerine Göre Takipteki Krediler¹

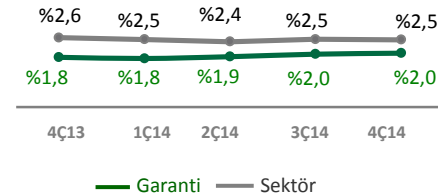
Tüketici Kredileri (toplam kredilerin %25'i) (Bireysel & KOBİ Bireysel)



Kredi Kartları (toplam kredilerin %11'i)



İşletme Kredileri (toplam kredilerin %64'ü) (KOBİ kredileri dahil)



Sektörün takipteki krediler oranı, takipteki kredi satışları nedeniyle perdelendi

...satışlar ağırlıklı olarak kredi kartları & bireysel krediler portföylerinden

1 Garanti ve sektör için takipteki krediler oranı ve kredi türlerine göre dağılım, karşılaştırılabilir olması için BDDK konsolide olmayan verilere göre hesaplanmıştır. (Sektör verileri 2 Ocak 2015 itibarıyla)

2 Mevsimsellikten arındırılmış

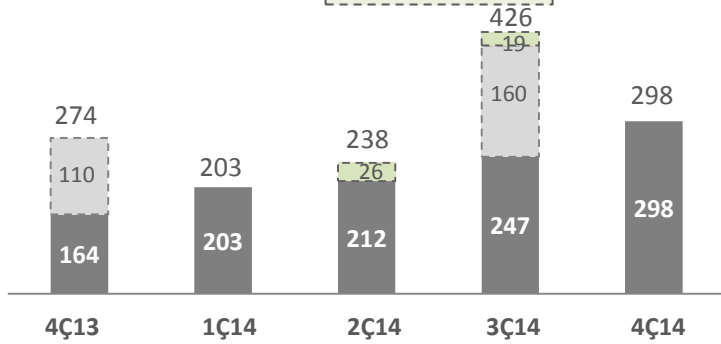
* 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 yıllarında aktiften silinen tutarlardan arındırılmıştır. Kaynak: BDDK, TBD & TCMB

Takipteki kredileri karşılama oranı güvenli seviyelerde

Çeyreksel Özel Karşılıklar (milyon TL)

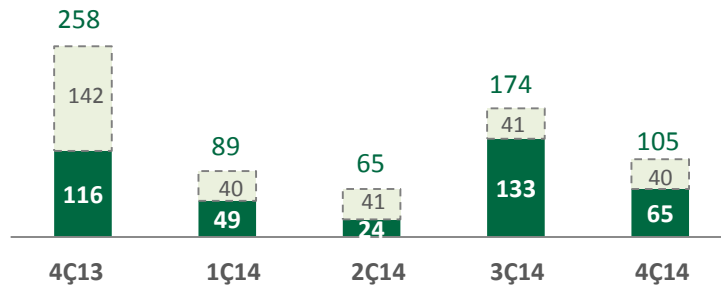
Takipteki Krediler portföyüne, güçlü teminatları olan ticari krediler kaynaklı girişler

Takipteki krediler karşılama oranını %81 seviyesinde korumak için ayrılan ek karşılık



Çeyreksel Genel Karşılıklar (milyar TL)

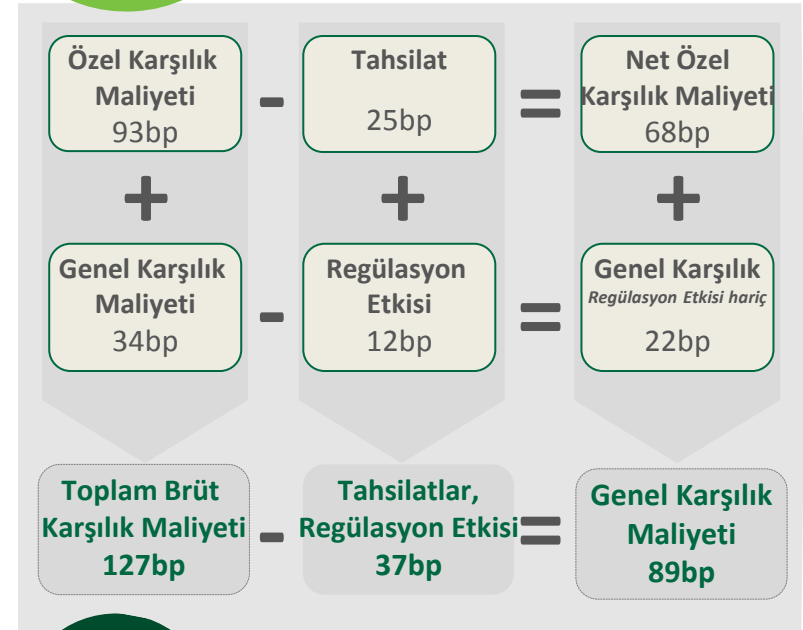
Genel karşılıklarda regülasyon etkisi



Takipteki kredileri karşılama oranı: %81

Sektör **%74**

Faaliyet Planında (FP) öngörülen oran **%76**



2014 Faaliyet Planı varsayımları dahil edildiğinde

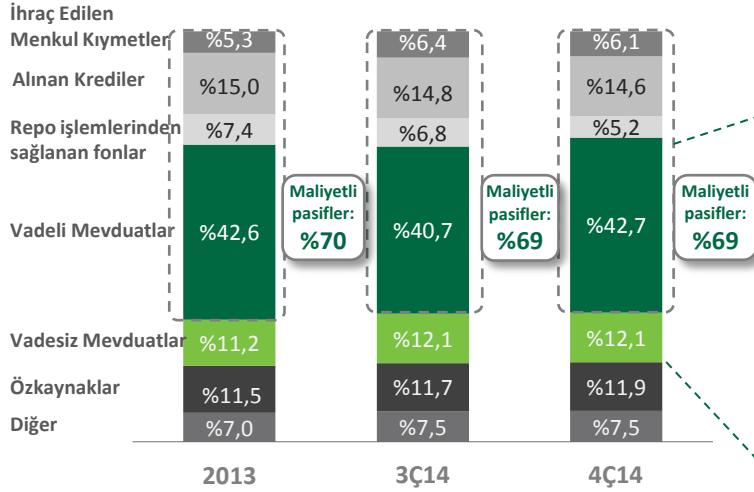
Faaliyet Planıyla paralel gerçekleşme

- Özel karşılıklar karşılama oranı: %76; %81 korundu
- Regülasyon sebebiyle KOBİ ve ihracat kredi karşılıklarında yapılacak iptaller henüz gerçekleşmedi, pozitif etki korundu

Aktif olarak yönetilen fonlama yapısı – Mevduatların artan katkısı...

--mevduatlarda kredilerin büyümesine paralel seviyede büyüme

Pasiflerin Dağılımı



Yasal oranların oldukça üstünde
Likidite Karşılama Oranı

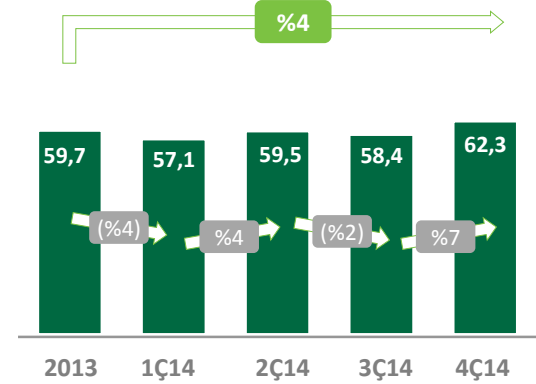
Toplam: %147

yasal oran: %60

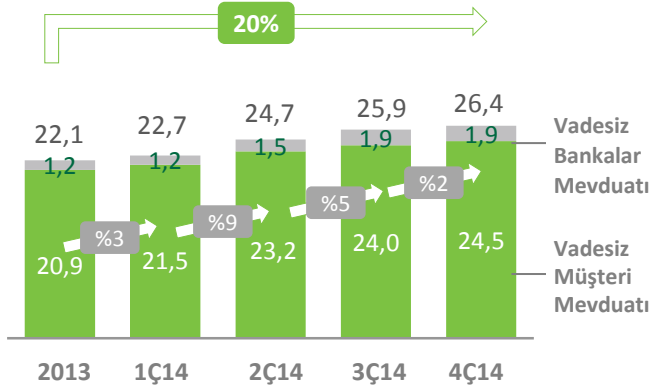
YP: %127

yasal oran: %40

TL Mevduatlar (milyar TL)



Vadesiz Mevduat (milyar TL)

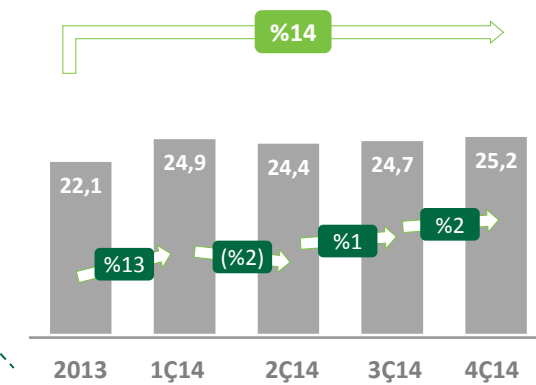


Vadesiz/Toplam Mevduat

~%22

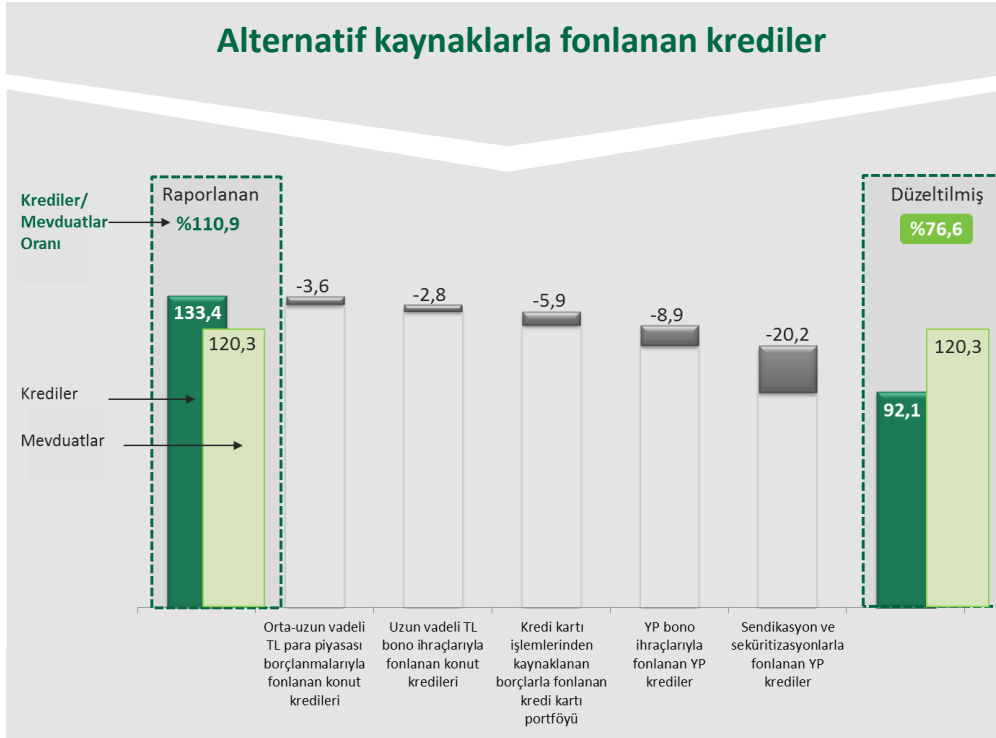
Sektör¹ ort. %18

YP Mevduatlar (milyar ABD Doları)



... uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla destekleniyor

Düzeltilmiş Kredi/Mevduat Oranı (Milyar TL)



> Kredi / Müşteri Mevduatı oranı :

~ %111 ile 2013'e göre sabit seviyede

Uzun vadeli diğer bilanço kaynaklarıyla fonlanmış krediler hariç

Kredi / Müşteri Mevduatı oranı:

...hala **güvenli seviyede**

%77

Çeşitlendirilmiş fonlama kaynakları:

+ TL bono

Nominal 3,4 milyar TL tutarında TL bono bakiyesi

+ Sendikasyonlarda yenileme oranı %100'ün üzerinde

Nisan 2014: 1,1 milyar Avro 1 yıl vadeli Euribor+%0,90 maliyetle
Kasım 2014: Toplam tutarı 1,3 milyar ABD Doları, 1 yıl vadeli Euribor+%0,90 & Libor+%0,90 maliyetle

Orta Vadeli Tahvil (MTN) Programı dahilinde yapılan ihraçlar

+ Toplam ~1,26 milyar* ABD Doları tutarında ve USD, EUR, JPY, CHF, CZK para birimlerinde yapılan ihraçlar
MTN Programı dahilinde Japon Yeni cinsinden ihraç yapan ilk ve tek Türk Bankası

Sekürütizasyonlar

+ 4Ç13'te 1,1 milyar ABD Doları tutarında, 21 yıl vadeli
1Ç14'te 550 milyon ABD Doları tutarında, 20 yıl vadeli
2Ç14'te 500 milyon ABD Doları tutarında, 5 yıl vadeli

Eurobond ihraçları

+ *Temmuz 2014:* 500 milyon Avro nominal tutarlı, getirisi %3,5; kupon faizi %3,375
Nisan 2014: 750 milyon ABD Doları nominal tutarlı, getirisi %4,8; kupon faizi %4,75

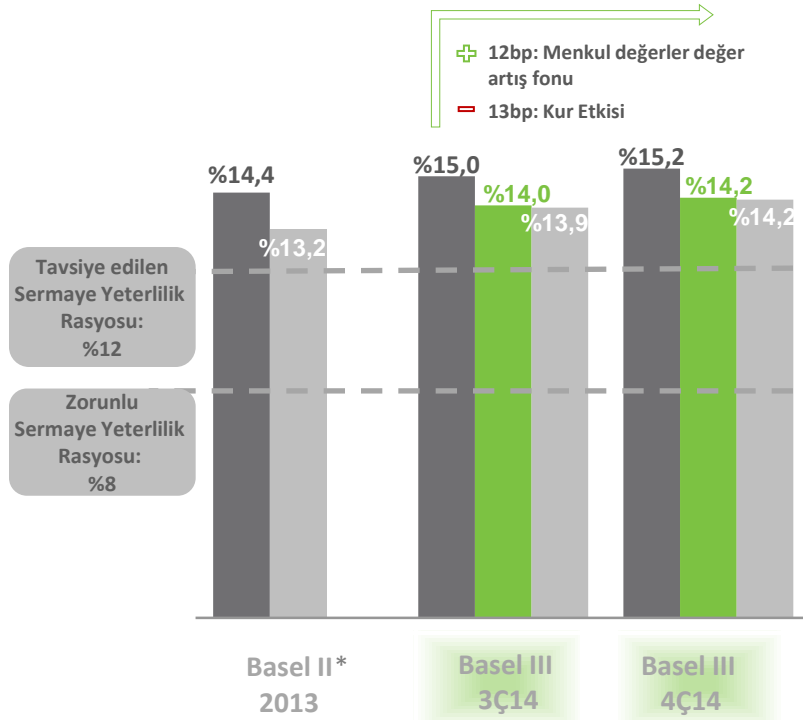
Uluslararası Finansal Kurumlar Kredileri

+ 4Ç14'te; 75 milyon Avro tutarında 6 yıl vadeli & 25 milyon Avro tutarında 5 yıl vadeli borçlanma
KOBİ'lere verilecek kredilerde kullanılmak üzere Avrupa Kalkınma Bankası'ndan (EIB) TL finansman sağlayan ilk ve tek Türk bankası

Uzun vadeli sürdürülebilir büyümeyi destekleyen güçlü sermaye tabanı

Sermaye Yeterlilik Rasyoları

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



Rakipleri arasında en yüksek Çekirdek Sermaye Rasyosu¹

Çekirdek Sermaye: Toplam sermayenin ~%94'ü
Sektörde %85²

Rakipleri arasında en yüksek Serbest Fonlar³/Getirili Aktifler oranı

~%15 rakiplerde %10⁴

Düşük kaldıraç oranı X7,4

* Ocak 2014'te yürürlüğe giren Basel III uygulaması ile uyumlu olarak, sermaye rasyoları hesaplama metodolojisi değişmiştir. Bu nedenle 2013 ve 2014 Sermaye rasyoları karşılaştırılabilir değildir.

1 Eylül 2014 itibarıyla, konsolide olmayan verilere göre

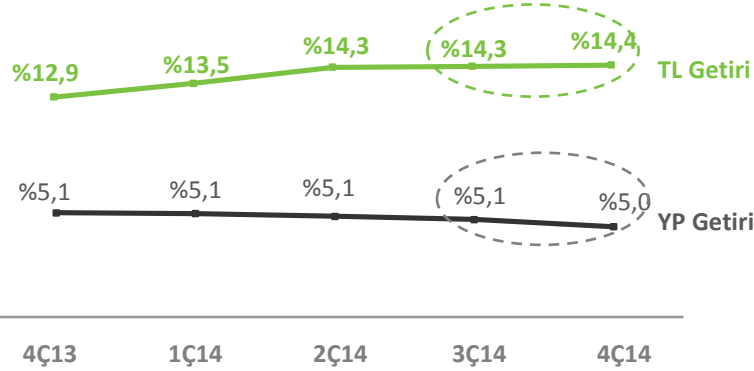
2 Aralık 2014 BDDK aylık verilerine göre

3 Serbest Fonlar = Serbest Sermaye + Vadesiz mevduatlar. Serbest Sermaye = Özkaynaklar - (Net takipteki krediler

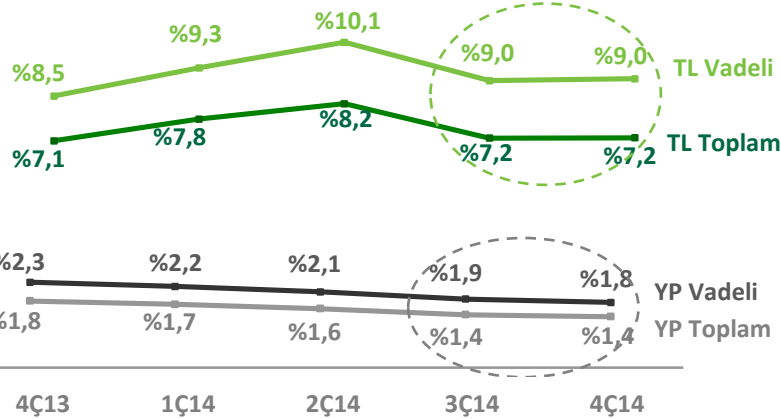
+ Net İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar + Net Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar + Net Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, + Net Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar + Zorunlu Karşılıklar) 4 Eylül 2014 itibarıyla

Son beş çeyrektir genişleyen kredi-mevduat spreadi

Kredi Getirileri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



Mevduat Maliyetleri¹ (Çeyrek Ortalamalar)



Vadeli mevduat maliyetleri çeyrek bazda ~25bp düştü

Disiplinli kredi fiyatlaması & aktif olarak yönetilen fonlama maliyetleri bir kez daha sonuç verdi

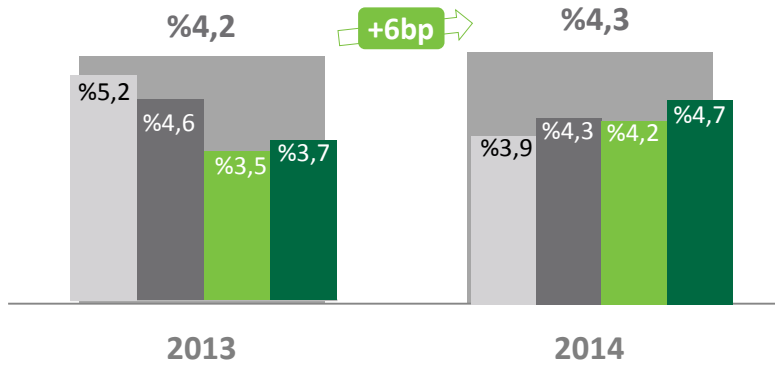
Toplam kredi getirileri çeyrek bazda yatay seyretti

- Uygun maliyetli, kalıcı ve tabana yayılan müşteri mevduatına odaklanma
- Vadesiz mevduatların devam eden katkısı

- Rekabete rağmen kredilerde stratejik fiyatlama
- Kredilerde ılımlı; marj odaklı & seçici büyüme

Hem çeyreksel hem de yıllık bazda genişleyen Net Faiz Marjı

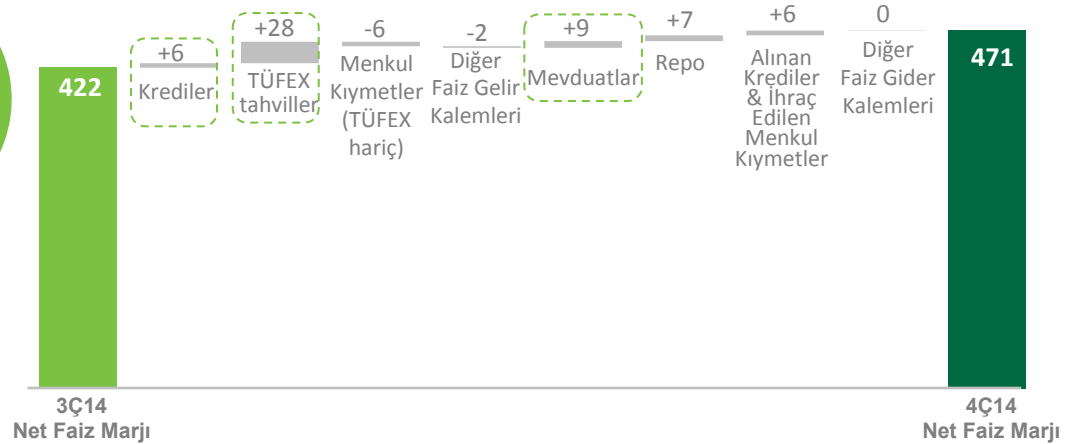
Yıllık ve Çeyreksel Net Faiz Marjı



TüfeX tahviller kaynaklı gelirin dalgalanma etkisi hariç tutulduğunda, **Net Faiz Marjı son beş çeyrekte genişliyor**

Net Faiz Marjı
4Ç14'te
+48bp
arttı

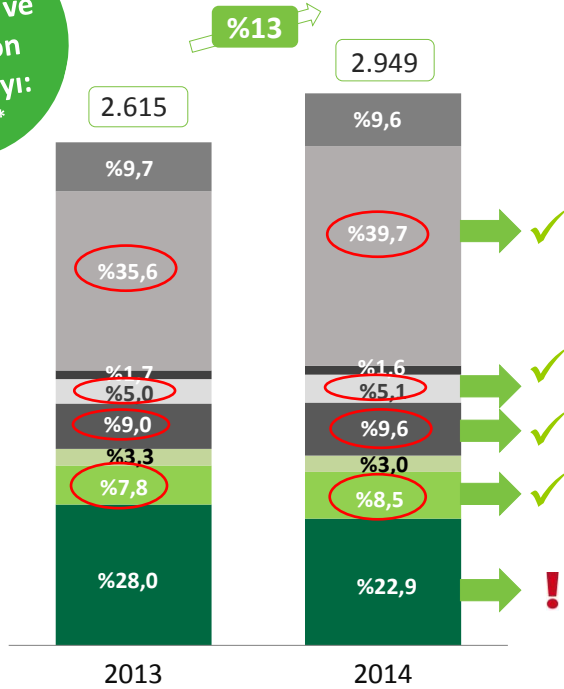
4Ç14-3Ç14 Marj Gelişimi (baz puan)



Net Ücret ve Komisyonlarda Belirgin Farklılaşma

Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı¹

En yüksek Net Ücret ve Komisyon Pazar Payı: >%15*



✓ Ödeme sistemleri ücret ve komisyonlarını destekleyen üye iş yeri alanındaki güçlü konum

✓ Katılımcı sayısında %17'lik pazar payı ile en çok tercih edilen emeklilik şirketi Rakipleri arasında emeklilik fonu büyüme hızında lider

✓ Bankalararası para transferleri ve dijital bankacılıkta lider

✓ İşletme kredilerindeki güçlü büyüme gayri nakdi kredilerden sağlanan ücret ve komisyonları destekliyor

! Ekim 2014'te yürürlüğe giren regülasyon etkisi, 2015'te daha görünür olacak

- Nakdi Krediler
- Gayri Nakdi Krediler
- Aracılık Hizmetleri
- Para Transferleri
- Sigorta
- Portföy Yönetimi
- Ödeme Sistemleri
- Diğer

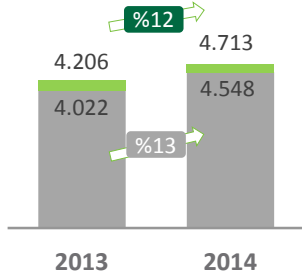
Hesap işletim ücretlerinin mevsimselliğine bağlı olarak ve yeni regülasyonların ilk etkileriyle

Net ücret & komisyonlarda çeyrek bazda ilimli derecede düşüş

¹ «Net Ücret ve Komisyonların Dağılımı» konsolide olmayan Banka Yönetim Raporlama verilerine göre dir
*Aralık 2014 itibarıyla, konsolide olmayan finansalları baz almaktadır. Sektör verileri , mevduat bankaları için BDDK aylık verilerine göre dir.

Kontrollü Operasyonel Gider Büyümesi

Operasyonel Giderler (milyon TL)



■ Tek seferlik giderler*

bütçede öngörülme-yen giderler:

- Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler*
- TL'deki değer kaybı –TL'de ABD Doları'na karşı ortalama %15 değer kaybı
- Daha yüksek düzeydeki personel giderleri – fazla mesai ücretleri, maaş artışı, vb.

	2013	2014	
Operasyonel Giderler* / Ort. Aktifler	%2,3	%2,2	✓
Net Ücret ve Komisyonlar/Operasyonel Giderler*	%65	%65	✓
Gider/Gelir Oranı*	%49	%49	✓

Toplamda
1.005
Şube

%100

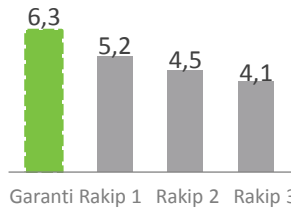
Türkiye'nin her ilinde

Dijital
platformlarda
hedeye yönelik
süre gelen
yatırımlar

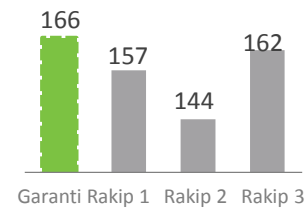
Şube başı verimlilik
göstergelerinde
en yüksek
seviyeye taşıdı

#1

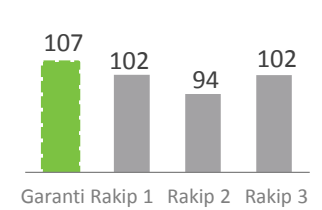
Şube Başına Ortalama
Olağan Bankacılık Gelirleri**
3Ç14 –milyon TL



Şube Başına Ortalama Krediler^{1**}
3Ç14 – milyon TL



Şube Başına Müşteri Mevduatları**
3Ç14 – milyon TL



*Operasyonel giderler ve gelir verileri karşılaştırılabilir bazdadır. Tek seferlik giderler -- 2013: 160 milyon TL rekabet kurulu cezası, 24 milyon TL vergi cezası; 2014: TL165mn *Tüketici Hakem Heyeti'ne ilişkin giderler

**Karşılaştırılabilir olması için konsolide olmayan veriler baz alınmıştır

1 Toplam krediler=Nakdi+gayri nakdi krediler

Yılın her çeyreğinde yinelenen güçlü sonuçlar olarak yansıdı

Çeyrek Net Kâr (milyon TL)









Raporlanan Karşılaştırılabilir baz

1Ç14:	760	921
2Ç14:	810	935
3Ç14:	852	847
4Ç14:	778	975
+		
2014:	3.200	3.677

	3Ç 14	4Ç 14	Değişim
(+) Net Faiz Geliri- TÜFEX tahvil gelirleri hariç	1.578	1.743	%10
(+) Net ücret ve Komisyonlar	777	688	-%11
Özel Karşılıklar			
(-) - takipteki kredileri karşılama oranına ilişkin ek provizyonlar hariç	-407	-298	-%27
(-) Genel Karşılıklar			
- regülasyon etkileri hariç	-133	-65	-%51
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	1.815	2.069	%14
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	290	415	%43
(+) Tahsilatlar	95	52	-%45
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	11	-138	a.d.
(+) Diğer gelirler – tek seferlik gelirler hariç	47	24	-%50
(-) Operasyonel Giderler– karşılaştırılabilir bazda	-1.176	-1.188	%1
(-) Diğer karşılıklar & Vergi -tek seferlik kalemler hariç	-235	-259	%10
= KARŞILAŞTIRILABİLİR NET KÂR	847	975	%15
(+) Regülasyona Bağlı & Tek Seferlik Kalemler	5	-197	a.d.
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Operasyonel Gider)	-42	-70	a.d.
(-) Serbest karşılıklar	0	-40	a.d.
(+) Serbest karşılık iptali	85	0	a.d.
(-) Genel Karşılıklardaki regülasyon etkileri	-41	-40	a.d.
(+) Takipteki krediler portföyü satışı geliri	19	0	a.d.
(-) Takipteki Krediler Karşılama oranını %81'e yükseltmek için ayrılan ek karşılık	-15	0	a.d.
(-) Kurucu hisse vergi cezası (Diğer karşılıklar)	0	-47	a.d.
= NET KÂR	852	778	-%9

- Başarılı net faiz marjı yönetimi– Stratejik olarak şekillendirilen bilanço yapısı
- Hesap işletim ücretlerinin zamanlaması ve getirilen düzenlemelerin ilk etkisi ile çeyrek düşüş
- Beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon etkisi
- 3Ç'deki istisnai güçlü tahsilat performansından sonra normalleşme
- Menkul kıymet satış kârları, Türev finansal araçlar kaynaklı zararları karşılamıyor

Korunan yüksek iştirak katkısı

	Sektördeki Konumu	Akif Büyüklüğüne Katkı	Net Kâra Katkı	Ortalama Özkaynak Karlılığı* (Kümülatif)	Gelir Tablosu ile İlgili Önemli Noktalar
	<ul style="list-style-type: none"> > 1990 yılında kuruldu > Küresel butik bir banka: ticaret finansmanı, özel bankacılık, yapılandırılmış finansman ve ticari ve kurumsal bankacılık alanlarında hizmet sunuyor > Güçlü sermaye tabanı – SYR: %17,3 (Yerel yasalara göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı %5,3 (Yerel yasalara göre) 	%5,5	%3,8	%9,9	> Menkul kıymet satış karlarıyla desteklenen temel bankacılık gelirleri
	<ul style="list-style-type: none"> > Katılımcı sayısında %17,2'lik pazar payıyla en çok tercih edilen emeklilik şirketi > Emeklilik fonu büyüklüğünde 3. sırada (6.0 Milyar TL) > En kârlı emeklilik şirketi** 	%3,0	%4,7	%21,4	<ul style="list-style-type: none"> > Hayat sigortası ve emeklilik alanları kaynaklı teknik gelirlerde artış > Olumlu piyasa koşulları kaynaklı beklenti üzeri finansal gelir
	<ul style="list-style-type: none"> > Mayıs 2010'dan bu yana tam kapsamlı bankacılık faaliyetleri > Romanya'da 12. banka*** > %98 coğrafi kapsama -- 84 şube ve 300 ATM > Sağlam sermaye tabanı -- SYR %13,2 (Yerel yasalara göre) > Takipteki krediler oranı (Yerel yasalara göre): 31 Ekim 2014'te %13,4 (Sektör: %15,3) > Takipteki krediler oranı (Yerel Yasalara göre): Yıl sonunda %13,1 	%2,3	%0,5	%2,9	<ul style="list-style-type: none"> > Beklenti üzeri ticari kar > Romanya Merkez Bankası düzenlemeleri nedeniyle ayrılan ekstra karşılıklar kaynaklı beklenti üstü gerçekleşen provizyonlar
	<ul style="list-style-type: none"> > 9 yıldır kontrat sayısında 1. (yılları itibarıyla) > 943 Milyon ABD Doları İş Hacmi 	%1,7	%2,5	%14,1	> İyileşen marj performansı büyük dosyalardan kaynaklanan ekstra provizyonları karşılıyor
	<ul style="list-style-type: none"> > 11,9 Milyar TL iş hacmiyle sektörde 2.** > Halka açık – Halka açıklık payı %8.38 > 14 ilde 21 şube 	%1,2	%0,6	%15,8	> Aktif fonlama maliyeti yönetimiyle iyileşen marj
	<ul style="list-style-type: none"> > 1996'da kuruldu, kurumsal ve ticari bankacılık faaliyetlerinde aktif > Çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren Rus firmalarına, önde gelen Türk şirketlerine ve Rusya pazarında aktif olan İspanyol şirketlere hizmet veriyor > Güçlü sermaye yapısı: SYR %18,0 (Yerel Yasalara göre) > Sağlam aktif kalitesi: Takipteki krediler oranı %3,0 (2008 finansal kriz kaynaklı) 	%0,2	%0,3	%7,2	> Yükselen fonlama maliyetleri, Ruble 'deki önemli derecede değer kaybı ve jeopolitik nedenler kaynaklı olumsuz makro koşullar sonucunda düşen hacimler
	<ul style="list-style-type: none"> > Sermaye piyasalarında güçlü konum – Aracılık hizmetleri pazar payı %7,3 	%0,0	%0,2	%8,7	> Sınırlı düzeyde kötüleşen komisyon gelirleri ve yasal düzenlemeler kaynaklı organizasyon değişikliği nedeniyle bütçe üzerinde gerçekleşen operasyonel giderler
	<ul style="list-style-type: none"> > Türkiye'nin ilk fon yönetimi şirketi – toplam fon büyüklüğü 10,4 milyar TL 	%0,0	%0,3	%41,7	> Emeklilik alanı kaynaklı yüksek komisyon geliri

Çeyrek sonları özkaynaklar ortalamaları alınarak hesaplanmıştır ortalama:

** 30.09.2014 itibarıyla

*** Aktif büyüklüğüne göre, data Aralık 2014 tahmini değerlerine dayanmaktadır

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

Ekler

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

Bilanço - Özet

(milyon TL)	Aralık 2013	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014	Yıllık Değişim
Aktifler						
Nakit Değerler & Bankalar ¹	13.559	13.681	11.786	12.812	13.327	-%2
Zorunlu Karşılıklar	18.911	18.082	19.491	19.827	20.266	%7
Menkul Kıymetler	36.269	39.409	39.984	41.956	41.659	%15
Canlı Krediler	118.189	120.663	122.592	130.188	133.431	%13
Sabit Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ort.	4.785	4.821	4.888	4.931	4.978	%4
Diğer	5.183	5.033	4.881	5.178	5.257	%1
TOPLAM AKTİFLER	196.896	201.689	203.622	214.891	218.919	%11
Pasifler & Özkaynaklar						
Mevduatlar	106.474	109.794	110.538	113.886	120.308	%13
Repo İşlemleri	14.584	15.159	11.726	14.667	11.386	-%22
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	10.380	10.551	12.435	13.834	13.352	%29
Alınan Krediler ²	29.626	29.198	30.033	32.192	32.464	%10
Diğer	13.247	13.576	14.601	15.207	15.407	%16
Özkaynaklar	22.585	23.410	24.289	25.106	26.001	%15
TOPLAM PASİFLER & ÖZKAYNAKLAR	196.896	201.689	203.622	214.891	218.919	%11

¹ Bankalar, interbanka ve diğer finansal kurumları içerir

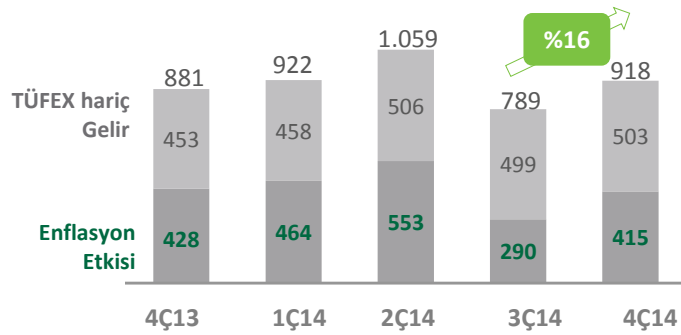
² Alınan krediler ve sermaye benzeri kredileri içerir

Gelir Tablosu - Özet

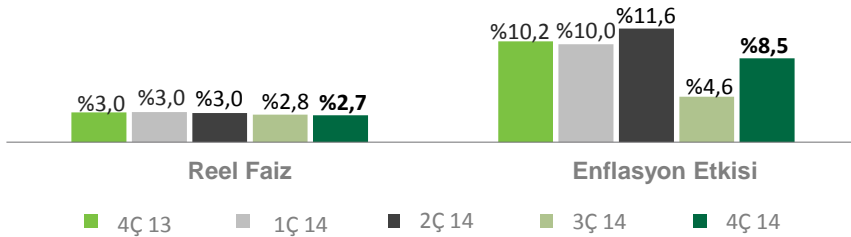
(Milyon TL)	3Ç 14	4Ç 14	Çeyreksel Değişim	2013	2014	Yıllık Değişim
(+) Net Faiz Geliri- TÜFEX tahvil gelirleri hariç	1.578	1.743	%10	4.711	5.721	%12
(+) Net ücret ve Komisyonlar	777	688	-%11	2.615	2.949	%13
(-) Özel Karşılıklar - takipteki kredileri karşılama oranına ilişkin ek provizyonlar hariç	-407	-298	-%27	-809	-1.120	%38
(-) Genel Karşılıklar - regülasyon etkileri hariç	-133	-65	-%51	-529	-270	-%52
= TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	1.815	2.069	%14	5.988	7.280	%22
(+) TÜFEX Tahvil Gelirleri	290	415	%43	1.645	1.722	%5
(+) Tahsilatlar	95	52	-%45	214	316	%47
(+) Ticari Kâr Zarar (Net)	11	-138	a.d.	297	-194	-%165
(+) Temettü Gelirleri	0	0	a.d.	56	2	-%97
(+) Diğer gelirler-tek seferlik gelirler hariç	47	24	-%50	89	118	%33
(-) Operasyonel Giderler – karşılaştırılabilir bazda	-1.176	-1.188	%1	-4.022	-4.548	%13
(-) Diğer karşılıklar ve vergi-tek seferlik kalemler hariç	-235	-259	%10	-981	-1.019	%4
= KARŞILAŞTIRILABİLİR NET KÂR	847	975	%15	3.286	3.677	%12
(+) Regülasyona Bağlı & Tek Seferlik Kalemler	5	-197	a.d.	-251	-477	a.d.
(-) Tüketici Hakem Heyeti Giderleri (Operasyonel Gider)	-42	-70	a.d.	0	-165	a.d.
(-) Rekabet kurumu cezası (Operasyonel Gider)	0	0	a.d.	-160	0	a.d.
(-) Serbest karşılıklar	0	-40	a.d.	0	-105	a.d.
(+) Serbest karşılık iptali	85	0	a.d.	110	0	a.d.
(-) Genel Karşılıklardaki regülasyon etkileri	-41	-40	a.d.	-164	-163	a.d.
(+) Takipteki krediler portföyü satışı geliri	19	0	a.d.	35	39	a.d.
(-) Takipteki krediler karşılama oranını, takipteki kredi satışı öncesi seviyeye yükseltmek için ayrılan ek karşılık	-15	0	a.d.	-35	-36	a.d.
(-) Diğer karşılıklar	0	-47	a.d.	-42	-47	a.d.
(-) Vergi cezası (Operasyonel Gider)	0	0	a.d.	-24	0	a.d.
= NET KÂR	852	778	-%9	3.006	3.200	%6

Menkul Kıymetler Portföyü Getirileri

Menkul Değerlerden Alınan Faizler (milyar TL)

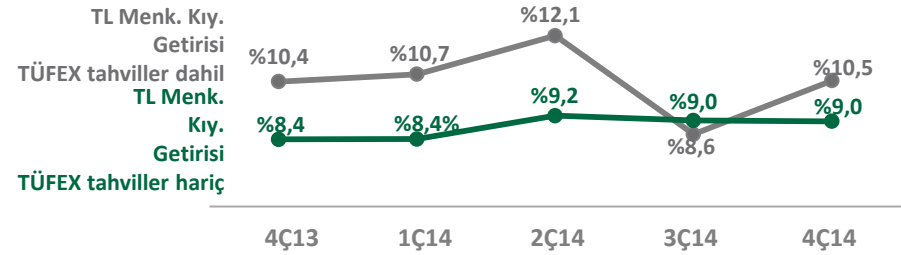


TÜFEX Tahvil Getirisi Bileşenleri* (yıllık ortalama %)

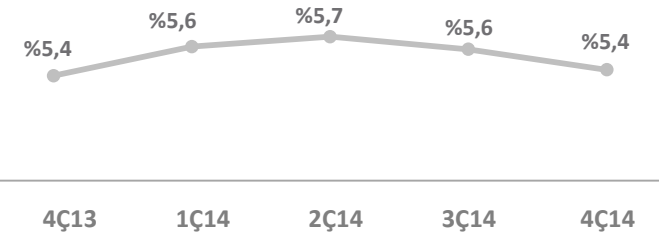


Menkul Kıymet Portföyü Getirileri

TL Menkul Kıymetler*



YP Menkul Kıymetler*



Önemli Finansal Rasyolar

	Aralık 2013	Mart 2014	Haziran 2014	Eylül 2014	Aralık 2014
Kârlılık Rasyoları					
Ortalama Özkaynak Kârlılığı	%13,7	%15,5	%14,8	%14,0	%13,2
Ortalama Aktif Kârlılığı	%1,7	%1,8	%1,7	%1,6	%1,5
Gider/Gelir oranı (tek seferlik kalemler hariç)	%48,5	%47,8	%47,9	%49,3	%49,2
Net Faiz Marjı (Çeyrekssel)	%3,7	%3,9	%4,3	%4,2	%4,7
Düzeltilmiş Net Faiz Marjı (Çeyrekssel)	%2,5	%3,3	%3,3	%2,9	%3,5
Likidite Oranları					
Kredi/Mevduat kredi kartı işlemlerinden borçlar ile düzeltilen ¹	%106,1	%105,3	%105,5	%108,5	%105,7
Kredi/Mevduat bilanço içi alternatif fonlama kaynakları ile düzeltilen ²	%79,0	%79,8	%77,9	%78,2	%76,6
Aktif Kalitesi Oranları					
Takipteki Krediler Oranı	%2,1	%2,2	%2,2	%2,2	%2,4
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	%81,0	%81,0	%81,0	%81,0	%81,0
Toplam Brüt Karşılık Maliyeti (Yıllık-baz puan)	147	99	99	129	127
Sermaye Kalitesi Rasyoları					
Sermaye Yeterlilik Rasyosu ³	%14,4	%14,8	%15,3	%15,0	%15,2
Çekirdek Sermaye Rasyosu ³	%13,2	%13,8	%14,3	%14,0	%14,2
Kaldıraç	x7,7	x7,6	x7,4	x7,6	x7,4

¹ Kredi Kartı İşlemlerinden Borçlar. Bknz. BDDK Konsolide Olmayan Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar 5.2.4.3 5.2.4.3 Muhtelif borçlara ilişkin bilgiler

² Bknz. Sayfa 11

³ Ocak 2014'te yürürlüğe giren Basel III uygulaması ile uyumlu olarak, sermaye rasyoları hesaplama metodolojisi değişmiştir. Bu nedenle 2013 ve 2014 Sermaye rasyoları karşılaştırılabilir değildir.

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
Tel: +90 (212) 318 2352
Faks: +90 (212) 216 5902
www.garantiyatirimciiliskileri.com

 Follow @Garanti_IR

