



GARANTİ BBVA
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

STOCKWATCH
3Ç 2019

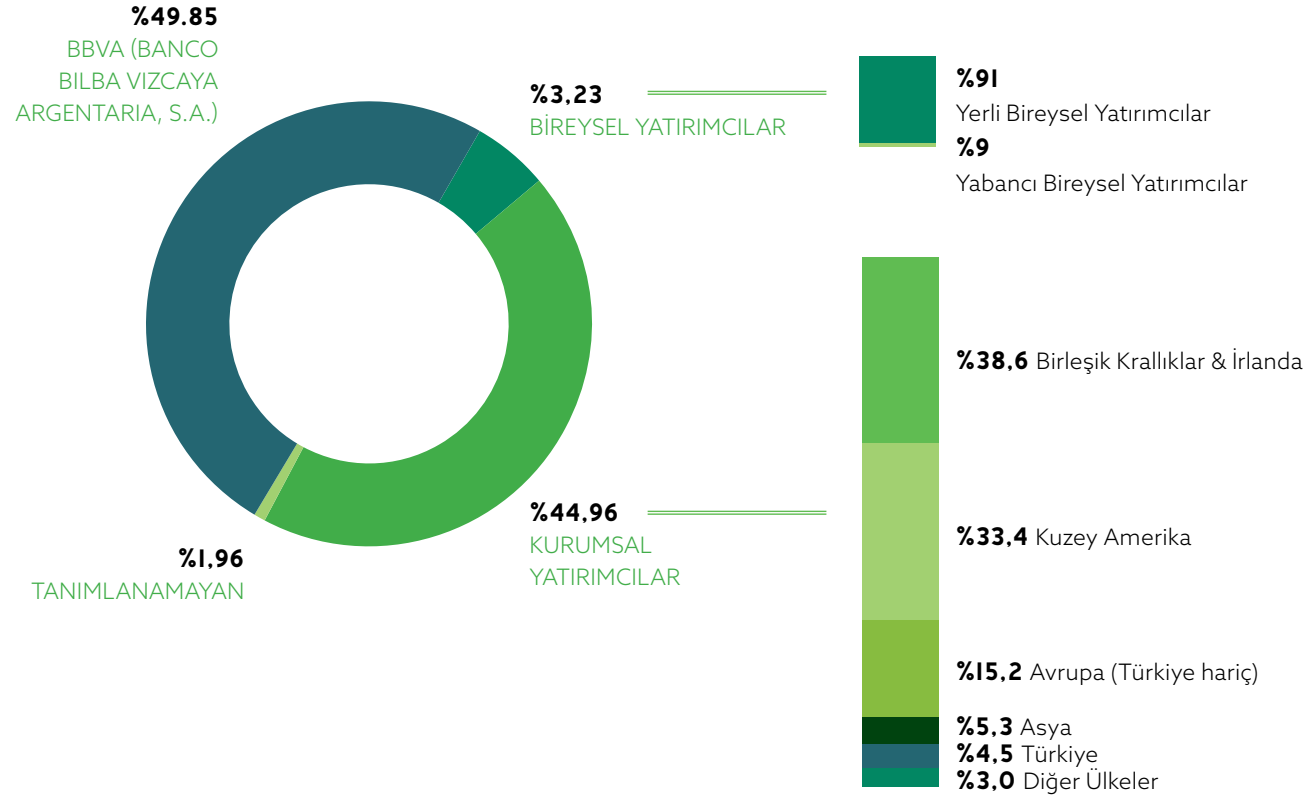
GARANTİ BBVA HİSSESİ

1946 yılında kurulan Garanti Bankası, 411,2 milyar TL (73,2 milyar ABD Doları) konsolide varlık ile Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankasıdır.

Kurumsal, ticari, KOBİ, bireysel, özel ve yatırım bankacılığı, ödeme sistemleri dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti, Hollanda ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra bireysel emeklilik ve hayat sigortası, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarındaki finansal iştirakleri ile entegre bir finansal hizmetler grubudur.

Banka'nın vazgeçilmez değerlerini destekleyen ileri bir kurumsal yönetim modeli uygulayan Garanti Bankası'nın hakim ortağı, hisselerinin %49.85'ine sahip olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)'dır. Hisseleri Türkiye'de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD'de işlem gören Garanti'nin Borsa İstanbul'daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 30 Eylül 2019 itibarıyla %50.07'tür.

37 ÜLKEDEN HİSSEDAR



Not: Kurumsal yatırımcıların ve yabancı bireysel yatırımcıların dağılımı IPREO Hissedar Analizi Aralık 2018 raporuna göre dir.

GARANTİ BBVA HİSSESİ

1990

1990'dan beri
BORSA İSTANBUL (BİST)
Türkiye listesinde bulunuyor.

1993

Depo Sertifikaları (DR) 1993'ten beri
LONDRA BORSASI'NDA ve
OTC'DE işlem görüyor.

2012

2012'den beri
OTCQX INTERNATIONAL PREMIER'DE
işlem görüyor.

OTCQX SEMBOLÜ
TKGBY

2018 OTCQX SIRALAMASI

Piyasa değerinde **#30**

ABD Doları cinsinden işlem hacminde **#50**

Hacimde **#65**



**TÜRKİYE'DEKİ EN DEĞERLİ BANKA
VE BİST'TEKİ EN LİKİT HİSSE SENEDİ**

~7,6 MİLYAR \$
PİYASA DEĞERİ

%9
BİST AĞIRLIĞI

**HALKA AÇIK
PİYASA DEĞERİ
EN YÜKSEK BANKA**

Fili Dolaşımda Halka
Açık Hisse Oranı: %50,07

**YABANCI
YATIRIMCILARIN EN ÇOK
İŞLEM YAPTIĞI HİSSE**

Halka açık hisselerde yabancı
yatırımcı payı: %88

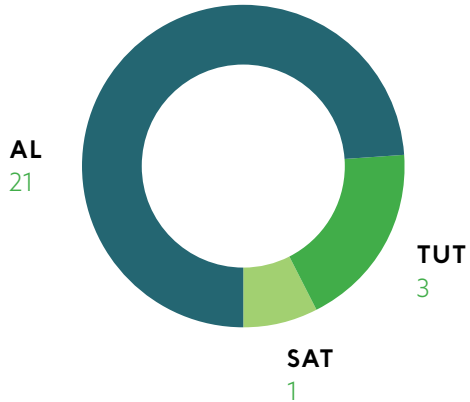
197 MİLYON \$
GÜNLÜK ORTALAMA
İŞLEM HACMİ

Not: Rakamlar 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla. Hesaplamalarda ABD Doları/TL TCMB satış kuru kullanılmıştır.

GARANTİ BBVA HİSSESİ

ANALİST TAVSİYELERİ

Garanti Bankası hisse senedi, hem yerli hem de uluslararası önde gelen pek çok yatırım bankası ve aracı kurumun araştırma analistleri tarafından değerlendiriliyor. Eylül 2019 itibarıyla 21 analist Garanti hisseleri için "AL" , 3 analist "TUT" ve 1 analist "SAT" tavsiyesi verdi.



SEÇİLEN ANALİST YORUMLARI

SOCIETE GENERALE

Zorlu geçen dönemlerde bile karlılığını korumak adına mükemmel bir iş çıkaran Garanti, sahip olduğu referans banka olma statüsünü hak ediyor.

GOLDMAN SACHS

Türkiye Bankacılık Sektöründe Garanti'yi tercih ediyoruz. Garanti'yi, Türkiye'nin en güçlü franchise'lerinden biri olarak görmemizin sebepleri ise: (1) üstün özkaynak karlılığı yaratma kapasitesi, (2) sermaye yeterliliği ve serbest karşılıklar dahil, güçlü bilanço tamponları ve (3) emsallerinin çoğunu geride bırakan bir performansla tahsili şüpheli kredilerin erken tespiti.

ÜNLÜ & CO

Değerlendirmemiz kapsamındaki Tier 1 bankaları arasında en düşük kaldıraç seviyelerinden birine sahip olmasına rağmen, Garanti güçlü aktif karlılığı sayesinde en yüksek sürdürülebilir özkaynak karlılığına sahip.

VTB CAPITAL

Türkiye bankacılık sektöründe tercihimizi Garanti'den yana kullanıyoruz. Değerlendirmelerimize göre, son on iki aylık dönemde ortaya çıkan sıkıntılara dayanma konusunda en başarılı performansı göstererek sektörün geri kalanından daha iyi bir özkaynak karlılığı elde etmeyi başardı.

OYAK YATIRIM

Garanti, düşük kaldıraç oranına rağmen güçlü sermaye yapısı, etkin marj yönetimi ve yüksek kârlılığı ile emsalleri arasından sıyrılmayı başarıyor. Tier 1 bankaları arasındaki öncü pozisyonunun koruyacağına inanıyoruz.

PERFORMANS İNDİKATÖRLERİ

MÜŞTERİ
DENEYİMİ

NET TAVSİYE SKORU

Rakip bankalar arasında

EN YÜKSEKMÜŞTERİ TABANINI ETKİN BİR
ŞEKİLDE BÜYÜTÜYOR**~ 17,3 MİLYON'DAN**

fazla müşteri

Garanti BBVA'yı seçti

ATM SAYISI

5.230

ŞUBE SAYISI

920

%100 Coğrafi Kapsama Oranı

İNSAN
SERMAYESİÇALIŞAN BAĞLILIĞI
SKORU**70**Sektörün üzerinde Çalışan
Bağlılığı SkoruÇALIŞAN BAŞINA ORTALAMA
EĞİTİM SAATİ**45 SAAT**

ÇALIŞAN SAYISI

18,6 BİNÜST VE ORTA YÖNETİMDE
KADIN ÇALIŞAN ORANI**%40**DİJİTAL
DÖNÜŞÜMTürkiye'de gerçekleşen
dijital işlemlerin**1/5'i**

Garanti üzerinden.

UÇTAN UCA DİJİTAL
SATIŞLARIN TOPLAM
SATIŞLAR İÇİNDEKİ PAYI**%47**NAKİT HARIÇ FİNANSAL
İŞLEMLERDE DİJİTAL
KANALLARIN PAYI**%96**

DİJİTAL MÜŞTERİ SAYISI

~ 8,0 MİLYON

Yıllık %15 artış

SORUMLU VE
SÜRDÜRÜLEBİLİR
GELİŞİMETKİ ODAKLI KREDİ
YATIRIMLARI**35,2 MİLYAR TL**

2018 sonu itibarıyla

GARANTİ'NİN DAHİL OLDUĞU
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
ENDEKSİ SAYISI**8**TOPLULUK PROGRAMLARINA
YATIRIM**20,2 MİLYON TL**

2018 sonu itibarıyla

KREDİLERDE, KREDİ
SÖZLEŞMELERİNE ÇEVRE
VE SOSYAL İLKELERİN
EKLENME YÜZDESİ**%100**

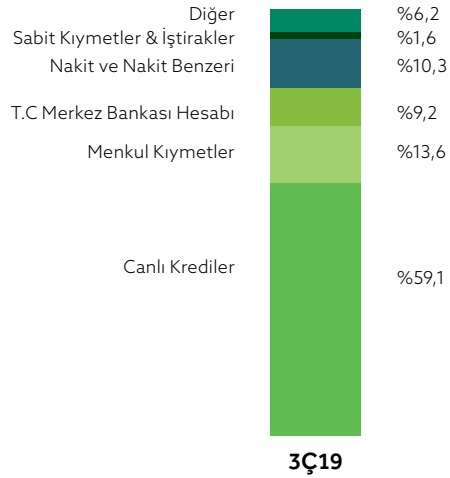
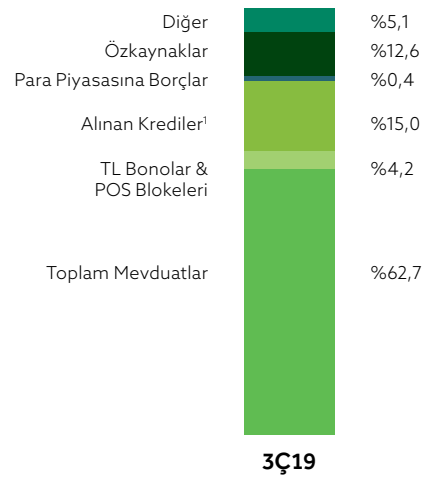
FİNANSAL PERFORMANS

AKTİF KARLILIĞI
%1,6ÖZKAYNAK KARLILIĞI
%13,5TAKİPTEKİ KREDİLER ORANI
%6,7SERMAYE YETERLİLİK ORANI
%18,1ÇEKİRDEK SERMAYE ORANI
%15,7GİDER/GELİR ORANI
%40

Not: Net Tavsiye Skoru hakkında daha fazla bilgi için lütfen yasal uyarı sayfasına bakın.
Finansal Performanstaki Rakamlar Eylül 2019 itibarıyla BDDK Konsolide finansallarına göre.

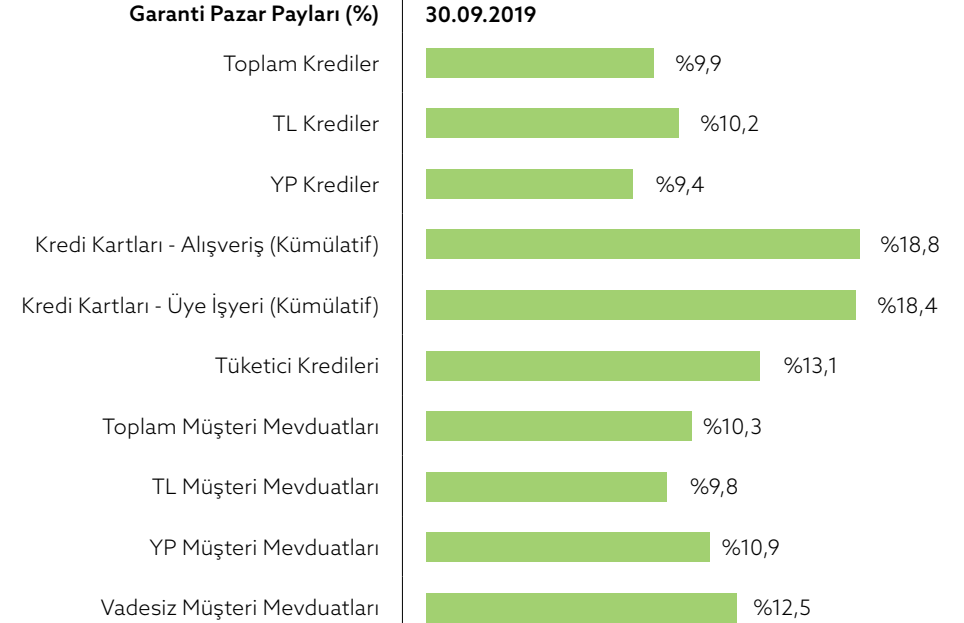
SAYILARLA 3Ç19

AKTİF VE PASİFLERİN DAĞILIMI

AKTİFLER
411 MİLYAR TLPASİFLER & ÖZKAYNAKLAR
411 MİLYAR TL

PAZAR PAYLARI

Garanti Pazar Payları (%)



BAŞLICA GELİR KALEMLERİ

	9A19
Net Faiz Geliri	15.090
Operasyonel Giderler	7.397
- Personel Giderleri	3.138
- Diğer Faaliyet Giderleri	4.259
Beklenen Zarar Karşılıkları (Kur Etkisi hariç)²	4.622
Net Ücret ve Komisyonlar	4.637
NET KÂR	4.998

BAŞLICA FİNANSAL RASYOLAR

	9A19
Özsermaye Kârlılığı	%13,5
Aktif Kârlılığı	%1,6
Net Faiz Marjı (Swap Giderleri dahil)	%5,0
Takipteki Kredi Oranı	%6,5
Sermaye Yeterlilik Oranı	%18,1
Net Kredi Riski Maliyeti	%2,4
Ücret ve Komisyonlar/Operasyonel Giderler	%62,7

1 İhraç edilen menkul kıymetler, sermaye benzeri krediler ve alınan kredileri içermektedir.
2 TL'deki değer kaybı nedeniyle oluşan karşılık artışı %100 hedge edildiğinden dip karlılığı etkisi yoktur.

MAKRO NOTLAR

KADEMELİ TOPARLANMA DEVAM EDİYOR.

Türkiye Ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllık %2.6 daralırken, ikinci çeyrekte yıllık 1.5% küçüldü. Ayrıca, Ekonomideki kademeli toparlanma devam ediyor çünkü mevsim ve takvim arındırılmış milli hasıla ilk çeyreğe göre ikinci çeyrek 1.2% büyüdü. Özel tüketim ve net ihracatın büyümeye güçlü katkısına rağmen(5.7 puan), yatırım harcamalarının büyümeye sert negatif katkısı(-7.1 puan) ikinci çeyrekte daha güçlü toparlanmayı engelledi.

SANAYİ ÜRETİMİ 3Ç19'DA TOPARLANMADA İVME KAYBINA İŞARET EDİYOR.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Ağustos ayında yıllık %3.6 daraldı. Mevsim ve takvim arındırılmış sanayi üretimi ise Temmuz ayındaki sert yükselişten sonra(aylık +%4.3) Ağustosta aylık %2.8 küçülerek ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret etti. Öte yandan, Sanayi üretimi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %3.3 daralırken, 3. Çeyreğin ilk iki ayında sadece %0.9 düştü. Bununla birlikte, sanayi üretiminin 3. Çeyreğin bütününde pozitif büyümesini bekliyoruz. Güçlü baz etkisi ve para politikasındaki gevşeme sonucunda kredi büyümesindeki hızlanma ekonomik aktivite üzerinde yukarı yönlü risk oluşturuyor ve bizim 4. Çeyrek için

olumlu beklentimizi destekliyor. Jeopolitik risklerden dolayı artan belirsizlik yukarı yönlü riski baskılayabilir. Bu nedenle, 2019 yılında %0.3 büyüme beklentisi ile ihtiyatlı duruyoruz.

CARİ İŞLEMLER AÇIĞI 3Ç19'DA CARİ FAZLAYA DÖNDÜ.

Cari işlemler dengesi, ikinci çeyrekte 1.1 milyar dolar açık verirken, 3. Çeyreğin ilk iki ayında 3.7 milyar fazla verdi. Dolayısıyla, 12 aylık cari işlemler dengesi, ikinci çeyreğin sonunda 1.2 milyar dolar fazla(GSYH'nin %0.2'si) iken güçlü turizm gelirleri, zayıf ithalat ve hala büyüyen ihracat sayesinde Ağustos ayında 5.7 milyar dolar(GSYH'nin %0.7'si) fazlaya yükseldi. Finansman tarafında ise doğrudan yatırımlarda sermaye girişi yaşanırken portföy tarafında sermaye çıkışları yavaşladı. Diğer yatırımlarda(özellikle kredilerde) net sermaye akımı ise 2. Çeyrekte giriş olarak gözlenirken 3. Çeyrekte çıkışa döndü. 2019 yılı sonunda cari açığın milli hasılaya oranının %0.5 civarında gerçekleşmesini bekliyoruz.

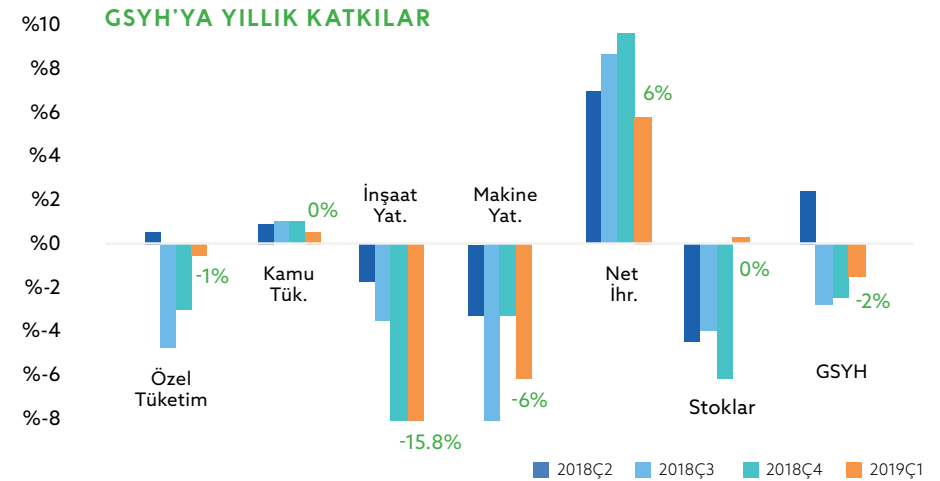
BÜTÇE AÇIĞINDA, 3. ÇEYREKTE VERGİ DIŞI GELİR KAYNAKLI GEÇİCİ DÜZELME.

Bütçe gelirleri, TCMB ihtiyat akçesi destekli vergi dışı gelirlerin yüksek seyretmesi(%191 yıllık artış) ve vergi teşviklerinin sona ermesi sonucu vergi

gelirlerindeki kısmi yükselme ile yıllık %29,8 arttı. Bütçe harcamaları ise yatırım harcamalarındaki düşüşe rağmen yüksek cari transferler, faiz giderleri, personel giderleri ve mal ve hizmet alımları nedeniyle yıllık %26,6 arttı. 12 aylık bütçe açığı, ikinci çeyrekteki 105.1 milyar TL'den (GSYH'nin %2.6'sı) 101.7 milyar TL'ye (GSYH'nin %2.5'i) gerilerken, faiz dışı açık ise 6.7 milyar TL'ye (GSYH'nin %0.2'si) düştü. Yeni Ekonomik Program'da 2019 bütçe açığı hedefi 1.8%'den %2.9'a güncellendi. Ayrıca bütçe açığının, 2020 ve 2021'de %2.9'da kalması ve 2022'de %2.6'ya inmesi bekleniyor. Bütçe açığının GSYH'ye oranının, 2019'da % 2.8 ve 2020'de % 3.2 olacağını öngörüyoruz.

ENFLASYONDAKİ DÜŞÜŞ BAZ ETKİSİNİN DE ETKİSİYLE 3Ç19'DA HIZ KAZANDI.

Yıllık tüketici enflasyonu, Haziran 2019'da %15,7 iken, güçlü baz etkisi, gıda fiyatlarındaki normalleşme ve kurdaki istikrar kaynaklı maliyet baskılarında azalmanın ve çekirdek enflasyondaki gerilemenin etkisiyle Eylül'de %9,3'e indi. Yıllık çekirdek enflasyon da baz etkisi, düşük kur oynaklığı ve zayıf iç talep kaynaklı olarak %14.9'dan %7.5'e geriledi. Elektrik zammının beklenen etkisine rağmen (0,45 puan doğrudan etki), mevcut düşük enflasyon dinamikleri ve



MAKRO NOTLAR

beklenen olumlu baz etkisi, yıllık enflasyonun Ekim ayında % 9'un altına düşmesini yüksek olasılıkla sağlayabilir. Enflasyondaki düşüş momentumu, zayıf seyreden kur geçişkenliği ve halen düşük iç talep, Kasım ayından itibaren beklenen olumsuz baz etkisini bir miktar telafi edebilir. Bu nedenle, yıllık enflasyonun yıl sonunda %12.5'e yaklaşmasını bekliyoruz.

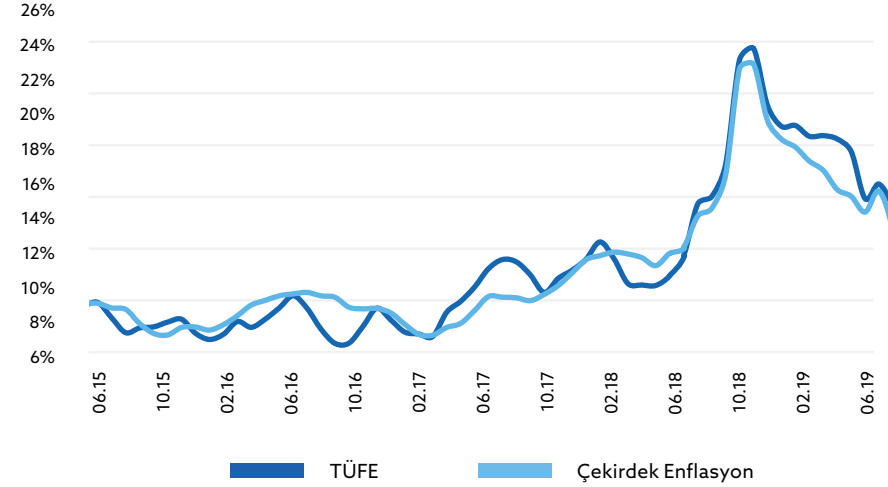
MERKEZ BANKASI (TCMB) 3Ç19'DE SERT FAİZ İNDİRİMLERİYLE GEVŞEME DÖNGÜSÜNE BAŞLADI.

Merkez Bankası, Temmuz toplantısında politika faizini 425 baz puan indirerek gevşeme döngüsüne geçmiş oldu. Eylül ayındaki toplantıda ise Merkez Bankası, beklenenden hızlı gerçekleşen dezenflasyon patikası sayesinde ikinci sert faiz indirimine gitti (325 baz puan). Halihazırda iki basamaklı enflasyon beklentisi ve küresel-yerel faktörler üzerindeki belirsizlikler göz önüne alındığında, Merkez Bankası'nın enflasyon projeksiyonu ve gerçekleşmelerine göre karar vermeye devam edeceğini ve bundan sonra kademeli faiz indirimine başlayacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla, 2019 yılının sonunda politika faizinin %15.5'e gerileyeceğini bekliyoruz.

TÜRK FİNANSAL VARLIKLARI YEREL VE KÜRESEL FAKTÖRLERİN DESTEĞİYLE 3Ç19'DA TOPARLAMA KAYDETTİ.

Türk Lirası, küresel merkez bankaları güvercin duruşu, yerelde seçim atmosferinin geride kalması ve ABD-Türkiye arasındaki politik gerginliğin yumuşaması sayesinde 3Ç19'un sonunda 2Ç19'daki 5.75'ten %2 değer kazanarak 5.64'e yükseldi. Bunun yanı sıra, 10 yıllık TL bono faizi, bazı belirsizliklerin sona ermesi, küresel merkez bankalarının güvercin duruşu ve beklenenden hızlı gerçekleşen dezenflasyon patikasının desteğiyle 2Ç19'daki %16.7'den 3Ç19'da %13.6'ya geriledi.

ÇEKİRDEK ENFLASYON VE TÜFE (YILLIK)



PİYASA GELİŞMELERİ

3Ç19 PİYASA ÖZETİ

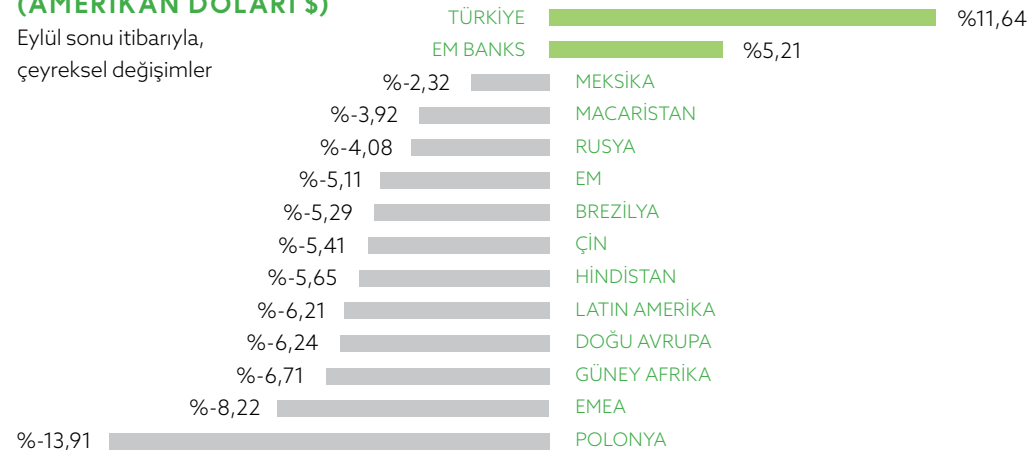
Küresel hisse senedi piyasaları, durgun bir küresel büyümeye ve jeopolitik gerilimlerin devam etmesine rağmen, merkez bankalarının destekleyici tutumları sayesinde art arda üçüncü defa bu çeyrekte de yükselişe geçmiştir. Politik belirsizlikler istikrarını korurken, FED ve Avrupa Merkez Bankası'nın yaptığı maddi desteğin ardından birçok piyasadaki devlet getirileri daha da gerilemiştir. Bunun sonucunda, gelişmiş piyasalar küçük ölçekli kazançlar elde ederken, yükselen piyasalar düşüşe geçmiştir.

Büyümeye ilişkin kaygıların devam etmesine ve ABD-Çin arasında çözüme ulaştırılmayan anlaşmazlığa karşın ABD hisse senetleri bu üç aylık dönemde mütevazı bir artış kaydetmeyi başarmıştır. Ticaretteki iyimserliğin ve FED'in güvercin dönüşünün etkisiyle dönem başında kazanımlar artmış olsa da eylül ayına girilmesiyle birlikte büyüme ve ticaret savaşı konusunda artan endişeler bu olumlu havayı bozmuştur. Çeyrek boyunca yayınlanan ekonomik veriler karışıktır. İşsizlik oranı %3,7 ile düşük seviyelerde seyretmiş, ağustos ayında ücret artışı beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, üretim 2016 Ocak ayından bu yana ilk kez daralmış ve tüketici güveni 134'ten 125'e gerilemiştir. Beklentileri karşılayan FED, faizleri hem temmuz hem de eylül ayında 25 baz puan düşürerek destekleyici tutumunu korumuştur.

Rahatlayan para politikalarından faydalanan Euro bölgesi hisse senetleri ise 2019 yılının üçüncü çeyreğinde artış kaydetmiştir. Avrupa Merkez Bankası ise, Brexit sorununun, İtalya'daki siyasi belirsizliğin ve ticari gerilimlerin şekillendirmeye başladığı mevcut konjonktürden hareketle, ekonomik büyümeyi desteklemek için beklenenden daha büyük bir paketle uzun vadeli nicel genişleme programına yeniden yeşil ışık yakmıştır. Çeyrekte yayınlanan ekonomik veriler daha da kötüye giden bir rotaya işaret etmiştir. Eylül ayı itibarıyla, Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) 2012 yılından bu yana en düşük seviyesine gerilemiştir. Enflasyon %0,9'a düşerken ikinci çeyrek büyümesi ise %0,2 ile durağan kalmıştır. Avrupa Merkez Bankası, enflasyon hedefine ulaşılana kadar varlık satın almaya karar vermiştir.

SEÇİLİ ÜLKELERDEKİ PİYASA PERFORMANSI (AMERİKAN DOLARI \$)

Eylül sonu itibarıyla, çeyreksel değişimler



MSCI Endeksi

ABD - Çin ticaret savaşı ve küresel büyüme endişelerinden dolayı yatırımcıların risk iştahının kesilmesiyle yükselen piyasa hisse senetleri düşük seviyelerde kalmıştır. Değer kaybeden MSCI Yükselen Piyasalar Endeksi, MSCI Dünya Endeksi'nden daha kötü bir performans göstermiştir. Bölgedeki en düşük performansı ise beklenmeyen bir ön seçim sonucunun ardından borsada çöküşle karşılaşan Arjantin sergilemiştir. Asya tarafına bakıldığında, ticari gerilimlerle birlikte Çin ekonomisi son 27 yılın en yavaş dönemini geçirmiştir. Merkez Bankası'nın koyduğu dolar başına 7 sınırının da altına düşen Çin Yuanı, 2008 yılından bu yana en büyük değer kaybını yaşamıştır.

Türkiye ise, bu gelişmelerin aksine, Merkez Bankası'nın faiz oranlarını çeyrek dönemde %7,5 oranında azaltmasıyla bir hafta vadeli repo oranını %16,5'e çekmiş ve güçlü kazanımlar elde etmiştir. Aylık enflasyon analizleri beklenenden daha iyi gerçekleşmiş ve eylül ayı değerlendirmesine göre enflasyon %9,3 seviyesine gerilemiştir. Bunun sonucunda Türkiye, GSYH'de bir önceki çeyreğe göre %1,2'lik bir artış yakalamıştır. Piyasalar, beklentilerin üzerindeki faiz indirimlerini ve ABD ile yaşanan siyasi gerilimlerdeki hafiflemeyi olumlu karşılamıştır. Bu doğrultuda, Türk lirası ABD doları karşısında %3 değer kazanmıştır. 10 yıllık tahvil faizi ise haziran ayının sonunda %16,7 seviyesinden 2018 yılının Nisan ayından bu yana görülümüş en düşük seviyesi olan %13,6'ya düşmüştür.

YEREL VE ULUSLARARASI GÖSTERGELER (Eylül sonu itibarıyla)

	Kapanış	Çeyreksel
US 10Y	1,66	-34,1
USD Endeksi	99,4	%3,4
EUR/USD	1,09	%4,2
USD/TRY	5,65	%-2,5
EUR/TRY	6,16	%-6,6
NYMEX	54,1	%-7,5
Brent	60,8	%-8,7
Altın	1472,5	%4,5
Benchmark	13,88	-580
TR 5Y CDS	350	%12,3

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

ÇEYREK BOYUNCA TCMB'NİN EYLEMLERİ

- Temmuz ve Eylül aylarında yapılan Para Politikası Kurulu toplantılarında TCMB, politika (bir hafta vadeli repo) faizini sırasıyla 425 ve 325 baz puan düşürmüştür. Sonuç olarak, Haziran 2019'da %24,00 olarak gerçekleşen politika faiz oranı %16,50'ye gerilemiştir.
- Merkez Bankası, 4Ç19'da kredi kartlarına uygulanacak maksimum faiz oranını açıklamıştır. 1 Ekim tarihinden itibaren geçerli olmak kaydıyla TL cinsinden kredi kartı bakiyeleri için aylık tavan faiz oranı %2,00'den %1,60'a, vadesi geçmiş bakiyeler ise %2,40'tan %2,00'ye düşürülmüştür. Benzer şekilde, döviz bazlı kredi kartı borçları için tavan faiz oranları, standart nitelikli kredilerde %1,60'tan %1,28'e ve vadesi geçmiş bakiyelerde %2,00'den %1,68'e çekilmiştir.
- TCMB, tüm vade dilimlerinde yabancı para mevduatlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını Ağustos ve Eylül aylarında 100'er baz puan artırırken; ABD doları cinsinden tutulan rezerv opsiyonlarına uygulanan faiz oranını Ağustos ayında %2'den %1'e düşürmüş, Eylül ayında ise %0 olarak belirlenmesine karar vermiştir.
- TCMB ayrıca **yeni Zorunlu Karşılıklar yönetmeliğini** yürürlüğe sokmuştur.

Bu doğrultuda, Türk lirası zorunlu karşılık oranları ve Türk lirası cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenecek faiz/nema oranı, bankaların döviz endeksli kredileri ile bankalara kullanılan krediler hariç Türk lirası cinsi standart nitelikli kredileri toplamının yıllık büyüme oranları ile ilişkilendirilmiştir

- Kredi büyümesi %10 ila %20 arasında (referans değerler) olan bankalar için Türk lirası zorunlu karşılık oranları, 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduat/katılım fonu ve 3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler hariç tüm vade dilimlerinde %2 olarak uygulanmıştır. Diğer bankalar için zorunlu karşılık oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir. En yaygın Türk Lirası mevduat olan 1-3 aylık mevduatın zorunlu karşılık oranının %7, TL cinsinden borçların ağırlıklı ortalama zorunlu karşılık oranının ise %6.4 olduğu ayrıca not edilebilir.
- Ayrıca, mevcut durumda Türk lirası cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan %13 faiz oranı, kredi büyümesi referans değerler arasında gerçekleşen bankalar için %15, diğer bankalar için %5 olarak belirlenmiştir. Yeni yöntemle; kredi büyüme oranları her zorunlu karşılık döneminde hesaplanacak, büyüme oranları referans değerler arasında kalan bankalar takip eden üç ay boyunca ilgili zorunlu karşılık oranları ve faiz/nema oranlarına tabi olacaktır.

ÇEYREK BOYUNCA DÜZENLEME

- BDDK, 17 Eylül tarihinde yaptığı basın açıklamasıyla, bankalara bu yılın sonuna kadar **46 milyar TL (8,1 milyar ABD doları) büyüklüğündeki kredilerin** takipteki alacaklar olarak yeniden sınıflandırılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının ayrılması konusunda bildirimde bulunulmuştur. Sorunlu kredilerin yeniden sınıflandırılması ile BDDK, Temmuz 2019 banka finansal tabloları kullanılarak yaptığı ihtiyatlı etki analizleri sonucunda, sektörün yaklaşık 50 baz puan kadar düşerek %17,7 seviyesine gerilediğini, **takibe dönüşüm oranının ise %4,6'dan %6,3 seviyesine yükseleceğini** tespit etmiştir.
- 25 Eylül 2019 tarihli yönetmeliğe göre; TMSF sigorta veya mevduat ve katılım fonları limiti 100 bin TL'den 150 bin TL'ye yükseldi.

ÇEYREK BOYUNCA TAKİPTEKİ ALACAK SATIŞLARI

- **GARANTİ** 260 milyon TL değerindeki takipteki alacak portföyünü, 18,5 milyon TL karşılığında satmıştır.
- **ISCTR** 1.097 milyon TL değerindeki takipteki alacak portföyünü, 32,5 milyon TL karşılığında satmıştır.

BAŞLICA SEKTÖR VERİLERİ

(Milyon TL)

	28/09/2018	27/09/2019	Yıllık
Toplam Mevduatlar	2.123.884	2.302.028	%8,4
Banka Mevduatları	124.828	111.252	%-10,9
Müşteri Mevduatları	1.999.056	2.190.830	%9,6
TL Mevduat	973.384	959.502	%10,0
YP Mevduat (ABD Doları)	171.915	198.884	%15,7

	2.308.239	2.228.328	%-3,5
Toplam Krediler	2.308.239	2.228.328	%-3,5
TL Krediler	1.393.520	1.442.438	%3,5
YP Krediler (ABD Doları)	153.188	139.543	%-8,9
Tüketici Kredileri (Kredi kartları hariç)	398.317	405.143	%1,7
Konut	183.707	174.945	%-4,8
Araç	5.574	4.236	%-24,0
İhtiyaç	209.036	225.962	%8,1
Kredi Kartları	129.673	147.609	%13,8
TL işletme kredileri	865.530	889.687	%2,8
Kredi/Mevduat	%108,7	%96,8	

	77.586	118.684	%53,0
Takipteki Alacaklar	77.586	118.684	%53,0
Takipteki Alacak Oranı	%3,3	%5,1	
Takipteki Alacaklar Karşılık Oranı	%69,7	%66,7	
Takipteki Tüketici Kredileri (KK hariç)	11.252	13.174	%17,1
Takipteki Tüketici Kredileri Oranı	%2,7	%3,1	
Takipteki Kredi Kartları	7.432	8.444	%13,6
Takipteki Kredi Kartları Oranı	%5,4	%5,4	

	1.269	2.902
YP Pozisyonu, net (ABD Doları)	1.269	2.902
Bilanço	-30.290	-46.712
Bilanço Dışı	31.558	50.019

Kaynak : BDDK haftalık sektör datası, sadece mevduat bankaları
* Diğer ve kredili mevduat hesapları dahil

GARANTİ BBVA'DAKİ GELİŞMELER

Recep Baştuğ, Garanti BBVA'nın yeni CEO'su olarak atandı. Kariyerine 1989 yılında Garanti BBVA İç Denetim Bölümünde başlayan Baştuğ, 2013 - 2018 yılları arasında üstleneceği Ticari Bankacılık ve Tüketici Finansmanı Genel Müdür Yardımcılığı görevi öncesinde çeşitli üst düzey pozisyonlarda çalıştı. Özel bir şirkette kısa bir süre Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği yaptıktan sonra 6 Eylül 2019'da Garanti BBVA'ya Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO olarak atandı.

Garanti BBVA, finans sektörüne yeni bir gösterge faiz oranı olarak giren ilk **TLREF'E ENDEKSLİ FİNANSMAN BONOSU** ("Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'na Endeksli finansal bono") ihracını başarıyla gerçekleştirdi. Ayda bir kupon ödemeli, 93 gün vadeli, 300 milyon TL nominal tutarında planlanan finansman bonosunun faizi, Türk lirası gecelik referans faiz oranı (TLREF O/N) üzerine %0,25 ilave getiri olarak belirlendi. Yatırımcılardan gelen yoğun talep sonucu ihraç 975 milyon TL olarak tamamlandı. Garanti BBVA, bu ihracıyla özel bankalar arasında yapılan en yüksek hacimli TLREF'e endeksli ihracı gerçekleştirmiş oldu. Garanti BBVA, TÜFE endeksindeki (TÜİK tarafından belirlenen) yıllık değişim oranına göre faiz oranının güncellendiği enflasyona endeksli kredi ürününü tanıttı.

GARANTİ BBVA MOBİL'İN Akıllı İşlemler özelliği sayesinde, günlük mali işlemleri

gerçekleştirmek için harcanan zamanı ve emeği azaltarak müşteri memnuniyetini artırmak amacıyla müşterilerimize kişiye özel hizmetler sunuyoruz. Müşteriler, "Vadeli Hesaba Düzenli Para Aktar" özelliğiyle zamandan tasarruf ederek ve para yönetimlerini kontrol altına alarak günlük bankacılık işlemlerini efor sarf etmeden gerçekleştiriyor. "Harca&Biriktir" özelliği ise Garanti BBVA müşterilerinin kredi kartı harcamalarından zahmetsizce birikim yapmalarını sağlıyor.

Boğaziçi Üniversitesi Yaşamboyu Eğitim Merkezi (BÜYEM) işbirliğiyle 2012 yılında düzenlenen **KADIN GİRİŞİMCİ YÖNETİCİ OKULU** 3,000 kadın girişimciye ulaştı. Seminerler, kadınların girişimci ruhlarını daha da geliştirmeyi, işlerini giderek büyütmeyi ve uluslararası arenada rekabetçi güçlerini artırmayı hedefliyor. Bu yıl açılış Çanakkale'de yapılan seminerler, Mardin ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde gerçekleştirilen eğitimlerle devam etti.



ÖDÜLLER VE BAŞARILAR

Euromoney tarafından her yıl düzenlenen Mükemmellik Ödülleri'nde Garanti BBVA, **Orta ve Doğu Avrupa'da Kurumsal Sorumluluk** alanında **EN İYİ BANKA ÖDÜLÜ'NÜ** aldı.



Garanti BBVA, **Institutional Investor Dergisi'nin (IIM)** bu yılki "**YÜKSELEN EMEA YÖNETİCİ EKİBİ 2019**" araştırmasının "**EN İYİ YATIRIMCI İLİŞKİLERİ PROGRAMI**" kategorisinde bölgedeki 70 banka arasından aday gösterildi ve birinciliği elde etti. Dünya çapında 12.000 önemli al ve sat tavsiyesi veren analist ve portföy yöneticisi, Yatırımcı İlişkileri alanında mükemmellik gösterdiğini düşündükleri kurumlar için oy kullandı.

Garanti BBVA, bir kez daha kurumsal firmaların dünya çapında sürdürülebilirlik performanslarını değerlendiren saygın platformlardan biri olan **DOW JONES SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ'NİN (DJSI)** Gelişmekte Olan Piyasalar kategorisinde yer aldı. Garanti BBVA, **beş yıl üst üste** endekste yer almaya hak kazanan tek Türk şirkettir.

Yenilikçi hizmet ve ürünleri ile Bireysel Bankacılık sektörüne öncülük eden Garanti BBVA, dünyanın en saygın iş ve finans dergisi olan **World Finance Dergisi tarafından TÜRKİYE'NİN EN İYİ BİREYSEL BANKASI** seçildi. **Üst üste beşinci kez** ödüllendirilerek bu başarıyı elde eden ilk banka olduk. Garanti BBVA, Avrupa'da yayınlanan **European CEO Dergisi tarafından** ikinci kez **AVRUPA'NIN EN İYİ BİREYSEL BANKASI** ödülüne layık görüldü.

Müşterilerimizin kolayca yatırım ve bankacılık işlemleri yapabilecekleri ve bu işlemlerini her yerden takip edebilecekleri uzman müşteri hizmetimiz "**UZAKTAN BANKACILIK**"la **Uluslararası Stevie Ödülleri'nde EN İYİ MÜŞTERİ HİZMETİ KATEGORİSİNDE BRONZ STEVIE ÖDÜLÜ'NÜ** aldık.

GARANTİ BBVA'DAKİ GELİŞMELER



BİLİYOR MUYDUNUZ?

Garanti BBVA, Polat Enerji ile 48 MW kurulu güce sahip olacak Soma 4 Rüzgar Enerjisi Santrali Projesi için 44 milyon ABD Doları tutarında kredi anlaşması imzaladı. Faaliyete geçtiğinde Türkiye'nin en büyük rüzgar santrali olacak bu projenin finansmanı için imzalanan **Kredi Anlaşması'nda Türkiye'de ve dünyada ilk kez gerçekleştirilen "GENDER LOAN" (CINSİYET EŞİTLİĞİ KREDİSİ)** yapısı kuruldu. Buna göre; her yıl yapılacak olan 'cinsiyet eşitliği performansı' değerlendirmesinde belirtilen kriterler bazında Polat Enerji belirli bir iyileşme kaydederse, Garanti BBVA şirkete hem nakdi kredi faizinde hem de gayri nakdi kredi komisyonunda indirim uygulayacak.

Garanti BBVA Genel Müdürlük Binası **LEED PLATİNUM SERTİFİKASI'NI** aldı. Türkiye'de sürdürülebilir bankacılıkta lider olan Garanti BBVA, sürdürülebilirlik taahhüdünü, müşterilerine sunduğu çeşitli, inovatif ve sürdürülebilir çözümleriyle pekiştirmeye devam ediyor. Banka, bu yaklaşımını sürdürülebilir bina tasarıma verdiği önemle de gösteriyor. Sürdürülebilir inşaat ve işletme prensiplerine öncelik veren yaklaşımı doğrultusundaki çalışmalarıyla en üst düzey LEED sertifikası

niteliğindeki Platinum Sertifikası'nı alan ilk Türk bankası olan Garanti BBVA, bu başarısıyla daha sağlıklı, çevre dostu ve enerji tasarruflu binaları teşvik eden uluslararası bir standardı benimsediğini teyit ediyor.

SORUMLU & SÜRDÜRÜLEBİLİR BANKACILIK

8

dahil olduğumuz sürdürülebilirlik endeksleri;



14

katkıda bulunduğumuz BM-Sürdürülebilir Gelişim Hedefleri;



DİJİTAL BANKACILIKTA LİDER POZİSYON

8.0 milyon
dijital müşteri

7.4 milyon
mobil müşteri

5.8 milyon
sadece-mobil müşteri

AKTİF DİJİTAL MÜŞTERİ

↑ **%15** (yıllık)

AKTİF MOBİL MÜŞTERİ

↑ **%19** (yıllık)

İLETİŞİM

GARANTİ BBVA YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

www.garantibbvayatirimciiliskileri.com

Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
Beşiktaş 34340 İstanbul - Türkiye

E-posta: investorrelations@garanti.com.tr
Tel: +90 (212) 318 2352
Fax: +90 (212) 216 5902



YASAL UYARI

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.

Not: Net Tavsiye Skoru çalışması, bağımsız araştırma firması Ipsos tarafından Garanti Bankası için yapılmıştır. Araştırma sonuçlarına göre Garanti, kendi bireysel müşteri profilinde rakipler arasında en yüksek Net Tavsiye Skoru'na sahiptir. Rakipler İş Bankası, Akbank, Yapı Kredi Bankası, QNB Finansbank ve Denizbank'tır. Araştırma Ekim '17 ve Ocak '18 döneminde, ilgili bankayı ana bankası olarak nitelendiren ve bankasıyla son 3 ayda iletişime geçmiş müşterilerle, Türkiye'yi temsil eden illerde, yüz yüze anket tekniği ve kotalı örneklem yöntemiyle yapılmıştır. Skor, bireysel segment skorlarının ağırlıklı ortalamasıdır.