

# 2016 Yılı

# Faaliyet Planı



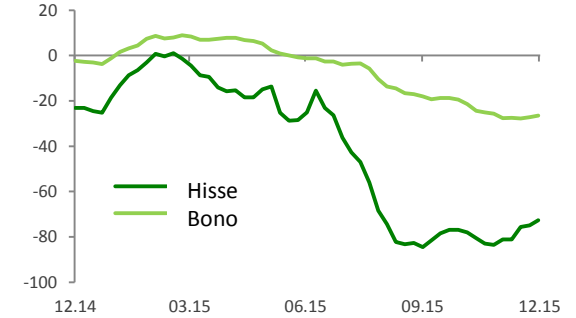
## 2015 – Politik ve jeopolitik endişelerin şiddetlendiği, volatilité ve belirsizliklerin hüküm sürdüğü bir yıl daha

### Küresel piyasalarda yüksek volatilité

- **Yılın başında** «düşen emtia fiyatları», «Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin artan genişletici para politikası», «ABD Merkez Bankası (FED)'in para politikalarında normalleşmeye yönelik “sabırlı” duruşu» ile **artan iyimserliğe rağmen**, 2015 yılında piyasalar dalgalı seyrini korudu:
  - (i) FED'in faiz artırımı zamanlamasına (ii) ECB ile Japonya Merkez Bankası (BOJ)'un parasal gevşeme duruşlarına ilişkin belirsizlikler
  - Yunanistan borç krizi
  - Yılın ikinci yarısında Çin'deki büyümenin yavaşlayacağı endişesi
- **Yatırımcıların azalan risk iştahı, gelişmekte olan ülke piyasalarına olan sermaye akımlarını baskılayarak** bu ülkelerden 2015'te kümülatif fon çıkışlarının 100 milyar ABD\$ seviyesine çıkmasına yol açtı.

### Gelişmekte Olan Piyasalara Fon Akışları

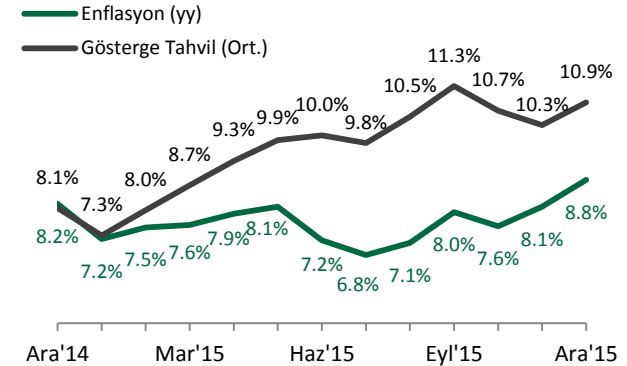
(12 aylık kümüle, milyar ABD\$)



### Politik & jeopolitik riskler yurtiçi gündeme damgasını vurdu

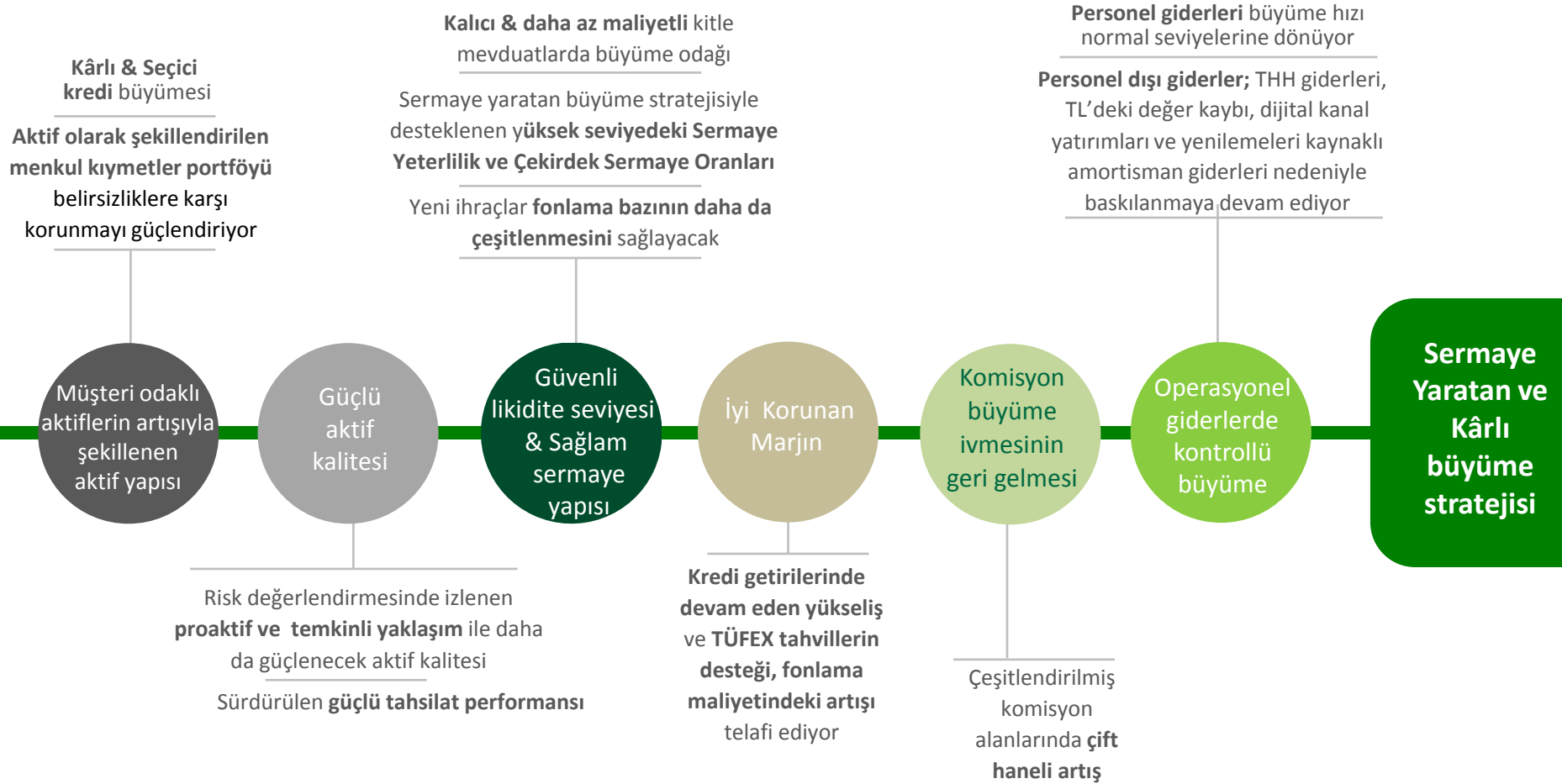
- **Yurtiçi piyasalardaki endişeler...**
  - iki seçim
  - terör olaylarında artış endişesi
  - jeopolitik gerginlikler
- **...gelişmekte olan piyasalar üzerindeki kur baskısıyla birleşerek TL'nin ABD\$ karşısındaki değer kaybının yeni rekor seviyelere ulaşmasına yol açtı**
- **Düşük emtia fiyatlarına rağmen enflasyon hedeflenen seviyenin üstüne çıktı.** Bunun altında yatan temel sebep beklenti üzerinde gerçekleşen gıda enflasyonu ve kur geçişkenliği oldu.
- İç talepteki ve kamu harcamalarındaki hızlanmanın etkisiyle **GSYİH büyümesi** beklentilerin üstünde gerçekleşti (9A15: %3,4).

TL'nin ABD\$ karşısındaki değer kaybı 2015'te ortalama %24\*



ABD\$/TL*	4Ç14	1Ç15	2Ç15	3Ç15	4Ç15
	2,27	2,47	2,67	2,85	2,91

## 2016 yılında Garanti için öne çıkan hususlar



## 2016 Görünümü

### Makro Ekonomik Göstergeler

	2014	2015	2016B*
Reel GSYİH Büyümesi	%2,9	%2,8 <sup>(Beklenti)</sup>	%3,3
Enflasyon (Aralık-Aralık)	%8,2	%8,8	%8,0
Enflasyon (Ekim-Ekim)	%9,0	%7,6	%8,4
TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	%9,0	%8,4	%9,5
Gösterge Tahvil Faizi <sup>1</sup>	%9,2	9.8%	%11,0
Bütçe Dengesi/GSYİH	-%1,3	-%1,2 <sup>(Beklenti)</sup>	-%1,7
ABD\$/TL (yıl sonu)	2,33	2,91	3,01

**2015 GSYİH büyüme tahmini üzerinde belirgin yukarı yönlü riskler bulunuyor.**

2016 tahmini üzerinde de asgari ücret artışının sürdürülebilir güçlü büyüme yaratma potansiyeli kaynaklı yukarı yönlü risk mevcut

**Enflasyonda kalıcılık ve beklentilerdeki bozulma nedeniyle belirgin bir iyileşme bulunmuyor.** Ücret artışları yukarı yönlü risk yaratıyor.

#### Daha sıkı para politikası

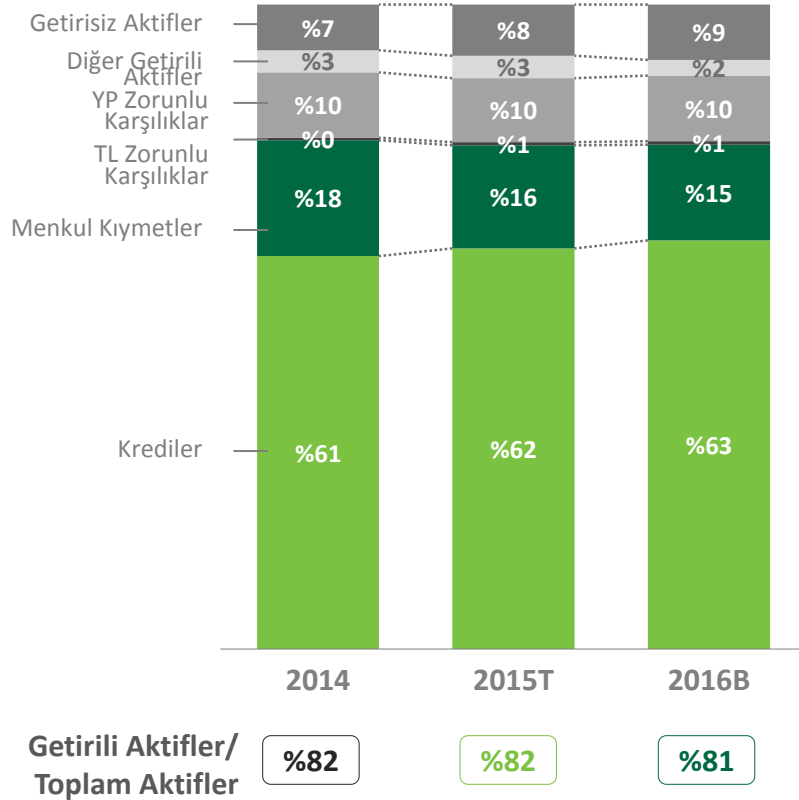
- Yıllık ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinde 110 baz puan artış
- Para politikasında sadeleşme – politika faizinin efektif fonlama maliyeti seviyesiyle paralel hale getirilmesi

**TL'nin ABD\$ karşısında değer kaybının daha ılımlı seviyede gerçekleşmesi** ortalama değer kaybı ~%11

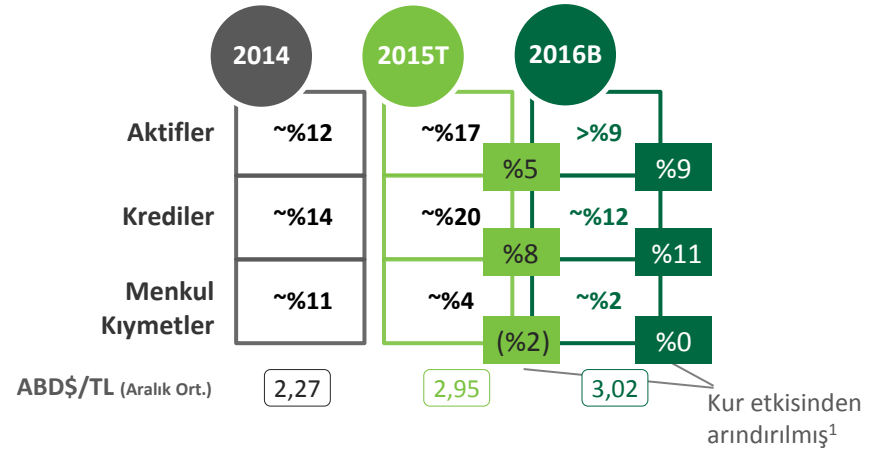
\* B: 2016 Faaliyet Planının dayandığı makro tahminler  
1 Yıllık ortalama değerler

## Aktif büyümesi kredi kaynaklı olmaya devam ediyor

### Aktiflerin Dağılımı (Aralık Ortalamalarına Göre)



### Kur etkisinden arındırılmış aktif büyümesi hız kazanıyor



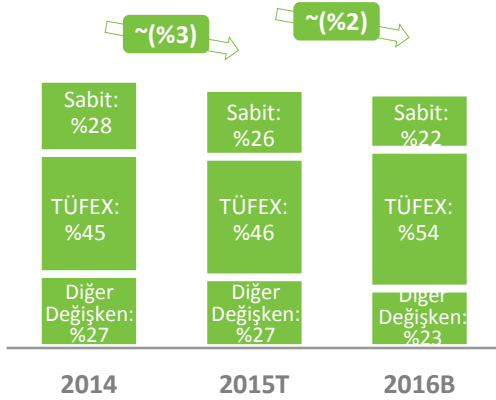
### Karlı büyümeyi destekleyen;



1 Kur etkisinden arındırılmış büyüme hesaplanırken, 2,2682 seviyesindeki 2014 Aralık ayı ortalama ABD\$/TL kuru kullanılmıştır

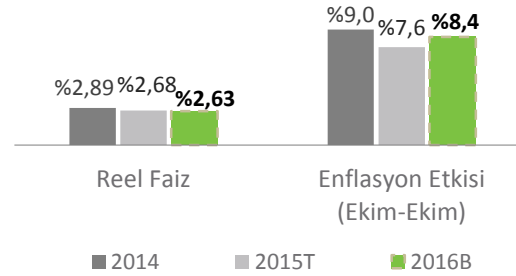
# Enflasyonist baskılara karşı güçlendirilen korunma pozisyonu

## TL Menkul Kıymetler (Toplamın %70'i)



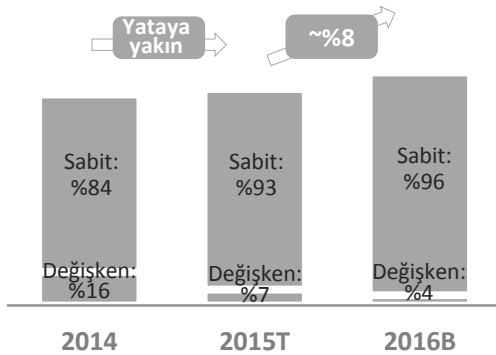
## TL Menkul Kıymetlerin Getirisi

### TÜFEX tahvil getirilerinin unsurları

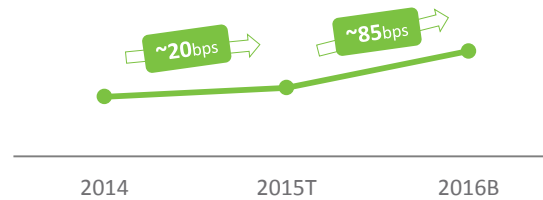


2016'da itfa olan sabit faizli menkul kıymetler yerine, **TÜFE'ye endekli ve değişken faizli** tahvil alımları

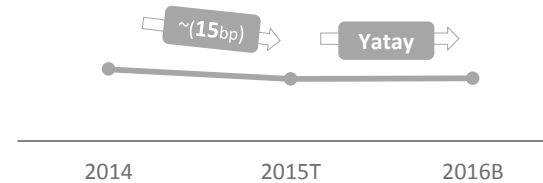
## YP Menkul kıymetler<sup>1</sup> (Toplamın %30'u)



### TÜFEX tahvilleri hariç TL Menkul Kıymetler



### YP Menkul Kıymetler



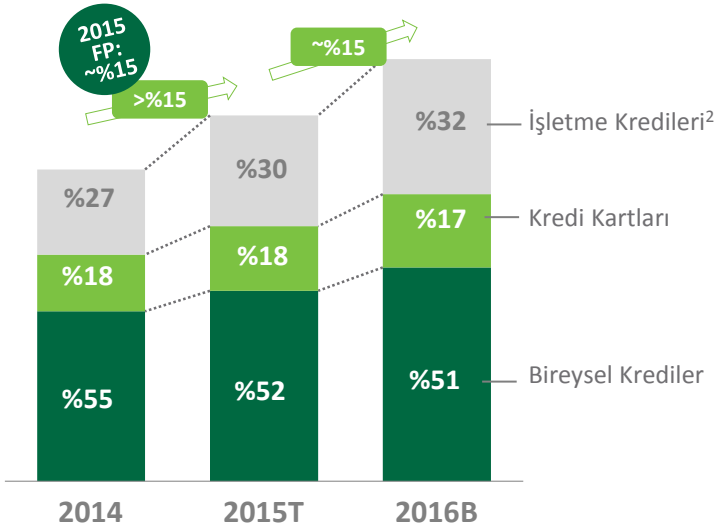
TL değişken faizli menkul kıymetlerin ağırlığı artmaya devam ediyor

Temelde TÜFEX alımlarının katkısıyla

TÜFEX tahvillerinin toplam menkul kıymetlerdeki payı 2015'teki %46 seviyesinden 2016'da **%54'e** çıkıyor

# Kâr odaklı büyüme sürüyor

## TL Krediler<sup>1</sup>



## TL Kredi büyümesi yıldan yıla ~%15

### ● TL İşletme Kredileri<sup>2</sup> büyümede **itici güç** olmaya devam ediyor

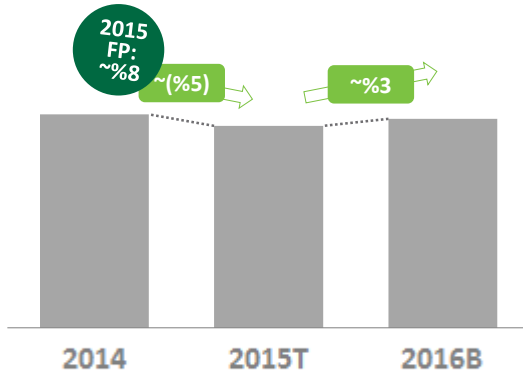
- Güçlü **aktif kalitesini** koruyarak **kârlı büyüme**
- Müşteri deneyimini iyileştirme hedefi

### ● Tüketici kredilerinde **marj odaklı & seçici** büyüme

- **Konut Kredileri:** 2016B: ~%14; 2015T: >%20
- **Auto:** 2016B: ~%6; 2015T: >%11
- **İhtiyaç Kredileri:** 2016B: ~%12; 2015T: >%6
- **Kredi Kartları:** 2016B: ~%14; 2015T: ~%14

2016B: ~%22  
 2015T: ~%30

## YP Krediler (ABD\$)



## YP Kredi büyümesi yıldan yıla ~%3

### ● Volatilité ve belirsizlikler kaynaklı durağan geçen bir yılın ardından, **YP kredi büyümesinin** sektörle paralel olarak **canlanması bekleniyor**

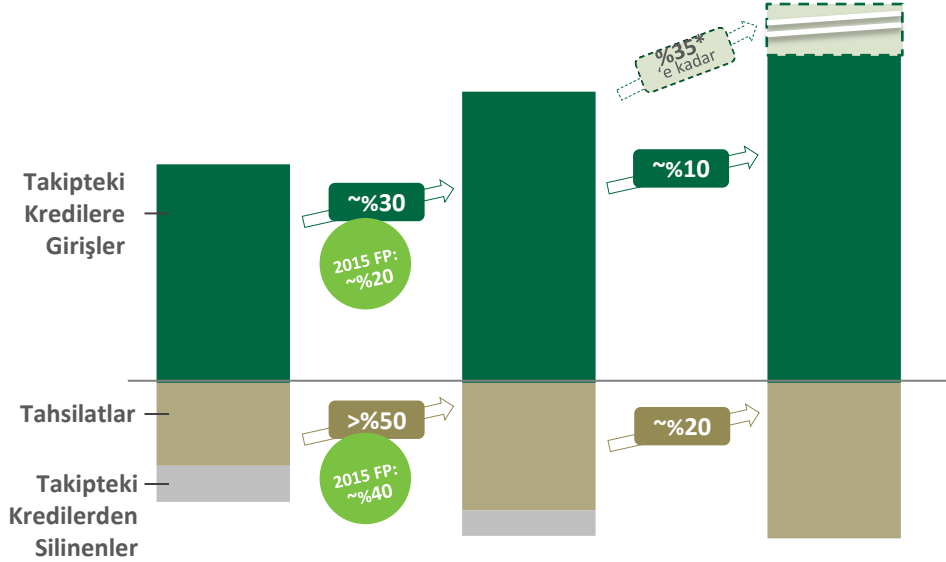
- **İşletme Kredileri ve Yatırım Kredileri** büyümenin temel kaynağı olacak

1 Kredi kategorilerininin kırılımı Aralık ortalamaları baz alınarak hesaplanmıştır

2 TL işletme kredileri; işletme sermayesi kredileri, interbanka endeksli kredileri, spot kredileri, ticari tek hesap ve diğer kredileri içermektedir

# Risk değerlendirmesinde izlenen proaktif ve temkinli yaklaşım ile daha da güçlenecek aktif kalitesi

## Takipteki Krediler Gelişimi



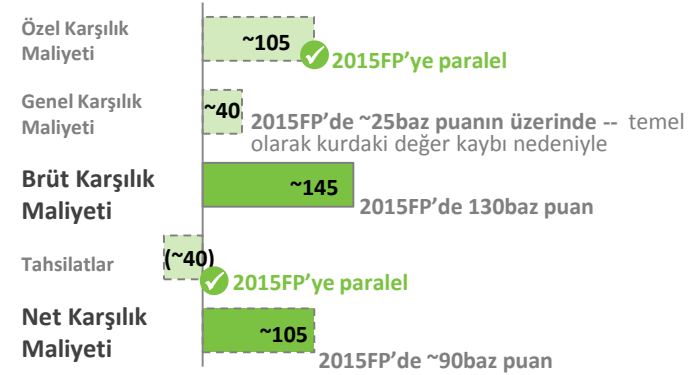
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	2014	%81
Takipteki Krediler Oranı	2014	%2,4

Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	2015P	%81
Takipteki Krediler Oranı	2015P	%2,7
Takipteki Kredileri Karşılama Oranı	2016B	%81
Takipteki Krediler Oranı	2016B	%3,1*

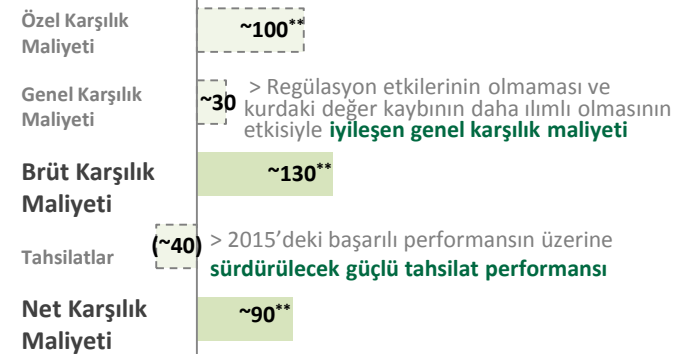
BBVA'nın risk yaklaşımına paralel olarak, risk değerlendirmesinde artırılan temkinlilik, 4Ç15'te takipteki krediler oranı ve özel karşılık maliyetinin 2015 FP'deki seviyelerine gelmelerine neden oldu

\*Küresel koşullarda oluşabilecek değişikliklerle karşı benimsenen daha temkinli duruş sebebiyle takipteki krediler oranında 30baz puan yukarı yönlü risk bulunuyor

## Karşılık Maliyeti (baz puan) – 2015T



## Karşılık Maliyeti (baz puan) - 2016B

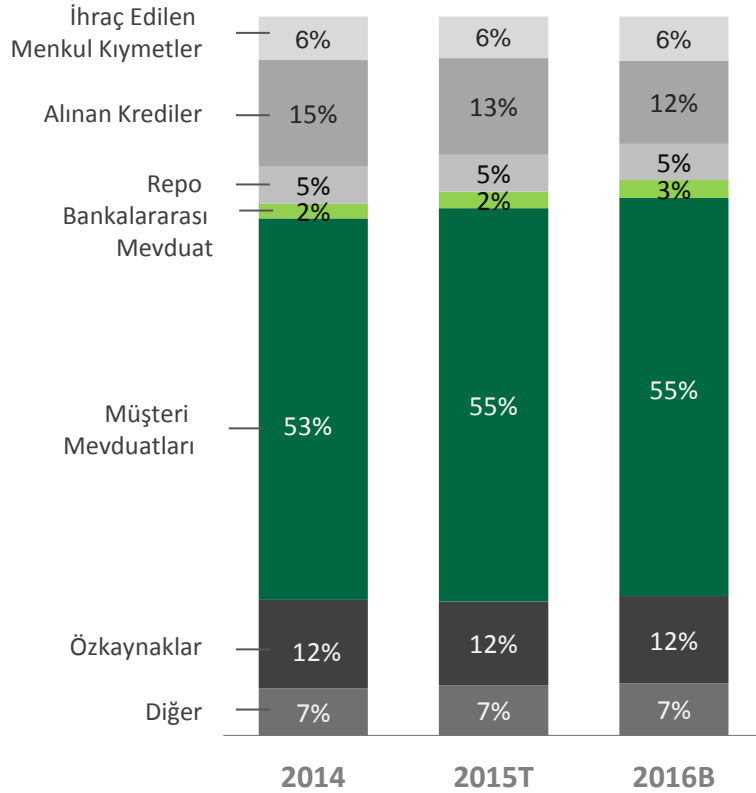


\*\* Küresel koşullarda oluşabilecek değişikliklere bağlı olarak 25baz puan yukarı yönlü risk bulunmaktadır. Bu etki var olan serbest karşılıklar ile karşılanacak, dip kar etkisi olmayacaktır.



# Güvenli likidite seviyeleri -- Mevduatın artan katkısı, daha uzun vadeli alternatif fonlama kaynaklarıyla destekleniyor

## Pasifler ve Özkaynaklar


 Maliyetli Pasifler/  
Toplam Pasifler

**%70**
**%69**
**%68**

### Vade uyumsuzluğuna ve fonlama maliyetlerine karşı çeşitlendirilmiş fonlama yapısı:

- + TL bono yenilemesi: **~2,7 mia TL**
- + Yeni TL bono ihraçları: **~1,1 mia TL**
- + Sendikasyon yenilemeleri: **~2,5 mia ABD\$ \***
- + Seküritizasyonlar: **~250 mio ABD\$**
- + İpotek teminatlı bono ihracı: **~500 mio EUR**

Güvenli likidite seviyeleri

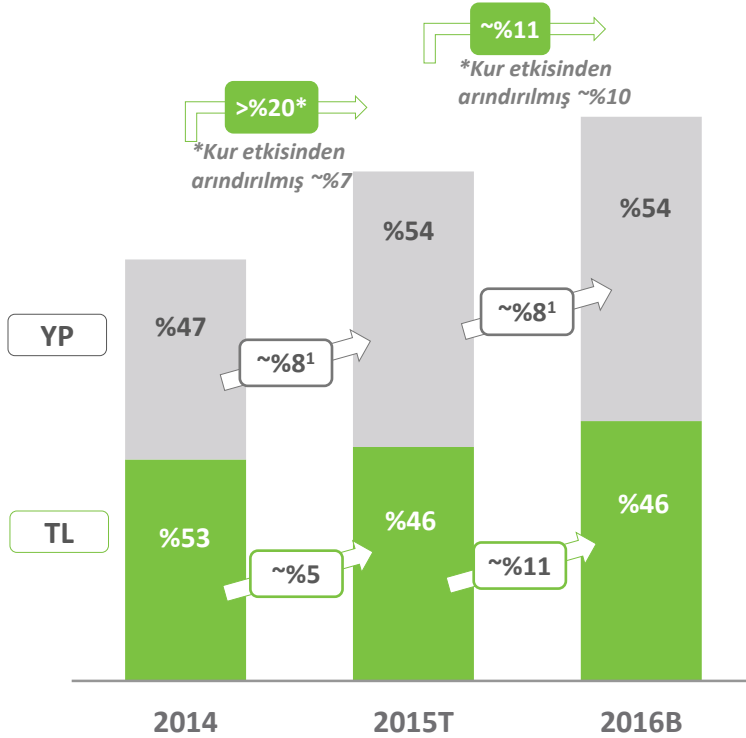
> Krediler/ Müşteri Mevduatları oranı  
**2015 seviyelerini koruyor**

> Likidite Karşılama Oranı:  
**Yasal oranların oldukça üstünde**

\*Mayıs 2016: 1,2 mia ABD\$ ; Kasım 2016: 1,3 mia ABD\$ , %100 yenileme oranı ön görülüyor

## Müşteri odaklı ve genişleyen mevduat tabanı

### Müşteri Mevduatları



Kalıcı & düşük maliyetli kitle mevduatlarına...

#### Bireysel +KOBİ Mevduatları:

Toplam mevduatın **%68**'i &  
TL mevduatların **83%**'ü

... ve vadesiz mevduatlara odaklanıyoruz

Yüksek seviyesini koruyan

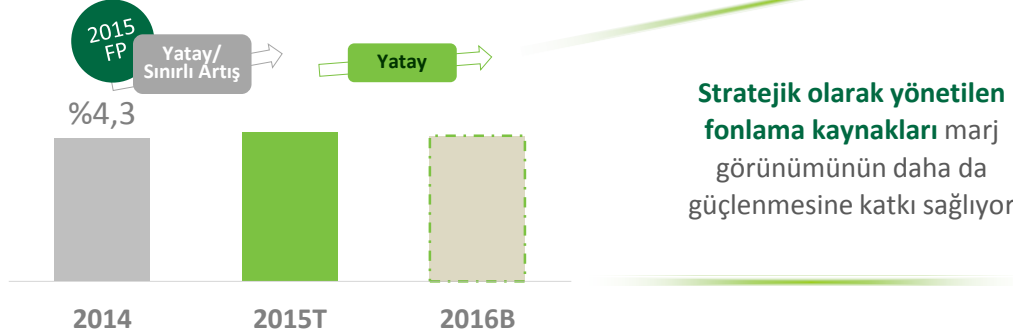
**Bireysel Vadesiz Mevduatlar/  
Bireysel Mevduatlar :  
%22**

# Net Faiz Marjını koruyan dinamik aktif-pasif yönetimi

## Yıllık Net Faiz Marjı

### Raporlanan Net Faiz Marjı

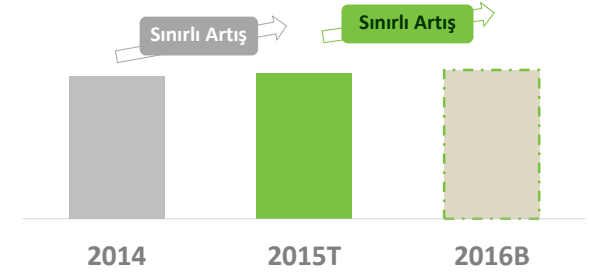
(Net Faiz Geliri/ Ortalama Getirili Akfiller)



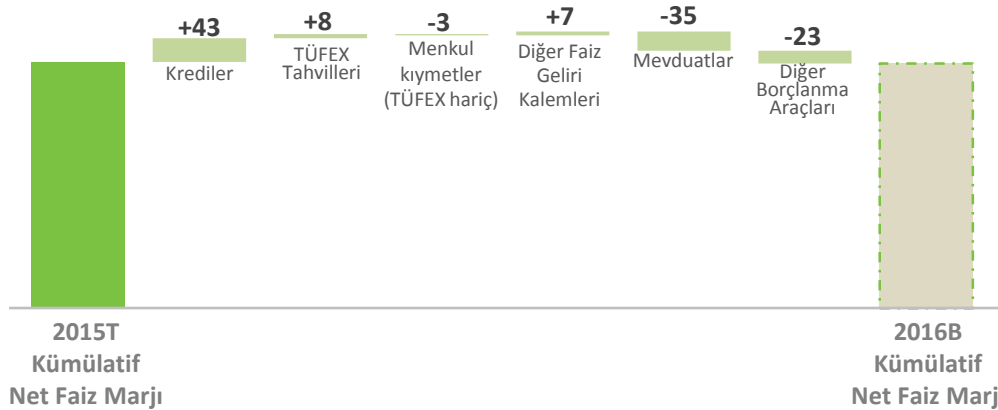
Stratejik olarak yönetilen fonlama kaynakları marj görünümünün daha da güçlenmesine katkı sağlıyor

### Swap Maliyetleri dahil Net Faiz Marjı

Swap maliyetleri dahil Net Faiz Geliri/ Ort. Getirili Aktifler



## 2015T - 2016B Yıllık Net Faiz Marjı Gelişimi (baz puan)



Kredi getirilerindeki artış sürüyor

- Yukarı yönlü kredi fiyatlamasının etkisi 2016'da daha belirgin olacak
- Kârlı büyüme odağı korunuyor

Yıllık ~60bp artış

Mevduat maliyetleri hala baskı altında

- Yükselen faiz ortamında maliyetleri yönetmek için aktif olarak yönetilen fonlama yapısı

Yıllık ~80bp artış

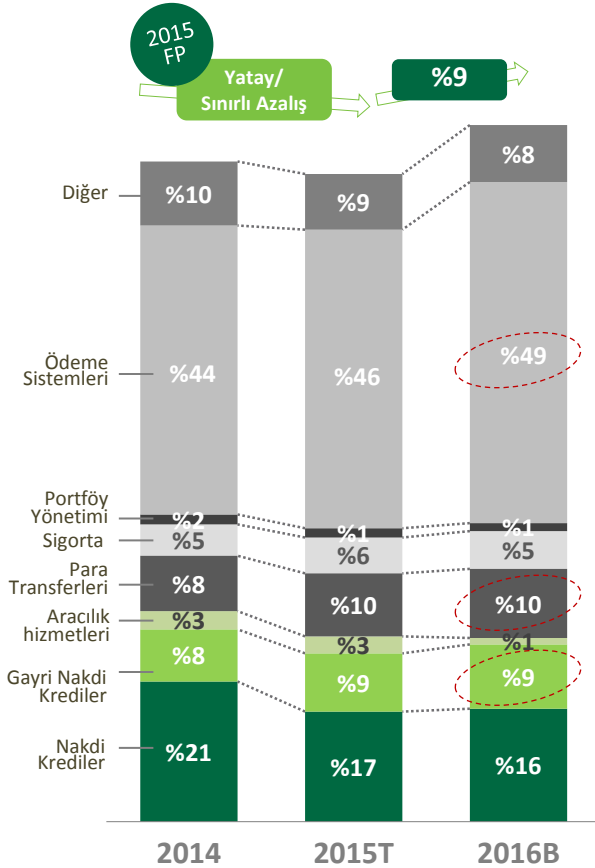
TÜFEX Tahvilleri riskten koruma görevini sürdürüyor

TÜFEX tahvillerinin Net Faiz Marjına katkısı devam ediyor

- Daha yüksek enflasyon (yıldan yıla 80bp artış)
- Daha düşük ortalama reel faiz (2015:~%2,7; 2016:~%2,6)
- Büyüyen TÜFEX portföyü (yıldan yıla ~2mia TL artış)

## Net ücret ve komisyon gelirlerinde büyüme geri geliyor

### Net Ücret ve Komisyonlar



✓ Çeşitlendirilmiş iş alanlarından yaratılan net ücret komisyon gelirlerindeki **çift haneli büyüme ivmesi korunuyor**

- Ödeme Sistemleri: Yıldan yıla **~%14** artış
- Gayri-nakdi krediler: Yıldan yıla **~%11** artış
- Para transferleri: Yıldan yıla **~%10** artış

! Bireysel emeklilik alanında giriş aidatları, yönetim giderleri ve fon yönetim ücretlerine yönelik getirilen yeni düzenlemeler **sigortacılık komisyon büyümelerini baskılıyor** (Yıllık büyüme: **~%5**)

- Regülasyon etkisinden arındırıldığında **çift haneli büyüme**

! **Aracılık hizmetleri ve Portföy Yönetimi komisyonlarında gelir paylaşım oranları %75'ten %20'ye indirildi.**

- Etki konsolide finansallara yansımayacak

# Operasyonel giderlerdeki artış normal seviyelerine yaklaşıyor

## Operasyonel Giderler

2015T

2016B

Büyüme >%20 ~TÜFE

2015  
FP:  
%13

Beklentilerin üstünde gerçekleşen:

- Komisyon iadeleri (THH giderleri)
- Cezalar
- TL'de değer kaybı

İdari & Vergi  
Cezaları\*

163

Kyaslanabilir  
büyüme  
TÜFE+3%

2015T

2016B

Operasyonel  
Giderler/  
Ortalama  
Aktifler %2,4

2015'te %2,5

Personel dışı giderler  
baskı altında kalmaya  
devam ediyor:

- THH Giderleri– **yıldan yıla azalış gösterse de**, toplam tutarın 2016'da yüksek kalacağı öngörülüyor
- **Dijital kanallara yapılan yatırım ve yenileme giderlerinin**, özellikle 2015 sonuna doğru gerçekleşenler, **full etkisi 2016'ya yansımaya**
- TL'nin ABD\$ karşısındaki **değer kaybı** – 2015'teki %24 değer kaybının üstüne, 2016'da ortalama ~%11 değer kaybı

Yıldan yıla  
sabit kalan  
şube sayısı

Çalışan memnuniyetini ve bağlılığını artırmayı hedefleyen yatırımların hayata geçtiği bir yılın ardından, **personel giderlerindeki artış hızı normal seviyelerine dönüşüyor**

Yıllık  
büyüme  
TÜFE+2%

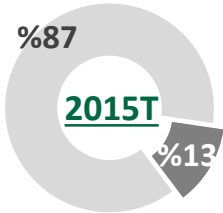
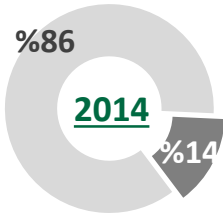
- Ortalamada enflasyonun üstünde artan çalışan ücretleri
- Çalışan sayısının 2015 sonu seviyesinde korunması hedefleniyor

Gider/Gelir rasyosu  
>3,5puan  
iyileşecek

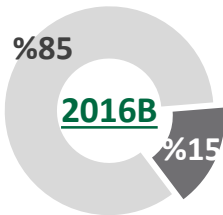
# 2015 yılında yabancı iştiraklerin artan ihtiyatlılıkları sebebiyle azalan iştirak katkısının tekrar %15 seviyesine çıkması bekleniyor

## Konsolide Net Kâr

■ İştiraklerin Katkısı<sup>1</sup>

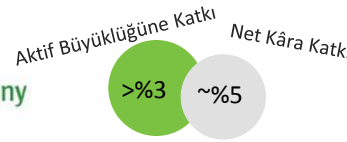


İştirak katkısı, yabancı iştiraklerin artan ihtiyatlılıkları sebebiyle 2Ç15'ten beri azalıyor



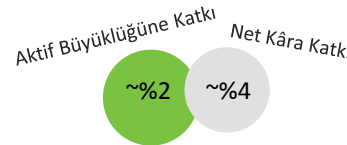
## 2016 Projeksiyonları

 **Garanti Pension Company**



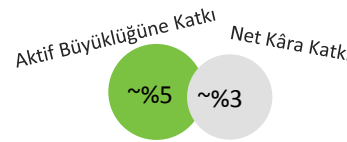
- Son 6 yıldır sektörün en kârlı şirketi\*
- Katılımcı sayısında %16,6 pazar payıyla 2.\*
- Emeklilik fonu büyüklüğünde 3. (6.6 mia TL)\*\*
- Emeklilik sektöründe IIP «Altın» sertifikası alan ilk ve tek şirket, Türkiye'de ise 4. şirket

 **Garanti Leasing**



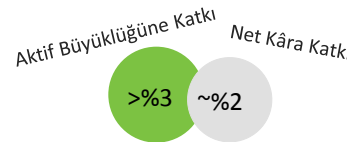
- Gelişmiş operasyonel alt yapısıyla, leasing hacmi ve sözleşme adedinde üstün performans
- Yüksek değerli ikinci el ekipmana sahip makine leasing'ine odak
- Değer kaybına uğrama potansiyeli olan alacakların yakın izlenmesi ve etkin yönetimi

 **GarantiBank International N.V.**



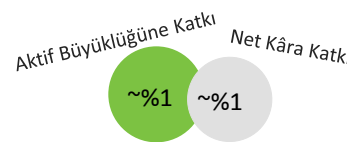
- Özellikle Avrupa Ekonomik topluluğu ülkelerine odaklanarak ülke riskinin çeşitlendirilmesi
- Net kârın aktif kalitesindeki iyileşme ve etkili maliyet yapısına odak ile desteklenmesi
- Fonlama kaynaklarının, yurtdışı fonlama ile daha da çeşitlenmesi
- Karlılığın, güvenli likidite seviyelerini, güçlü sermaye yapısını ve aktif kalitesini koruyarak sürdürülmesi
- İş süreç ve uygulamaların, Garanti ve BBVA standartlarına uyumlu hale getirerek sinerji yaratılması

 **GarantiBank Romania<sup>2</sup>**



- Bireysel mevduat ve ticari krediler pazar paylarında artış
- Tam kapsamlı bankacılık aktiviteleri ile desteklenen sürdürülebilir mevduat ve kredi büyümesi
- 2016'da 5 yeni şube açılışı ile genişlemeye devam eden şube ağı

 **Garanti Factoring**



- 2015'te tamamlanan süreç ve teknoloji iyileştirmelerinden sağlanan pozitif katkı
- Karlılığı yüksek iş alanlarında, sektörün üzerinde büyüme odağının sürdürülmesi
- Büyümenin, sağlıklı fonlama yapısı ile desteklenmesi

<sup>1</sup> Konsolidasyon eliminasyonunu içermektedir, ancak öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirme eliminasyonunu içermemektedir

<sup>2</sup> Konsolide

\* 30 Eylül 2015 itibarıyla \*\*4 Aralık 2015 tarihli en güncel halka açık veri kullanılmıştır

## Özetle;

### 2015

#### Ekonomik Büyüme & Para Politikası

- İlimli **GSYİH** büyümesi: **~%3** -- **iç talebin** ağırlıklı katkısına karşılık **dış talebin negatif** katkısı
- Merkez Bankası'nın **sıkı para politikası durumu**

#### Regülasyon

- BDDK ücret & komisyon düzenlemesi **tam olarak uygulanmaya başlandı**
- Komisyon iadeleri
- Zorunlu karşılık (ZK) oranları artırıldı ve ZK'ya faiz ödenmeye başlandı

#### Büyüme

- Süregelen belirsizlikler ve kırılabilirlik sebebiyle **YP krediler büyümekle birlikte, TL kredilerde ilimli büyüme gerçekleşti** (~%15)
- TL'deki değer kaybı sebebiyle **mevduatlar kredilerden daha fazla büyüdü** (~20%) ve kredilerin aksine, TL & YP mevduat büyümesi dengeli gerçekleşti.

#### Aktif Kalitesi

- **Aktif kalitesindeki sağlam duruş korundu – Takipteki Krediler Oranı (TKO) %2,5**, 2014 sonu %2,4%. **Güçlü tahsilat performansı** takipteki kredilere girişlerin **negatif etkisini hafifletti**.
- **TL'deki değer kaybı** sebebiyle **genel karşılıklar beklenti üzerinde arttı**.

#### Marj

- **Marjda sınırlı artış**– (i) Kredi faizlerinin zamanında artırılması kredilerin getirilerini yukarı taşıdı. **Yüksek kredi getirisi fonlama maliyetindeki baskıyı dengeledi** (ii) **TÜFEX**, marjı **enflasyona karşı koruyarak destekledi**

#### Net Ücret & Komisyonlar, Operasyonel Giderler

- Ücret & Komisyon düzenlemelerinin ilk kez yürürlüğe girmesiyle, **beklentilerle paralel olarak** Net Ücret & Komisyonlarda kısıtlı daralma gerçekleşti
- **Operasyonel Giderler beklentilerin üstünde arttı** (>%20) – (i) beklentilerin sütünde komisyon iadeleri (ii) yönetsel cezalar & vergi cezaları (iii) kurdaki artış

#### Finansal İştirakler

- Yabancı iştiraklerin **artan ihtiyatlılıkları** sebebiyle **2015'te iştirak katkısı baskı altında kaldı** (gerçekleşen:~%12, beklenti: %16)

### 2016

- GSYİH'da kademeli toparlanma (**>%3**) --**iç talebin** ilimli katkısı & **ihracatta** iyileşme
- **Sıkı para politikası** korunacak -- TCMB politika faizi, yıldan yıla **~100bp** artması beklenen TCMB ağırlıklı ort. fonlama maliyeti seviyesine getirilecek

- **Basel III'e uygunluk** kapsamında gerçekleşen BDDK düzenlemeleri (Mart 2016'da yürürlüğe girecek)
- Komisyon iadeleri

- **İlimli TL büyümesi korunacak** (~%15). Ekonomik aktivitede beklenen toparlanma ile paralel olarak **YP kredi** büyüme hızında sınırlı artış gerçekleşecek (<%5)
- **Mevduat büyümesi** kredi büyümesinin biraz altında gerçekleşecek

- **TKO'da sınırlı bozulma** (yıldan yıla ~50bp) -- Takipteki kredilere girişlere karşı **devam eden güçlü tahsilat performansı** (yıldan yıla %20 artış) --Tahsilat/Yeni Takipteki Krediler oranı ~45%; 2015' e göre sınırlı azalış(50%)

- Yıldan yıla **yataya yakın gelişim gösteren marj performansı** -- (i) **Fonlama maliyetleri** yüksek seviyelerde seyretmeye devam edecek. (ii) **Kredi getirilerindeki artış** ve **TÜFEX katkısı negatif maliyet baskısını dengeleyecek**

- **Ücretlerdeki artış olağan seviyelerine dönmeye** başlasa da komisyon paylaşım prosedüründeki değişiklikler ve yeni regülasyonlar baskı yaratacak
- **Operasyonel giderlerdeki artış yavaşlayacak; ancak İK dışı giderler yüksek kalmaya devam edecek:** (i) komisyon iadeleri (yıldan yıla azalsa da yüksek seviyesini koruyor) (ii) 2015 yılına ait yatırım ve renovasyon giderleri 2016'ya yansıtacak (iii) TL'de devam eden değer kaybı

- **İştirak katkısında toparlanma:** ~%15 (2015 sonu: ~%12)

## 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.



INVESTOR RELATIONS



[www.garantiinvestorrelations.com](http://www.garantiinvestorrelations.com)



Follow @Garanti\_IR



### Yatırımcı İlişkileri

Levent Nispetiye Mah. Aydar 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.garantiyatirimciliskileri.com](http://www.garantiyatirimciliskileri.com)