



GARANTİ BANKASI
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

STOCKWATCH 2Ç 2018



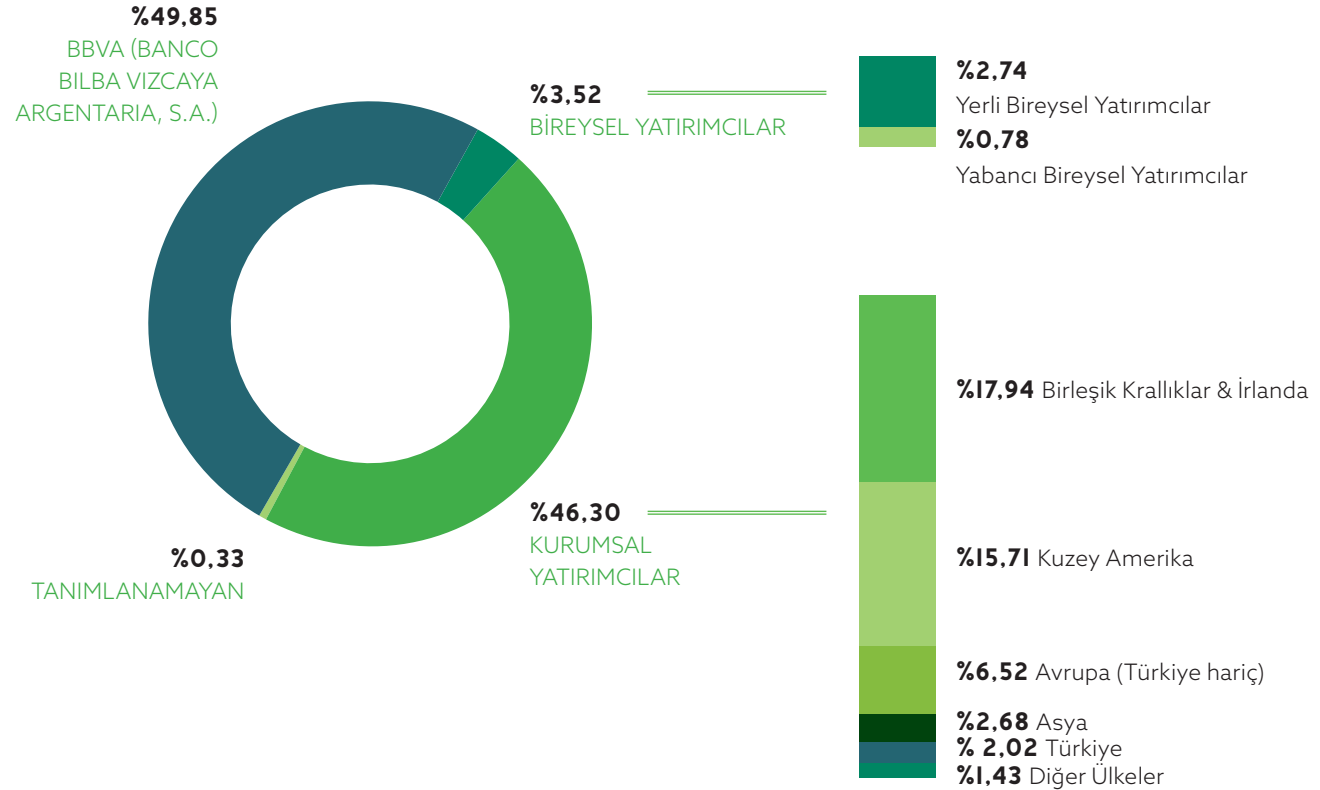
GARANTİ HİSSESİ

1946 yılında kurulan Garanti Bankası, Türkiye'nin 384.9 milyar TL konsolide aktif büyüklüğünde ikinci en büyük özel bankasıdır (30 Haziran 2018 itibarıyla 84,3 milyar ABD Doları).

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 grubu.

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 Haziran 2018 itibarıyla %50,06'dır.

35 ÜLKEDEN HİSSEDAR



Not: Kurumsal yatırımcıların ve yabancı bireysel yatırımcıların dağılımı IPREO Hissedar Analizi Aralık 2017 raporuna göre dir.

GARANTİ 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

1YY18 OTCQX SIRALAMASI
Piyasa değerinde **#32**
ABD Doları cinsinden işlem hacminde **#17**
Hacimde **#4**



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

8 MİLYAR \$
PİYASA DEĞERİ

%7
BİST AĞIRLIĞI

**HALKA AÇIK
PİYASA DEĞERİ
EN YÜKSEK BANKA**

Fili Dolaşımda Halka
Açık Hisse Oranı: %50,06

**YABANCI
YATIRIMCILARIN EN ÇOK
İŞLEM YAPTIĞI HİSSE**

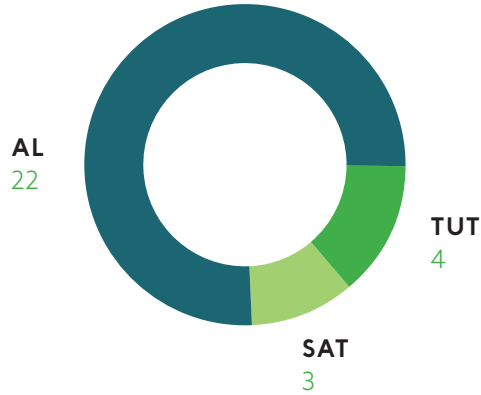
Halka açık hisselerde yabancı
yatırımcı payı: %90

151 MİLYON \$
GÜNLÜK ORTALAMA
İŞLEM HACMİ

GARANTİ 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. Haziran 2018 itibarıyla 22 analist Garanti hisseleri için "AL", 4 analist "TUT" ve 3 analist "SAT" tavsiyesi verdi.



SEÇİLEN ANALİST YORUMLARI

DEUTSCHE

Garanti'nin aktifleri ile pasifleri arasındaki durasyon uyumsuzlukları Tier 1 banka ortalamalarından düşük ve bilançosunda dengeli bir döviz yapısına sahip. Bu kadar önemli bir diğer husus, kredi sektör dağılımı iyi çeşitlendirilmiş ve bunun önümüzdeki yıllarda sorunlu kredi akışını sınırlaması muhtemel.

JPM

Garanti, güçlü şube ağı, sağlam temel gelir artışı, iyi gider verimliliği ile güçlü bir şekilde konumlandırılmıştır.

UBS

Sektörün önde gelen sermaye oranlarına ve provizyon öncesi kâr marjına sahip. Bununla beraber risk yönetimi konusundaki kanıtladığı deneyimiyle birlikte sektördeki sorunlar adına çok iyi bir konumda.

SOCIETE GENERALE

Biz Garanti'yi, bu zorlu dönemlerdeki mali yapısını koruma bakımından ortaya koyduğu sağlamlığı nedeniyle Türkiye'ye yatırım yapmanın doğru yolu olarak görmeye devam ediyoruz.

GOLDMAN SACHS

Yükselen faiz ortamında net faiz marjı genişlemesini destekleyecek üstün yeniden fiyatlandırma yeteneği, aktif kalitesindeki bozulmanın etkisini hafifletecek güçlü tamponları ve TFRS 9 dönüşümü ile rakipleri arasında en yüksek çekirdek sermaye oranları.

ÜNLÜ

2. Aşama kredilerindeki artışın esas olarak Banka'nın ihtiyatlı yaklaşımıyla ilgili olduğuna ve bu nedenle yatırımcılar tarafından olumlu karşılanması gerektiğine inanıyoruz.

CREDIT SUISSE

Garanti, düşük kaldıraçla faaliyet göstermesine rağmen, tahminlerimize göre, benzerleri arasında en yüksek özkaynak karlılığı yaratma potansiyelini sunmaktadır.

PERFORMANS İNDİKATÖRLERİ

MÜŞTERİ
DENEYİMİ

NET TAVSİYE SKORU
Rakip bankalar arasında
EN YÜKSEK

MÜŞTERİ TABANINI ETKİN BİR
ŞEKİLDE BÜYÜTÜYOR
~ 15,8 MİLYON'DAN
fazla müşteri
Garanti'yi seçti

ATM SAYISI
5.055

ŞUBE SAYISI
933
%100 Kapsama Oranı

İNSAN
SERMAYESİ

ÇALIŞAN BAĞLILIĞI
SKORU
65
Sektörün üzerinde Çalışan
Bağlılığı Skoru

ÇALIŞAN BAŞINA ORTALAMA
EĞİTİM SAATİ
36 SAAT

ÇALIŞAN SAYISI
18,5 BİN

ÜST VE ORTA YÖNETİMDE
KADIN ÇALIŞAN ORANI
%41
2017 itibarıyla

DİJİTAL
DÖNÜŞÜM

Türkiye'de gerçekleşen
dijital işlemlerin
1/5'i
Garanti üzerinden.

DİJİTAL SATIŞLARIN TOPLAM
SATIŞLAR İÇERİSİNDEKİ PAYI
%43

NAKİT HARIÇ FİNANSAL
İŞLEMLERDE DİJİTAL
KANALLARIN PAYI
%95

DİJİTAL MÜŞTERİ SAYISI
6,6 MİLYON
Yıllık %26 artış

SORUMLU VE
SÜRDÜRÜLEBİLİR
GELİŞİM

ETKİ ODAKLI KREDİ
YATIRIMLARI
9,3 MİLYAR TL
2017 itibarıyla

GARANTİ'NİN DAHİL OLDUĞU
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
ENDEKSİ SAYISI
6

TOPLULUK PROGRAMLARINA
YATIRIM
20,3 MİLYON TL
2017 itibarıyla

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

FİNANSAL
PERFORMANS

ROAA **%2,1**
ROAE **%18,1**

TAKIPTEKİ KREDİLER
ORANI
%3,4

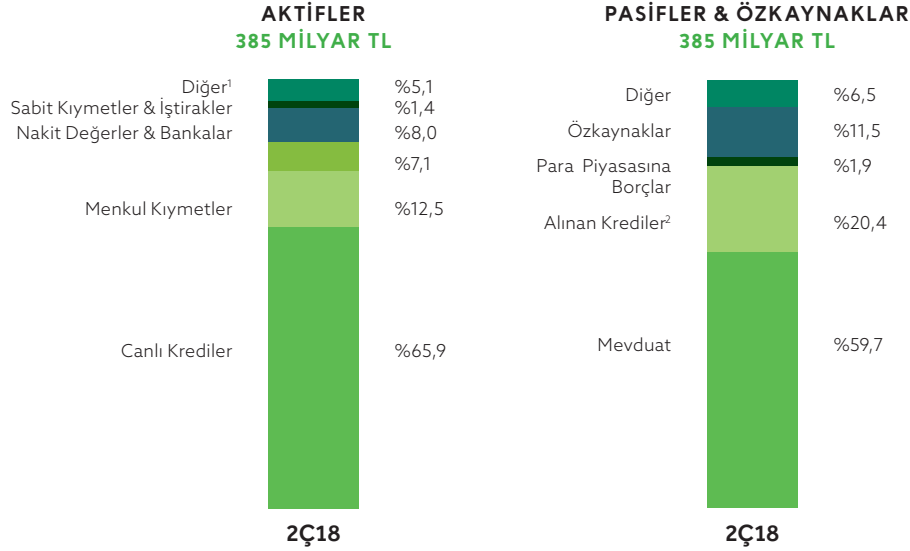
SERMAYE YETERLİLİK
ORANI
%16,2

ÇEKİRDEK SERMAYE
ORANI
%14,0

GİDER/GELİR ORANI
%44,9

ÖZET

AKTİF VE PASİFLERİN DAĞILIMI



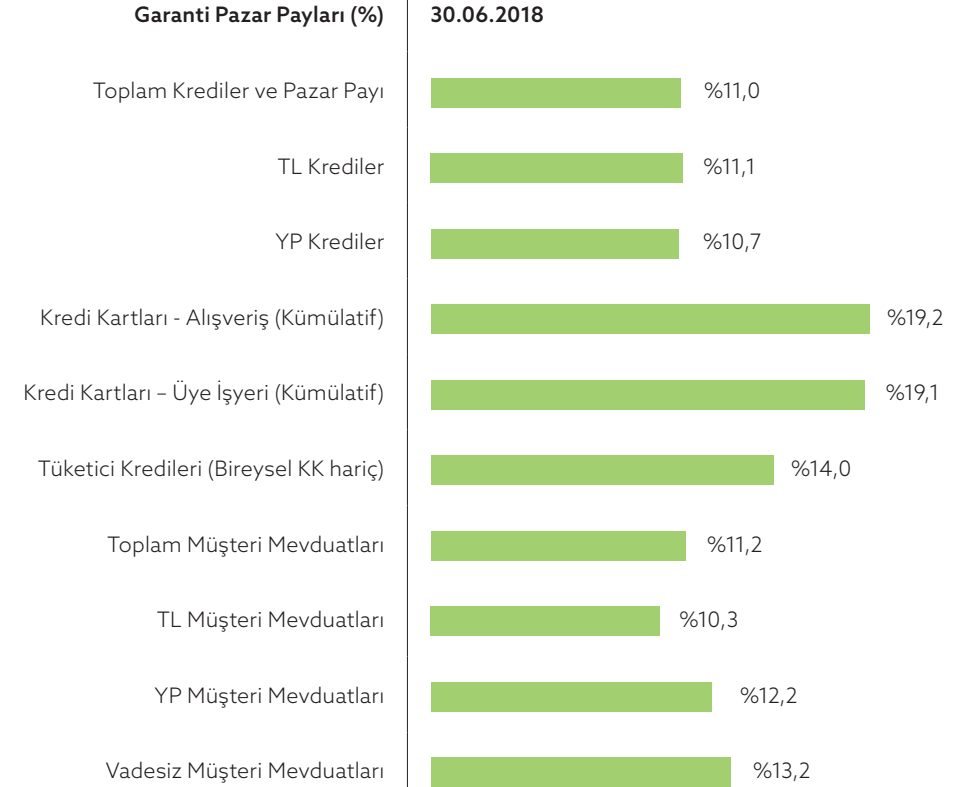
ÖZET GELİR TABLOSU

| MİLYON TL | 2Ç18 | |
|-----------|--------------------------------------|--------------|
| (+) | Swap giderleri dahil Net Faiz Geliri | 7.425 |
| (+) | Net Ücret ve Komisyonlar | 2.425 |
| (-) | Beklenen Net Kredi Zararı | -2.135 |
| (-) | Operasyonel Giderler | -4.131 |
| = | TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ | 3.585 |
| (+) | Ticari Kâr/Zarar (Net) | 843 |
| (+) | İştiraklerden Elde Edilen Gelirler | 5 |
| (+) | Diğer Gelirler | 640 |
| (-) | Diğer Karşılıklar ve Vergiler | -1.137 |
| = | NET KÂR | 3.936 |

¹ Leasing ve Faktoring alacakları dahil.

² Alınan krediler, sermaye benzeri borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetler dahildir.

PAZAR PAYLARI



MAKRO NOTLAR

SAĞLAM BÜYÜME PERFORMANSI 1Ç18'DE DE DEVAM ETTİ.

GSYH, özellikle özel tüketimdeki artış ve yatırımlardaki toparlanma ile desteklenerek, ilk çeyrekte %7.4 oranında yükseldi. Özel tüketim, 4Ç17'de %6.6 ve 2017 yılında %6.1 olarak gerçekleşirken, dayanıklı tüketim malları hariç tüm alt bileşenlerin etkisiyle bu senenin ilk çeyreğinde yıllık bazda %11.0 arttı. Yatırım harcamaları da 4Ç17'de %6.0 ve 2017'de %7.3 artarken yılın ilk çeyreğinde inşaat sektöründeki ivmelenme ve makine yatırımlarında devam eden ılımlı artış sayesinde %9.7 oranında yükseldi. Diğer taraftan, hükümet harcaması 2017 yılının ilk çeyreğinde ki %5 artıştan sonra %3.4'e kadar geriledi. Böylece, yurt içi talep büyümeye (pozitif stok katkısı 1 puan) 10.9 puanlık katkı sağlarken, dış talep büyümeyi 3.6 puan aşağı çekti. Sektör detayında ise, ana alt sektörler güçlü ivmeyi sürdürürken, 4Ç17'deki büyüme oranı %5.8'den %6.9'a yükselen inşaat sektörü pozitif ayrıştı.

İKİNCİ ÇEYREK AKTİVİTE VERİLERİ NET BİR YAVAŞLAMAYA İŞARET EDİYOR.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Mayıs ayında yıllık %6.4 oranında arttı fakat Eylül 2016'dan bu yana görülen aylık bazda en yüksek daralma(%1.6), beklenenden daha hızlı bir ayarlama olabileceğine işaret ediyor. Sanayi

üretimindeki aylık bozulma genele yayılırken, sermaye malları üretimindeki düşüş öncü oldu, (toplam düşüşe 0.7 puan negatif katkı) ve onu sırasıyla dayanıksız tüketim malları (-0.5 puan) ve ara malı üretimi (-0.3 puan) takip etti. Benzer şekilde, sanayi üretimi yılın ikinci çeyreğinin ilk iki ayında, 1Ç18'de %10 artıştan sonra %6.1'e kadar geriledi. Dolayısıyla, Mayıs verisi büyüme için hala olumlu bir görünüm sergilese de, ivme kaybına işaret ediyor. Sektörel detaylarda, hem iç talep hem de ihracata yönelik sektörlerde yavaşlama gözlenirken, ihracata yönelik sektörlerdeki hızlı düzeltme ihracatçılar için karmaşık bir görünüm sergiliyor. Ayrıca, finansal koşulların Mart ayından itibaren belirgin bir şekilde sıkılaştırılmasının gecikmeli etkileri bundan sonra daha ciddi olarak hissedilecek. Böylece, ekonomik aktivitedeki soğuma, bu yılın ikinci yarısında istatistiki baz etkileri ve sıkılaştırılan finansal koşulların iç talebi olumsuz etkilemesi nedeniyle daha net hale gelecek. 2018 yılında GSYH büyümesinin %3.8'e düşmesini bekliyoruz.

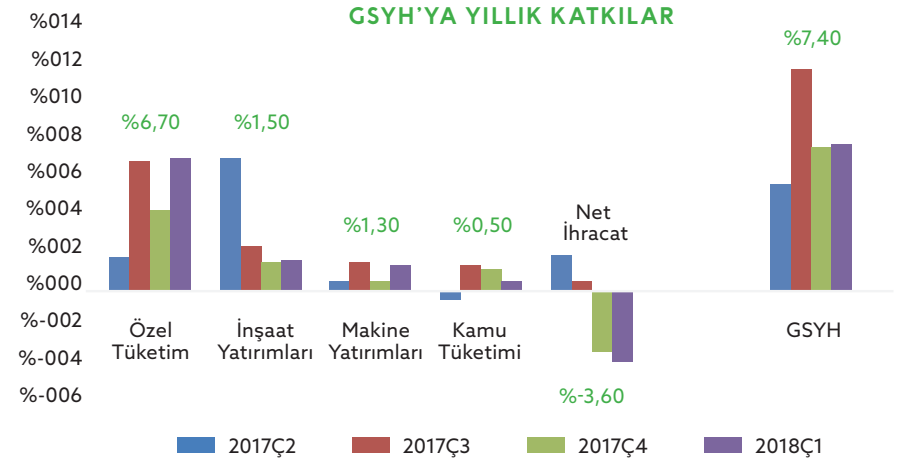
CARİ AÇIKTAKİ BOZULMA 2Ç'DE DE DEVAM ETTİ.

Mayıs ayında yıllık bazda 57.6 milyar dolara ulaşan cari açık, 2014 yılının Mart ayından beri görülen en yüksek değer oldu. (1Ç18'te GSYH oranı %6.3 iken %6.6'ya yükseldi.) Ancak, çekirdek cari açığın (altın ve net enerji

hariç) yavaşlamaya başlaması, iç talebe bağlı olarak ekonomik aktivitede soğumaya işaret ediyor. Bununla birlikte, artan petrol fiyatları enerji faturasına yansımaya devam edecek ve bu nedenle de bu yıl daha düşük ithalat talebinden kaynaklanan olumlu etkiyi ortadan kaldıracak. Finansman tarafında ise, cari açığın yarısından biraz fazlası kısa vadeli fonlarla finanse edilirken, finansmanın kalitesiyle ilgili endişeler artıyor. Ekonomideki yavaşlama, altın ithalatındaki normalleşme ve turizm gelirlerinde devam eden iyileşme, cari açığın yıl sonunda 54 milyar USD seviyesine gerilemesine yardımcı olacak. (GSYH'nin %6.6'sı)

BÜTÇE RAKAMLARI 2Ç'DE DAHA DA KÖTÜLEŞTİ.

2018'in ikinci çeyreğinde harcamalar güçlü kalırken, gelirler destekleyici olmaya devam etti. Haziran ayında gelirler yıllık %18.2 artarak 353.6 milyar TL olurken, harcamalar yıllık %23.2 oranında artarak 379 milyar TL'ye yükseldi. Dolayısıyla, 12 aylık toplam bütçe açığı 68.2 milyar TL'ye ulaştı ve bütçe açığının GSYH'ya oranı 2018'in ikinci çeyreğinde %2.0'ye yükselirken, (1Ç18'deki %1,6'dan) aynı dönemde -%0.1'lik faiz dışı açık, Haziran ayında yapılan yüksek emeklilik



MAKRO NOTLAR

ikramiyesi ödemeleri nedeniyle önemli ölçüde azaldı(1Ç'deki %0.2'den daha düşük).Bütçe açığının, özellikle bu yılın 3. çeyreğinde daha da kötüleşmesini ve yılı GSYH'ya oranla yaklaşık %1.9 seviyesinde bitirmesini bekliyoruz.

TÜRKİYE'NİN BRÜT DİŞ BORÇ STOKU 1Ç'DE AZALDI.

Türkiye'nin dış borç stokunun GSYH'ye oranı, geçen yılın son çeyreğindeki %53.4'ten bu yılın ilk çeyreğindeki %52.9'e gerilerken, 2016 yılının sonundaki %47.3 seviyesine göre artış gösterdi. Kısa ve uzun vadeli dış borçlarda bozulma olmasına rağmen, yaşanan olumlu hareketin sebebi ise 2018'in ilk çeyreğindeki sağlam büyüme performansı oldu. Öte yandan, AB tanımlı genel yönetim borç stokunun GSYH'ye oranı, 2016 yılındaki ve geçen yılın son çeyreğindeki %28.3 seviyesinden %28.4'e yükseldi.

YÜKSEK GIDA ENFLASYONU VE DEVAM EDEN KUR GEÇİŞKENLİĞİ, ENFLASYONU 2Ç'DE EN YÜKSEK SEVİYEYE ÇEKTI.

Yıllık tüketici enflasyonu Haziran'da %15.4 gerçekleşerek Aralık 2003'ten beri gözlemlenen en yüksek seviyeye çıktı. Mart ayındaki %10.2 seviyesine göre yükselen enflasyonun bu duruma gelmesi, çekirdek fiyatlardaki genele yayılmış bozulmadaki ivmelenme ve kötü

hava koşulları ile gıdada olağanüstü bir fiyat artışı nedeni gerçekleşti. Ayrıca, döviz kuru geçişkenliğindeki hızlanma, çekirdek enflasyonun Haziran ayında yıllık bazda Mart ayındaki %11.4 seviyesinden %14,6'ya yükselmesine neden oldu. Yıllık yerli üretici fiyat enflasyonu, Mart ayındaki %14.3 seviyesinden Haziran ayında %24'e çıktı ve maliyet kaynaklı baskıların devam etmesine sebep oldu. Önümüzdeki dönemde, gıda enflasyonundaki düzeltmenin seviyesine ve yakıt fiyatlarındaki ÖTV düzeltmesinin kaldırılma ihtimaline bağlı olarak, manşet enflasyonda zirve hala Temmuz ayında yaşanabilir. Ek negatif kur şokunun olmayacağı varsayımıyla, enflasyonunun 2018 yılı sonunda %14.0 civarında olacağını tahmin ediyoruz.

MERKEZ BANKASI (TCMB) 2Ç'DE BOZULAN ENFLASYON BEKLENTİLERİNE KARŞI DURUŞUNU SIKI TUTTU.

TCMB, Mart ayındaki toplantısından bu yana ortalama fonlama maliyetini 500 baz puan artırarak %17.75'e yükseltti, politika çerçevesini sadeleştirdi ve destekleyici likidite önlemleri aldı. Dolayısıyla, TCMB kısa vadede enflasyon endişeleri konusundaki duruşunu pekiştirdi ve enflasyon beklentilerindeki hızlı bozulmaya karşı güvenilirliği yeniden tesis etmek için sağlam bir adım attı. Haziran ayında yukarı yönlü

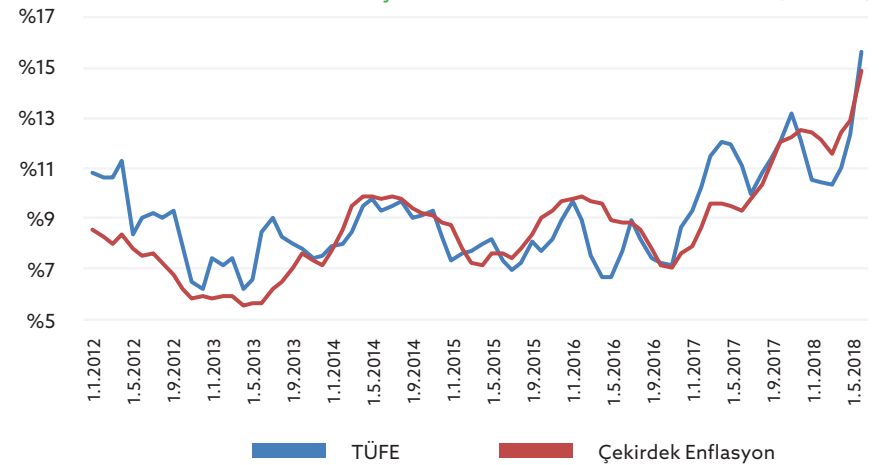
sürpriz yaşatan enflasyon dikkate alındığında, gelecekteki enflasyon beklentilerinde olası yüksek sapmaya karşı daha sıkı para politikasıyla mücadele edilmelidir. Bu nedenle, Merkez Bankası, enflasyon beklentilerini kontrol etmek için uzun bir süre daha yüksek reel faiz vaat ederek aktif olmalıdır.

TÜRK FİNANSAL VARLIKLARI 2Ç'DE KÖTÜ PERFORMANS GÖSTERDİ.

TL, gelişmiş ülkelerde devam eden para

politikalarındaki normalleşme ve ticaret savaşlarına dair artan endişe sonucu küresel finansal piyasalarda yaşanan dalgalanma, jeopolitik riskler, beklenenin üzerinde gerçekleşen enflasyon, cari açığı kötüleşme ve TCMB'nin bağımsızlığına ilişkin şüphelerden dolayı 2. çeyrekte değer kaybetti. Böylece TL, ABD Doları - Euro kur sepetine karşı ikinci çeyrekte yaşadığı %12'lik bir değer kaybıyla birinci çeyrek sonundaki 4.41 seviyesinden 4.94'e yükseldi. 1Ç18'de %14.07 seviyesinde olan 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 2Ç18'de %19.15'e yükseldi.

ÇEKİRDEK ENFLASYON VE TÜFE (YILLIK)



PİYASA GELİŞMELERİ

2Ç18 PİYASA ÖZETİ

Yılın ikinci çeyreğinde, ABD ile denizaşırı ülkeler arasındaki "ticaret savaşına" ilişkin artan endişelerin piyasalardaki baskısı nedeniyle, küresel dalgalanma devam etti. Bununla birlikte, dayanıklı ekonomik veriler ve güçlü kazanç ivmesi, söz konusu endişeleri geride bırakmıştır. Dolayısıyla, küresel hisse senetleri, ilk çeyrekteki %1.7'lik düşüşün ardından yeniden yükseliş kaydetmiştir.

ABD hisse senetleri, güçlü kurum kazançlarını ve ABD ekonomik koşullarını takiben, bir önceki çeyreğe göre %3,4 yükseliş kaydetmiştir. İşsizlik oranı, Mayıs ayı sonunda %3,8 ile 48 yılın en düşük düzeyine ulaşmıştır. Bu çerçevede, ABD Merkez Bankası (FED) borç verme faiz oranını, 2018 yılında ikinci kez yine 25 baz puanı arttırmıştır. Federal Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) federal fon oranları için hedef aralığını %1,75-%2,0 aralığına yükseltmiş ve büyüme ile enflasyona ilişkin tahminlerini arttırmıştır. Beklenti, yılın ikinci yarısında iki faiz artışı daha yapılması yönündedir.

Avrupa cephesinde, ABD ile arasındaki çelik ve alüminyum ile ithal taşıtlara ilişkin artan ticari kaygılar, bölgedeki duyarlılığı etkilemiştir. İtalya'daki Avrupa şüpheliği görüşlerine bağlı siyasi gerilim daha fazla dalgalanma yaratmıştır. Ticari kaygılara ve siyasi gerilime karşın, Avro bölgesi hisse senetleri yılın ikinci çeyreğinde

pozitif getiriler ortaya koymuştur. Ekonomik veriler, geçen seneye kıyasla daha yavaş ama düzenli bir artışa işaret etmektedir. Ekonomik görünümüne ilişkin risklere işaretlerle, Avrupa Merkez Bankası (ECB), bu yılın sonunda ekonomik genişleme programını sonlandırmaya yönelik beklentisini ilan etmiş ve kademeli politika normalleştirilmesi sinyali vermiştir.

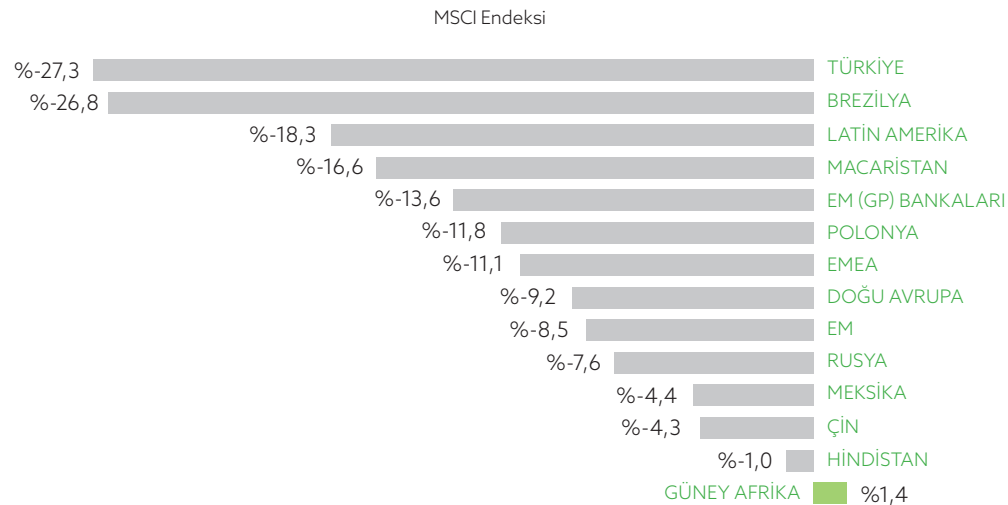
Gelişmekte olan piyasalar hisse senetleri, 2016 yılından bu yana ilk kez çeyreksel düşüş kaydetmiştir. Güçlü ABD doları yükselen ABD Hazine tahvil getirileriyle birleştiğinde, yükselen

piyasaların duyarlılığını olumsuz etkilemiştir. Arjantin diğerlerine nazaran daha fazla kayıp yaşamıştır. Arjantin Merkez Bankası, döviz kurlarını istikrara kavuşturmak üzere faiz oranlarını %40 oranında arttırmıştır. Diğer taraftan, Gelişmekte olan piyasalar arasında; Avrupa, Ortadoğu ve Afrika (EMEA) en iyi performansa sahip bölge olmuştur. Özellikle, artan petrol fiyatlarına bağlı olarak çeyreği pozitif bölgede bitiren Rusya en iyi performansı kaydetmiştir. Diğer taraftan, Türkiye, bölgedeki en zayıf hisse senedi piyasası performansını sergilemiştir.

Türkiye, MSCI geliştirmekte olan piyasalar endeksinden %21 oranında düşük performans sergileyerek art arda iki çeyrekte geliştirmekte olan piyasalardan negatif ayrılmıştır. Makroekonomik kırılmalıklar, derinleşen siyasi çalkantı ve yatırımcıların Merkez Bankası'nın bağımsızlığını sorgulamaları, ülkenin ekonomik göstergelerinde daha fazla bozulmaya yol açmıştır. Döviz kuru, ABD Doları karşısında ilk çeyrekteki %4'lük kaybın ötesinde, bir önceki çeyreğe kıyasla %16 değer kaybetmiştir. Gösterge faiz oranı %5 puanlık keskin bir artışla %19,25'e yükselmiştir. Haziran ayı enflasyon verisi beklenenden önemli ölçüde yüksek gelerek yıllık bazda enflasyonu %15,4'e çekmiştir. Diğer taraftan, Türkiye'nin GSYH büyümesi, G20 ülkeleri arasındaki en yüksek ikinci değer olan yıllık %7,4'lük güçlü artışını sürdürmeye devam etmiştir.

SEÇİLİ ÜLKELERDEKİ PİYASA PERFORMANSI (AMERİKAN DOLARI \$)

Haziran sonu itibarıyla, çeyreksel değişimler



YEREL VE ULUSLARARASI GÖSTERGELER (Haziran sonu itibarıyla)

| | Kapanış | Çeyreksel |
|-------------|---------|-----------|
| US 10Y | 2.86 | %4,4 |
| USD Endeksi | 94.5 | %4,8 |
| EUR/USD | 1.17 | %-5,0 |
| USD/TRY | 4.59 | %16,5 |
| EUR/TRY | 5.37 | %10,5 |
| NYMEX | 74.2 | %14,2 |
| Brent | 79.4 | %13,0 |
| Altın | 1253 | %-5,5 |
| Benchmark | 19.25 | %36,7 |
| TR 5Y CDS | 298 | %47,8 |

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Türk Bankaları, 2018 yılının ikinci çeyreğinde, toplam 7,3 milyar* ABD Doları düzeyinde uluslararası finansman sağlamıştır. 6,3 milyar ABD Doları tutarındaki kısım sendikasyon kredileri, 500 milyon ABD Doları tutarındaki kısım menkulleştirmeler, 85 milyon ABD Doları tutarındaki kısım ipotekli tahvil ihracı, 200 milyon ABD Doları tutarındaki kısım çoktarafli kalkınma bankaları ve 200 milyon ABD Doları tutarındaki kısım Küresel Orta Vadeli Tahviller (GMTN) Programları kapsamındaki ihraçlar** yoluyla sağlanmıştır.

Yapı Kredi Bankası sermayesini güçlendirme planını ilan ederek ihraç edilmiş sermayesini 4.100.000 TL'den 8.447.051.284 TL'ye çıkartmıştır. Paydaşlar, Banka'daki iştirak oranları çerçevesinde sermaye artırımına katılma imkanına sahip olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ve gerekli prosedürler 29 Haziran 2018 tarihinde tamamlanmıştır.

ÇEYREKTEKİ TCMB GELİŞMELERİ

İkinci çeyrekte, fiyat istikrarını desteklemek amacıyla, TCMB para politikasını 500 baz puan daha sıkılaştırmıştır. TCMB; Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında, faiz oranlarını sırasıyla 75, 300 ve 125 baz puan arttırmıştır. Söz konusu hareketlerin ardında, Haziran ayı sonu itibarıyla, bir hafta vadeli repo oranı olarak belirlenen politika oranı %17,75'e yükselmiştir.

- Mayıs ayında, TCMB tarafından para politikasına ilişkin sadeleştirme süreci tamamlanmıştır. 1 Haziran tarihi itibarıyla bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı politika faizi olurken, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranları, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının 150 baz puan altında/üstünde olacaktır.
- Mayıs ayında, TCMB tarafından rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) çerçevesinde döviz imkan oranı üst sınırı %55'ten %45'e düşürülerek sisteme yaklaşık 2,2 milyar ABD Doları tutarında döviz sağlanmıştır.
- Mayıs ayında, TCMB, TL depo karşılığı döviz depo günlük ihale tutarını 1,25 milyar ABD Doları'ndan 1,5 milyar ABD Doları'na yükseltmiştir. Bahse konu depolar bir hafta sonra iade edildiğinden, sözkonusu ihalelerin toplam bakiyesi azami 6,25 milyar ABD Doları'ndan 7,5 milyar ABD Doları'na ulaşabilecektir.
- TCMB aynı zamanda, bir ay vadeli TL uzlaşmalı vadeli döviz satım (NDF) ihale miktarlarını 150 milyon ABD Doları'ndan 300 milyon ABD Doları'na yükseltmiş ve 2018 yılı boyunca vadeli döviz satım pozisyon tutarının ulaşabileceği üst sınırı 10 milyar ABD doları olarak belirlemiştir.
- TCMB, 31 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla vadesi dolacak ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin geri ödemelerinin TL cinsinden sabit kurdan yapılmasına imkan tanımıştır. Söz konusu işlemlerde, USD/TL için 4,20; EUR/TL için 4,90 ve GBP/TL için

5,60 kurları kullanılabilecektir.

- TCMB, kredi kartı işlemlerinde uygulanacak olan "azami akdi faiz oranı" ve "azami gecikme faiz oranı" değerlerini sırasıyla, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde; TL cinsinden aylık %1,84 ve %2,34'ten %2,02 ve %2,52'ye, yabancı para cinsinden aylık %1,47 ve %1,97'den %1,62 ve %2,12'ye yükseltmiştir.

ÇEYREKTEKİ KREDİ NOTU DEĞİŞİKLİKLERİ

- Moody's, 1 Haziran 2018 tarihinde Türk şirketlerinin notlarını düşürmek amacıyla izlemeye alma kararının ardından, 17 Türk bankasının kredi notunda değişikliğe gitmiştir.
- Fitch, 1 Haziran 2018 tarihinde 25 Türk bankasının kredi notlarını Negatif İzlemeye (RWN) almıştır.
- Standard&Poor's (S&P), Türkiye'nin kredi notunu "BB"den "BB-"ye düşürme kararının ardından, 5 Türk bankasının kredi notlarında değişikliğe gitmiştir.

ÇEYREKTE DÜZENLEYİCİ GELİŞMELER

- BDDK'nın bankaların kredi işlemlerine ilişkin yönetmelikte yaptığı değişiklik uyarınca, kamu kurum ve kuruluşlarına olan borçların finansmanı amacıyla kullanılan genel amaçlı kredilerin vadesi 48 ayı aşabilecektir.

ÇEYREK SÜRESİNCE GERÇEKLEŞEN TAHSİLİ GECİKMiŞ ALACAK (NPL) SATIŞLARI

- Yapı Kredi Bankası, 1.015 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş portföy alacağını 59 milyon TL karşılığında satmıştır.
- Denizbank 286 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş portföy alacağını satmıştır.
- Fibabank, 72 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş portföy alacağını 2 milyon TL karşılığında satmıştır.

* Kamuyu Aydınlatma Platformu. Hesaplamalar halka açık bankalara dayanmaktadır. ** Bloomberg

BAŞLICA SEKTÖR VERİLERİ (Milyon TL)

| | 30/03/2018 | 29/06/2018 | YtD Δ |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Müşteri Mevduatları | 1.674.076 | 1.788.221 | %11,0 |
| TL Mevduat | 923.548 | 942.241 | %5,1 |
| YP Mevduat | 190.678 | 185.542 | %-2,0 |
| Vadesiz Müşteri Mevduatı | 336.412 | 381.294 | %15,3 |
| Toplam Krediler | 1.963.831 | 2.102.876 | 11,9% |
| TL Krediler | 1.342.687 | 1.391.508 | 7,3% |
| YP Krediler (ABD Doları, mio) | 157.764 | 156.018 | 0,8% |
| Tüketici Kredileri (Kredi kartları hariç) | 389.834 | 401.944 | 5,7% |
| Kredi Kartları | 115.262 | 120.981 | 7,4% |
| TL İşletme Kredileri | 837.591 | 868.583 | 8,1% |
| Takipteki Alacaklar Oranı | %3,0 | %3,1 | |
| Takipteki Alacaklar Karşılık Oranı | %74,6 | %72,1 | |
| Takipteki Tüketici Kredileri Oranı | %3,4 | %3,4 | |
| Takipteki Kredi Kartları Oranı | %5,9 | %5,6 | |
| Yabancı Para Pozisyonu (milyon ABD doları) | 2.687 | 253 | |
| Bilanço içi | -47.295 | -50.160 | |
| Bilanço dışı | 49.982 | 50.413 | |

Kaynak: BDDK haftalık sektör verisi, sadece mevduat bankaları
* Bireysel ve taksitli ticari krediler dahil

GARANTİ'DEKİ GELİŞMELER



ÖDÜLLER VE TANIMALAR

Garanti Bankası, **IR Magazine** ödülleriinde, **"Bölgenin En İyisi: Orta ve Doğu Avrupa"** kategorisinde, MOL Group ve Sberbank'ın ardından **ÜÇÜNCÜ SIRADA** yer aldı. Garanti ayrıca, **"IR İçin En İyi Multimedya Kullanımı"** kategorisinde, Banco Santander, Royal Bank of Scotland gibi bankaların da içinde bulunduğu 6 finalist arasında yer aldı. Söz konusu ödülü bu yıl Banco Santander kazanırken, Garanti, art arda üçüncü yıl aynı kategoride aday gösterildi.

2017 EMEA Finans Ödülleri'nde art arda üçüncü defa **"ORTA VE DOĞU AVRUPA'DA EN İYİ PROJE FİNANSMANI KURULUŞU"** ve **"ORTA VE DOĞU AVRUPA'DA EN İYİ YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN KURULUŞU"** ödülleri kazandı.

Garanti Bankası; Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgesinin önde gelen finans dergilerinden olan **EMEA Finance** tarafından, **9 kategoride** toplam 5 milyar ABD Doları tutarındaki **5 proje finansmanı** için ödüllendirildi.

Garanti Varlık Yönetimi, **International Finance Magazine** tarafından Türkiye'nin **"EN İYİ VARLIK YÖNETİMİ ŞİRKETİ"** olarak seçildi.

Forrester tarafından gerçekleştirilen 2018 Avrupa Mobil İşlevsellik Değerlendirmesi'nde, Garanti Mobil, **UX kategorisinde "SINIFININ EN İYİSİ"** ödülünü ve **Genel Mobil Bankacılık Uygulaması** kategorisinde **"İKİNCİLİK ÖDÜLÜ"** kazandı.

Webby Ödülleri'nde, Mobil Sayfalar ve Uygulamalar: Finansal Hizmetler / Bankacılık kategorisinde Garanti Mobil ile **"ONUR" ÖDÜLÜ** almaya hak kazandı.

MÜŞTERİ DENEYİMİ YÖNETİMİNDEKİ MÜKEMMELİYET ile **2018 yılı A.L.F.A. Ödülleri**ni kazandı. Aynı zamanda, Garanti'nin Kredi Kartı platformu olan Bonus, kredi kartı kategorisinde **"MÜKEMMEL MÜŞTERİ DENEYİMİ MARKASI"** olarak ödüllendirilmiştir. A.L.F.A. Ödülleri, sundukları hizmetlerle sektörlerinde fark yaratan markaları onurlandırmaktadır.

Dünya'nın önde gelen Finans dergisi **Global Finance** tarafından 3 yıl üst üste **"TÜRKİYE'NİN EN İYİ NAKİT YÖNETİMİ SAĞLAYICISI"** olarak ödüllendirildi.

Garanti Menkul Kıymetler, **Türkiye'nin En Çok Sevilen Şirketleri** arasında, **"2017 YILININ EN ÇOK SEVİLEN ARACI KURUMU"** olarak yer aldı.

COMMUNICATOR ÖDÜLLERİ

Communicator Ödülleri'nde, Garanti Mobil, **Kullanıcı Deneyimi ve Genel Finans** kategorilerinde **MÜKEMMELİK ÖDÜLÜ** alırken; **Kullanıcı Arayüzü, Görsel Tasarım-İşlevsellik ve Görsel Tasarım-Estetik** kategorilerinde **ÜSTÜNLÜK ÖDÜLÜ** aldı. Ayrıca, **Kullanıcı Deneyimi, Kullanıcı Arayüzü, Genel Finans, Site Yapısı Menüsü ve Örnek Uygulamalar** kategorilerinde Garanti.com.tr **ÜSTÜNLÜK ÖDÜLÜ** kazandı.



GARANTİ AND THE COMMUNITY

Sürdürülebilirlik İnternet Sayfası hizmete sunuldu: <https://surdurulebilirlik.garanti.com.tr/en>

Garanti Bankası, Türkiye Sanayici ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) bünyesinde oluşturulan **Çevre ve İklim Değişikliği Çalışma Grubu**'nun başkanlığını üstlendi.

Garanti Bankası, **Karbon Fiyatlaması Liderlik Koalisyonu**'nun (Carbon Pricing Leadership Coalition - CPLC) Küresel Yürütme Kurulu'na üye oldu.

Garanti Bankası, Dünya Doğayı Koruma Vakfı (WWF) Türkiye ve Güney Ege Kalkınma Ajansı işbirliğiyle hayata geçirilen **"Tekstil Sektöründe Temiz Üretim'in Yaygınlaşması Projesi"**nin finansman ortağı oldu. Projenin amacı, Büyük Menderes Havzası'nda halihazırda kritik düzeylere ulaşan kirliliğin önlenmesidir. Projenin ana paydaşları; **tekstil üreticileri, küresel tekstil markaları ve finansal kuruluşlardır**. Proje kapsamında, su ve enerji etkinliği projelerine yönelik farkındalığın artırılması amacıyla temiz üretim eğitimleri ile teknik ve finansal destek sağlanacaktır.

Yale Üniversitesi, Dünya Ekonomik Forumu ve CPLC tarafından internet üzerinden düzenlenen bir seminerde, Garanti Bankası'nın **karbon fiyatlamaya uygulamalarına** ilişkin sunumu gerçekleştirildi.

İstanbul Caz Festivali, İstanbul Kültür ve Sanat Vakfı tarafından Garanti Bankası sponsorluğunda gerçekleştirilmiştir.

GARANTİ'DEKİ GELİŞMELER



BİLİYOR MUYDUNUZ?

367 GÜN VADELİ 457 milyon ABD Doları ve 670,5 milyon Avro ile, 2 yıl 1 gün vadeli 145 milyon ABD Doları tutarlarındaki üç ayrı dilimden oluşan bir sendikasyon kredisi imzalandı. Söz konusu krediye, 17 ülkeden 38 banka katıldı.

Kadın girişimcilerin finansmanında kullanılmak üzere, IFC (International Finance Corporation) ile Türkiye'deki ilk **GENDER BOND** ihracını gerçekleştirdi. 6 yıl vadeli ve 75 milyon ABD Doları değerindeki söz konusu tahvil, **yükselen piyasalarda özel bir banka tarafından ihraç edilen ilk sosyal tahvil** niteliğindedir.

Daha hızlı, izlenebilir ve şeffaf bir ödeme deneyimi sunan **SWIFT GPI HİZMETİNİ** Türkiye'de hayata geçiren ilk banka oldu. KOBİ müşterileri arasındaki müşteri deneyimini arttırmak üzere yeni girişimler başlatılmıştır:

- Üye işyeri Başvuru ve Geri Kazanım sürecinin sadeleştirilmesi ve minimum veri girişi ile otomatik değerlendirme sürecinin yeniden tasarlanması.
- KOBİ'ler ve şirket ortakları için kredi ve kredi kartı başvuru sürecinin sadeleştirilmesi ve otomasyonu.

Aşağıdaki uygulamalar ile **DİJİTAL KANALLAR** daha da geliştirilmiştir;

- Online Mortgage Başvurusu, Garanti Mobil ve Garanti İnternet Bankacılığı aracılığıyla gerçekleştirilebilecektir,
- Garanti Mobil Bankacılık uygulama menüsü, gelişmiş dijital satış deneyimi için yenilenmiştir,
- Dijital kanallar yoluyla kredi kartı teslim takibi,
- ABD Doları, Euro ve Altın için Garanti Mobil ve Garanti internet bankacılığı aracılığıyla **güncel ve vadeli** alış ve satış emirleri. Emir girişleri hem vadesiz, hem vadeli hesaplar üzerinden gerçekleştirilebilmektedir. Ayrıca, emirler takip edilebilmekte, güncellenebilmekte ve iptal edilebilmektedir.

DİJİTAL BANKACILIK

Aktif müşteri sayısı **6,6 milyona** ulaşmıştır. Ayrıca, mobil bankacılık aktif müşteri sayısı **5,8 milyona** yükselmiştir.

GARANTİ VARLIK YÖNETİMİ

Yönetilen toplam varlığı (Assets Under Management - AUM) **18,9 milyar TL**'ye ulaşırken, emeklilik fonları hacmi **%14,8**'lik piyasa payıyla **12,5 milyar TL**'ye, yatırım fonları hacmi ise **%11**'lik piyasa payıyla **5,8 milyar TL**'ye yükselmiştir.

GARANTİ MENKUL KIYMETLER

Tek yerel ihraçtan sorumlu kurum olarak, **Şok Marketler Zinciri'nin ilk halka arzını** tamamlamıştır. Söz konusu arz, 539 milyon ABD Doları tutarındaki ihraç hacmiyle 2010 yılından bu yana en büyük ilk halka arz niteliğindedir. Ayrıca, Garanti Menkul Kıymetler, küresel koordinatör olarak, **Aselsan'ın ikincil halka arzını** tamamlamıştır. 651 milyon ABD Doları tutarındaki ihraç hacmiyle halka arz, 2013 yılından bu yana en büyük halka arz niteliğindedir.

İLETİŞİM

GARANTİ YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

www.garantiyatirimciiliskileri.com

Levent Nispetiye Mah. Aydar 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.