



GARANTİ BANKASI
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

STOCKWATCH 3Ç 2018



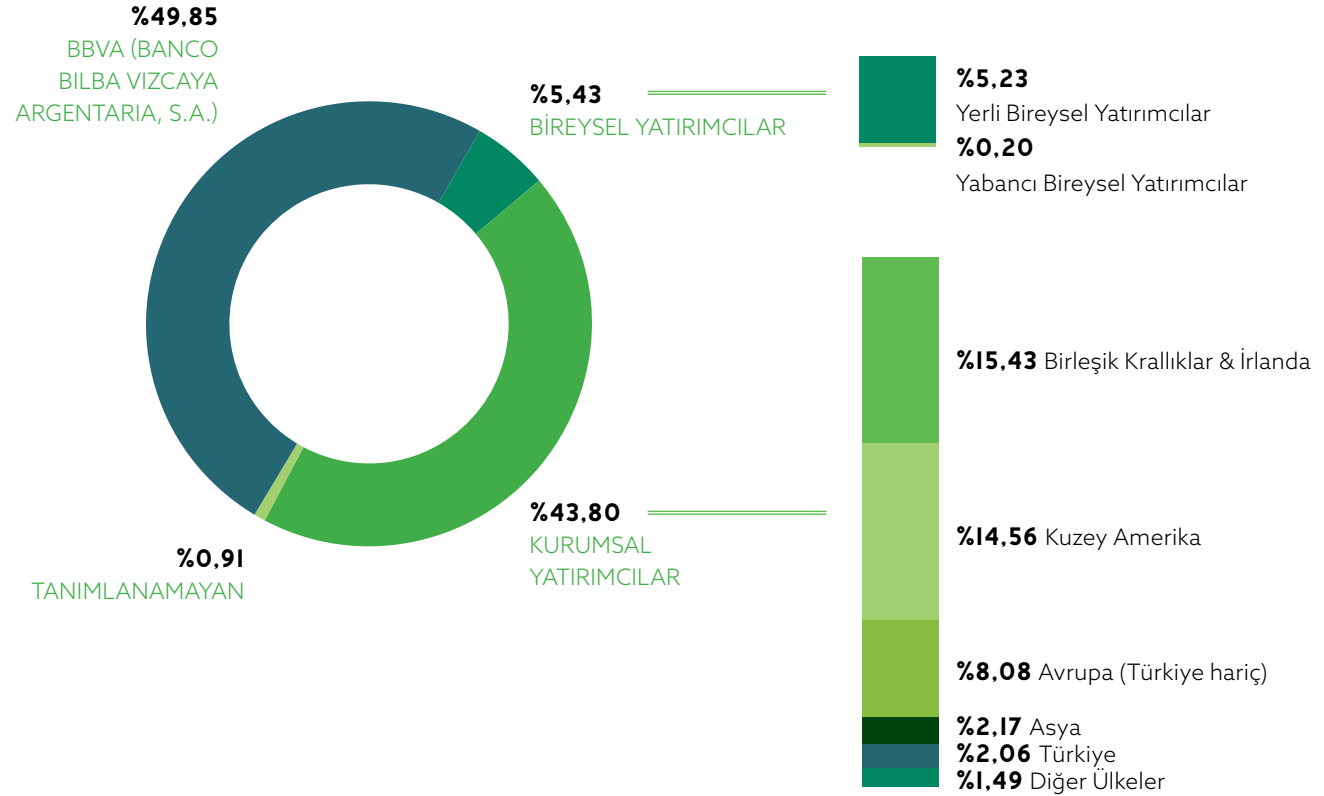
GARANTİ HİSSESİ

1946 yılında kurulan Garanti Bankası, Türkiye'nin 456,3 milyar TL konsolide aktif büyüklüğünde ikinci en büyük özel bankasıdır (30 Eylül 2018 itibarıyla 76,3 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 Eylül 2018 itibarıyla %50,04'tür.

38 ÜLKEDEN HİSSEDAR



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

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

9M18 OTCQX SIRALAMASI

Piyasa değerinde **#38**

ABD Doları cinsinden işlem hacminde **#42**

Hacimde **#13**



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

5,4 MİLYAR \$
PİYASA DEĞERİ

%7
BİST AĞIRLIĞI

**HALKA AÇIK
PİYASA DEĞERİ
EN YÜKSEK BANKA**

Fiili Dolaşımda Halka
Açık Hisse Oranı: %50,04

**YABANCI
YATIRIMCILARIN EN ÇOK
İŞLEM YAPTIĞI HİSSE**

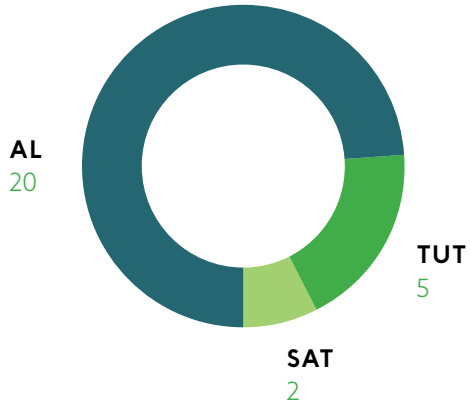
Halka açık hisselerde yabancı
yatırımcı payı: %85

168 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 20 analist Garanti hisseleri için "AL", 5 analist "TUT" ve 2 analist "SAT" tavsiyesi verdi.



SEÇİLEN ANALİST YORUMLARI

CREDIT SUISSE

Stok seçici yaklaşımı ile Garanti en iyi tercihlerimizden birisidir. Banka, düşük kaldıraç ile çalışmasına rağmen, rakipleri arasında en yüksek sürdürülebilir Sermaye karlılığı üretim potansiyellerinden birini sunmaktadır. Banka'nın güçlü sermayesi ve yüksek kârlılığı nedeniyle esnekliği sağlaması muhtemelen, rakipleri sermaye üzerinde tasarruf etmeye çalışmaktadır.

JPM

Dengeli ve güçlü likidite metriklerine sahip.

UBS

- Türk bankaları içerisinde yüksek kaliteye sahip aktif.
- Birçok kişi tarafından Türkiye'nin en iyi yönetilen bankalarından biri olduğunu düşünülmekte.

HSBC

Garanti, dijital kanallardaki başarısı ve nispeten büyük şube ağı ve personel sayısının işletme kaldırıcı için geniş bir alan bırakması nedeniyle rakiplerine göre iyi konumlanmış olarak görülüyor.

SOCIETE GENERALE

- İşler ne kadar zorlaşırsa zorlaşsın, Garanti her zaman sağlam kalır.
- Çok zorlu bir pazarda çok iyi bir bankadır.
- Garanti, Türkiye'deki referans banka olmaya devam ediyor ve bu düşüşün etkili bir şekilde ve dış yardım olmadan yönetilmesini bekliyoruz.

TEB-BNP PARIBAS

Garanti'nin getirili aktifleri içerisinde TÜFEX'in yüksek payı, beklenenden yüksek enflasyona karşı koruma sağlıyor.

WOOD&CO

Türk bankaları arasında en yüksek Sermaye yeterlilik oranına sahip. Üstün net ücret ve komisyon performansı.

PERFORMANS İNDİKATÖRLERİ

MÜŞTERİ
DENEYİMİ

NET TAVSİYE SKORU

Rakip bankalar arasında

EN YÜKSEKMÜŞTERİ TABANINI ETKİN BİR
ŞEKİLDE BÜYÜTÜYOR**~ 16,0 MİLYON'DAN**fazla müşteri
Garanti'yi seçti

ATM SAYISI

5.118

ŞUBE SAYISI

933

%100 Kapsama Oranı

İNSAN
SERMAYESİÇALIŞAN BAĞLILIĞI
SKORU**62**Sektörün üzerinde Çalışan
Bağlılığı SkoruÇALIŞAN BAŞINA ORTALAMA
EĞİTİM SAATİ**34 SAAT**

ÇALIŞAN SAYISI

18,6 BİNÜST VE ORTA YÖNETİMDE
KADIN ÇALIŞAN ORANI**%40**DİJİTAL
DÖNÜŞÜMTürkiye'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

~ 7 MİLYON

Yıllık %32 artış

SORUMLU VE
SÜRDÜRÜLEBİLİR
GELİŞİMETKİ 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

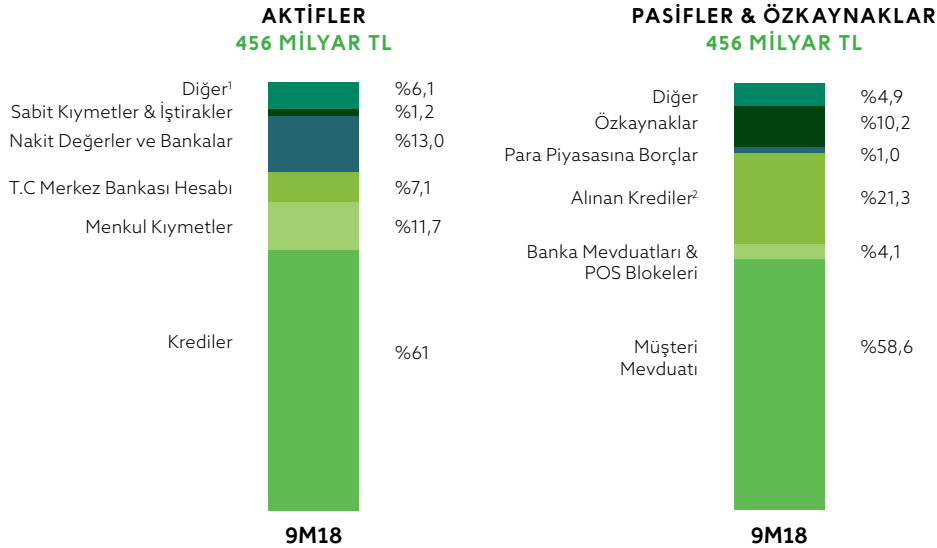
KREDİLERDE, KREDİ
SÖZLEŞMELERİNE ÇEVRE
VE SOSYAL İLKELERİN
EKLENME YÜZDESİ**%100**

FİNANSAL PERFORMANS

ROAA **%2,0**ROAE **%17,5**TAKİPTEKİ KREDİLER ORANI
%4,2SERMAYE YETERLİLİK ORANI
%16,9geçici önlemler hariç¹
14,7%ÇEKİRDEK SERMAYE ORANI
%14,5geçici önlemler hariç¹
12,4%GİDER/GELİR ORANI
%43

ÖZET

AKTİF VE PASİFLERİN DAĞILIMI



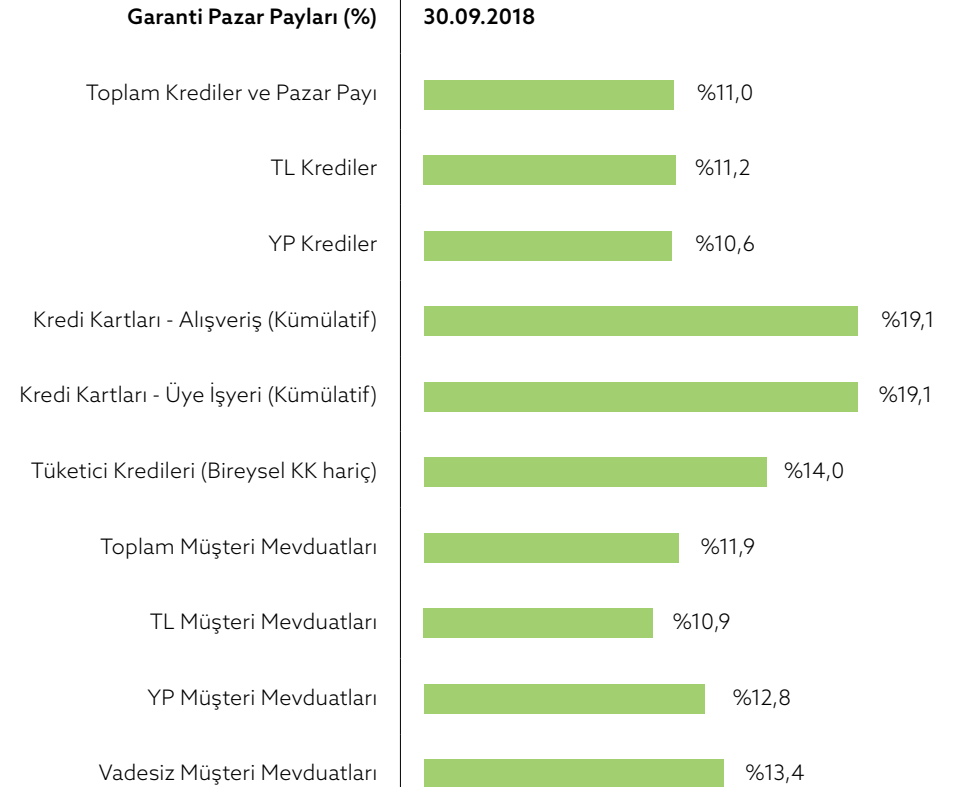
ÖZET GELİR TABLOSU

MİLYON TL	9M18	
(+)	Swap Giderleri Dahil Net Faiz Geliri	12.136
(+)	Net Ücret ve Komisyonlar	3.752
(-)	Beklenen Kredi Zararları	-4.938
(-)	Operasyonel Giderler	-6.237
=	TEMEL BANKACILIK GELİRLERİ	4.713
(+)	Ticari Kâr/Zarar (Net)	2.599
(+)	Diğer Gelirler	924
(+)	Aktif Satışından Elde Edilen Gelir	126
(+)	Garanti Emeklilik Sigorta Primleri	556
(+)	Diğer	242
(-)	Diğer Karşılıklar ve Vergiler	-2.607
(-)	Serbest Karşılıklar	-700
(-)	Diğer Karşılıklar	-132
(-)	Vergiler	-1.775
=	NET KÂR	5.630

¹ Leasing ve Faktoring alacakları dahil.

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

PAZAR PAYLARI



MAKRO NOTLAR

2. ÇEYREK BÜYÜME PERFORMANSI HÂLİHAZIRDA DÜZELTMENİN GERÇEKLEŞTİĞİ SİYALİNİ VERDİ.

Türkiye ekonomisi, ilk çeyrekteki yıllık %7.4'lük büyümeden sonra ikinci çeyrekte (2Ç) yıllık bazda %5.2 büyüdü. 2Ç'deki yavaşlama, beklentilere paralel daha düşük iç talep katkısının olduğu, net ihracatın ise pozitif katkı verdiği bir dengelenmeye işaret etti. Özel tüketim harcamaları, 2Ç'de %9.3 olan ilk çeyrekteki büyümeye göre hizmet ve dayanıklı tüketim malları öncülüğünde yavaşlayarak yıllık %6.3 büyüdü. Yatırım harcamaları da alt kalemlerde genele yayılan bozulma sonucunda, ilk çeyrekteki %7.9 büyümeden sonra hız kaybederek 2Ç'de %3.9 arttı. Diğer yandan, kamu tüketimi ise hızlanarak yıllık bazda %7.2 yükseldi (1Ç'de %4.9). Genel olarak bakıldığında, iç talep 1.7 puanlık negatif stok katkısıyla büyümeye 4.2 puan destek verirken, net ihracat son iki çeyrekteki 3.5'lik negatif katkıdan sonra bu çeyrekte 1 puan pozitif katkı sağladı. Sektör detayında ise, hizmetler %4.3 büyüme ile hala güçlü kalırken, sanayi ve inşaatla gözlenen sırasıyla %4.3 ve %0.8'lik zayıf yükselişler (ilk çeyrekte %8.1 ve %6.6) dikkat çekti. Tarımdaki %1.5'lik yıllık daralma ise özellikle payının en yüksek olduğu üçüncü çeyrek için olumsuz sinyal verdi.

3. ÇEYREK AKTİVİTE VERİLERİ, EKONOMİDEKİ DÜZELTMENİN HIZLANDIĞINI GÖSTERİYOR.

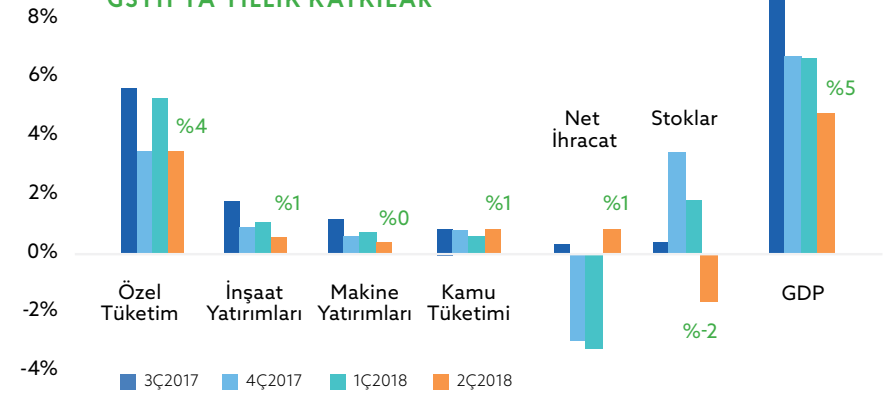
Sanayi Üretimi Ağustos ayında takvim etkisinden arındırılmış bazda yıllık %1.7 oranında büyüdü. Böylece, Temmuz-Ağustos döneminde yıllık sanayi üretimi büyümesi 2Ç'deki %5.2 seviyesinden %3.7'ye geriledi. Yavaşlama genele yayılmış olmasına rağmen, ara malı ve dayanıklı tüketim malları üretiminde yavaşlama daha net görüldü. Finansal koşulların Nisan ayından itibaren daha açık bir şekilde sıkılaşmaya başlamasının büyüme üzerindeki gecikmeli etkileri bundan sonra daha fazla hissedilir olacak. Nitekim, imalat sanayi PMI endeksinin 42'ye kadar gerilemesi (2009'dan bu yana en düşük seviye), kapasite kullanım oranındaki ve elektrik üretimindeki kötüleşme, kredi büyümesindeki sert yavaşlama ve ara malı ithalatında devam eden güçlü düşüş, ekonomide beklenen soğumanın daha hızlı gerçekleşebileceği sinyalini veriyor. Böylece, istatistiksel baz etkileri ve sıkılaşan finansal koşulların iç talebi olumsuz etkilemesi, ekonomik aktivedeki yavaşlamayı yılın ikinci yarısında daha belirgin hale getirecek. GSYH büyümesinin 2018 yılında %3.0'e gerilemesini bekliyoruz; 2019 büyümesine dair risklerin ise aşağı yönlü olduğunu düşünüyoruz.

CARI AÇIK 3. ÇEYREKTE KÜÇÜLMEMEYE BAŞLADI.

Cari işlemler dengesi Ağustos ayında 2015 yılından bu yana ilk defa cari fazla verdi. Tarihsel olarak da en yüksek aylık cari işlemler fazlası olan rakam (2.6 milyar dolar), 12 aylık cari işlemler açığının 2Ç'deki 57.5 milyar Dolar'dan (GSYH'nın %6.5'i) 51.1 milyar dolara (GSYH'nın %6.2'si) inmesini sağladı. İç talepteki düşüşe bağlı olarak, çekirdek cari işlemler açığı (net enerji ve altın ithalatı hariç) da, aynı dönemde 5.8 milyar dolardan 0.2 milyar dolara geriledi. Temmuz-Ağustos döneminde ana finansman kalemleri net hata & noksan ve Merkez

Bankası rezervleri olurken; portföy, mevduat ve krediler kalemlerinde çıkış gerçekleşti. Ağustos ayı özelinde, zorunlu karşılık oranlarının düşürülmesi ve bankalara döviz likiditesi sağlamak için ROM katsayılarında yapılan değişiklik, Merkez Bankası rezervlerinin sert düşmesine neden oldu. Ekonomik aktivitede beklenen soğuma, altın ithalatındaki normalleşme ve turizm gelirlerindeki toparlanma, cari açığın yılsonunda 40 milyar dolara (GSYH'nın %5'i) yaklaşmasına yardımcı olabilir. Gecikmeli etkilerle, açığıdaki düzeltmenin gelecek yıl daha belirgin hale geleceğini ve 2019 sonunda cari açığın 20 milyar dolara (GSYH'nın %3'ü) kadar inebileceğini öngörüyoruz.

GSYH'YA YILLIK KATKILAR



MAKRO NOTLAR

BÜTÇE RAKAMLARI 3.ÇEYREKTE DAHA DA KÖTÜLEŞTİ.

Bütçe harcamaları, yüksek personel harcamaları ile mal ve hizmet alımları nedeniyle güçlü seyrini sürdürürken; bütçe gelirleri ise imar barışı, vergi affı ve bedelli askerlik gibi bir defaya mahsus gelirler sayesinde destekleyici olmayı sürdürdü. Eylül itibari ile yıl başından bu yana gelirler yıllık bazda %20 artarken, harcamalar da %24 oranında büyüdü. Böylece 12 aylık kümülatif bütçe açığı 72,5 milyar TL'ye ulaştı ve Eylül sonunda GSYH'ye oran olarak %2.0 seviyesinde gerçekleşti. Faiz dışı dengenin GSYH'ye oranı ise %-0.1 olarak 2Ç ile aynı seviyede kaldı. Yılın kalanında bütçe açığının kötüleşmesini ve yılı GSYH oranla %2'nin hafif üzerinde kapatmasını bekliyoruz. Türkiye'nin Yeni Ekonomi Programı (YEP) ise kısa vadede agresif bir mali konsolidasyon planı içeriyor. Hükümet 2019'da GSYH'nin %0.4'üne eşdeğer ek gelirler öngörürken, harcama tarafında ise ciddi oranda tasarruf hedefliyor (GSYH'nin %1.3'ü). Orta vadede, YEP'e kıyasla daha düşük büyüme oranları öngördüğümüzden, Hükümet tahminlerine göre bütçe açığının daha yüksek gerçekleşmesinin daha olası olduğunu düşünmekteyiz.

TÜRKİYE'NİN BRÜT DIŞ BORÇ STOKU 2Ç'DE AZALDI.

Türkiye'nin dış borç stokunun GSYH'ye oranı, geçen yılın son çeyreğindeki %53.4'ten ve 2018'in ilk çeyreğindeki %52.9'tan bu yılın ikinci çeyreğinde %52.9'e geriledi. Düşüş, büyük oranda uzun vadeli dış borç stokundaki azalma kaynaklı oldu. (toplamda 10 milyar dolar). Öte yandan, AB tanımlı genel yönetim borç stokunun GSYH'ye oranı, 2017 yılının son çeyreğindeki %28.3 ve bu yılın ilk çeyreğindeki %28.4 seviyesinden %29.2'e yükseldi.

ARTAN MALİYET BASKILARI VE DEVAM EDEN KUR GEÇİŞKENLİĞİ, ENFLASYONUN 3. ÇEYREKTE ENDİŞE VERİCİ SEVİYELERE ÇIKMASINA NEDEN OLDU.

Yıllık enflasyon, hızlı kur yükselişinin ardından artan kur geçişkenliği, yükselen maliyet etkilere rağmen yüksek gelen gıda enflasyonu sebepleriyle, Haziran ayındaki %15.4 seviyesinden Eylül'de %24.5 seviyesine yükseldi (Haziran 2003'ten bu yana en yüksek gerçekleşme). Ayrıca, çekirdek enflasyon Haziran ayındaki %14.6 olan seviyesinden %24.05'e yükseldi. Yurtiçi üretici fiyatları da (Yi-

ÜFE), aynı dönemde yıllık bazda %46.2 oranında artarak, kısa vadede maliyet baskılarının tüketici fiyatları üzerinde güçlü kalacağını gösterdi. Döviz kuru geçişkenliğinin gecikmeli etkileri, son zamlar ve artan maliyet yönlü baskılar, enflasyon üzerindeki riskleri kısa vadede yukarı yönlü tutacak. Ancak, Hazine ve Maliye Bakanlığı, sürpriz Eylül enflasyonunun ardından enflasyonla mücadele için yeni bir dizi tedbir açıkladı. Programın başarısına bağlı olarak, yıl sonu tahminimiz üzerinde aşağı yönlü risk olabilir. Yılın kalanında ek bir negatif döviz şoku gerçekleşmeyeceği varsayımıyla, yılsonunda enflasyonunun %24'e yakın kalacağını öngörüyoruz.

MERKEZ BANKASI (TCMB) 3. ÇEYREKTE KÖTÜLEŞEN ENFLASYON GÖRÜNÜMÜNE KARŞI DURUŞUNU GÜÇLENDİRDİ.

TCMB, Eylül toplantısında politika faiz oranını (haftalık repo) 625 baz puan artırarak %24.0 seviyesine yükseltti ve yukarı yönlü bir sürpriz yaptı. TCMB'nin aldığı kararın sadece enflasyon ve enflasyon beklentilerine karşı savaşmakla kalmayıp, aynı zamanda kur üzerindeki baskıları azaltarak finansal istikrarı da desteklemek üzere olduğunu düşünüyoruz. Böylece,

TCMB, kısa vadede enflasyon endişeleri konusundaki duruşunu sıkılaştırdı ve enflasyon beklentilerinin hızla kötüleşmesine karşı yeniden güven sağlamak adına güçlü bir adım attı. Bununla birlikte, Eylül enflasyonunun yukarı yönlü sürpriz yapması neticesinde, enflasyon beklentilerindeki olası yüksek sapmaya karşı daha sıkı bir para politikası tepkisi gerektirebilir.

TÜRK FİNANSAL VARLIKLARI EYLÜL AYINDA İSTİKRAR KAZANMAYA BAŞLADI.

Makro dengesizliklerin derinleşmesiyle artan kaygılar, şirketlerin borç ödeme sıkıntılarıyla karşılaşacağına dair endişeler, jeopolitik risklerdeki artış ile global olarak sıkılaştıran finansal koşullar ve ticarette korumacılık önlemleri üzerinden finansal piyasalardaki genel kötüleşme Türk finansal varlıkları üzerinde baskı yarattıktan sonra, Eylül itibariyle para ve maliye politikalarında atılan doğru adımlarla, Türk varlıkları istikrar kazanmaya başladı. 2Ç sonundan Ağustos ayına kadar %44 değer kaybeden TL, Eylül ayında döviz sepetine karşı %9'a yakın değer kazandı. 2Ç sonunda %19.25 seviyesinde olan 10 yıllık devlet tahvili getirisi, Ağustos'ta %21.8'e yükseldikten sonra, Eylül sonunda %17.9'a kadar geriledi.

PİYASA GELİŞMELERİ

3Ç18 PİYASA ÖZETİ

Yılın üçüncü çeyreğinde, küresel hisse senetleri güçlü ABD ekonomisi verileri nedeniyle geçen çeyrekteki gibi yükseldi. Ancak, iki risk (ticaret-savaşları ve İtalya'nın makro-politik belirsizliği) varlığını sürdürürken, gelişmekte olan piyasalardaki kur hareketleri yakından izleniliyor.

ABD hisse senetleri diğer gelişmiş piyasalardan göre önemli ölçüde iyi performans gösterdi. Ekonomik büyüme ve kazançlar, ABD-Çin ticaret savaşının etrafındaki endişeleri gölgede bırakmaya devam etti. S&P, gelişmiş piyasa endekslerinin en iyi performans gösteren endeksine göre yaklaşık %7'lik bir kazanç kaydetti. İşsizlik, %3.9' ile tarihi en düşük seviyesinde çeyreği tamamladı. Güçlü ABD ekonomik verilerinin desteği ile, Fed, ABD ekonomisi hakkındaki beklentilerini yükseltti ve faiz oranını %0,25 oranında daha yukarı çekti.

Euro Bölgesi hisse kazançları ılımlıydı. Avrupa hisse senetleri, sağlam makroekonomik verilerin desteği ile çeyreği pozitif kapattı. Gelişmekte olan piyasa riskleri ve İtalyan bütçesi üzerindeki endişeler nedeniyle bankalar genel olarak zayıf idi. İtalya'nın beklenenden daha yüksek bütçe teklifi Avrupa hisse senetlerini baskıladı.

Gelişmekte olan piyasalar hisse senetleri riskten kaçınma yaklaşımı sebebiyle üçüncü çeyrekte yatay bir seyir izledi. ABD dolarının güçlenmesi ve ABD-Çin ticaret anlaşmazlığı, daha zayıf gelişen piyasalar, yani Türkiye ve Arjantin'in içinde bulunduğu durumun yayılma korkusuyla birleşti. Türkiye ve Arjantin'de başlayan gelişen piyasalar para birimi kargaşası, daha geniş bir yelpazede, ülkeler çapında genel bir piyasa stresi yarattı. Öte yandan, Rusya yükselen petrol fiyatları ve artan gelir beklentileri çerçevesinde iyi bir performans

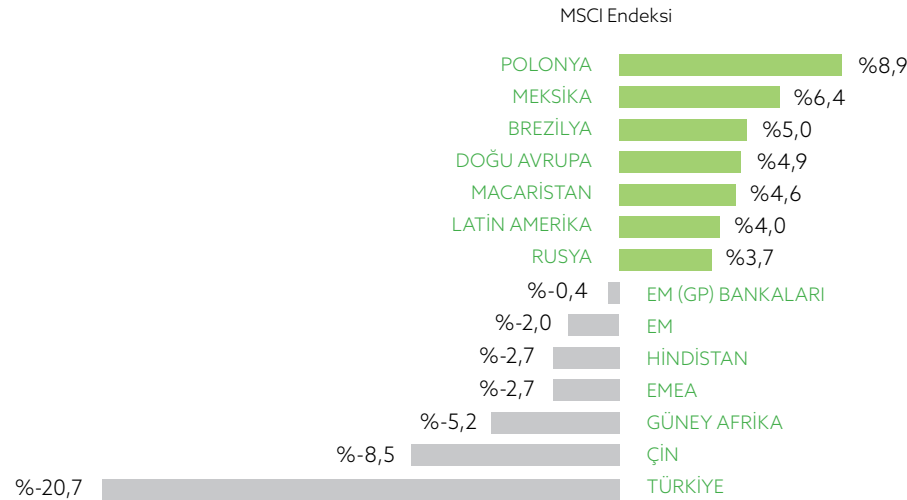
gösterdi. Petrol fiyatları dört yılın en yüksek seviyesine yaklaştı. Türkiye, yeniden, TL'nin satışından dolayı bölgedeki en zayıf performans gösteren sermaye piyasası oldu.

Yurtiçi cephede, Türk lirası, ABD ile jeopolitik gerginlik, büyüyen cari işlemler açığı, yüksek enflasyon ve merkez bankası bağımsızlığı konusunda süregiden endişeler nedeniyle değer kaybetmeyi sürdürdü. Türk Lirası ABD Dolarına karşı yılın ilk yarısında %31 ile 3.çeyrekte ise %21 seviyesinde değer kaybetti.

Eylül ayı enflasyonu, bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık %24,5 ile beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Soru işaretlerine rağmen, Merkez Bankası, bir hafta vadeli repo faizini 625 bp artırarak %24,0 seviyesine çıkardı. Ekonomi Bakanlığı, 2019-2021 yılları arasında Türkiye ekonomisini yeniden finanse etmek için mali disiplini, üretim ve ihracattaki dönüşümü, katma değerli bir bakış açısını yansıtan Yeni Ekonomik Programı (YEP) uygulamaya koydu.

SEÇİLİ ÜLKELERDEKİ PİYASA PERFORMANSI (AMERİKAN DOLARI \$)

Eylül sonu itibarıyla, çeyreklik değişimler



YEREL VE ULUSLARARASI GÖSTERGELER (Eylül sonu itibarıyla)

	Kapanış	Çeyreklik
US 10Y	3,06	%7,0
USD Endeksi	95,1	%0,7
EUR/USD	1,16	%-0,7
USD/TRY	6,06	%31,9
EUR/TRY	7,03	%31,0
NYMEX	73,3	%-1,2
Brent	82,7	%4,1
Altın	1190,9	%-4,9
Benchmark	25,82	%34,1
TR 5Y CDS	377	%24

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Türk bankaları 3Ç18'de sendikasyonlarını başarılı bir şekilde çevirmeye devam etmiş, çeyrekte 1,7 milyar ABD Doları karşılığı eşdeğer tutar olarak sendikasyon kredisi temin etmiştir. Eximbank, İş Bankası ve TEB sendikasyonlarını ekim ayında da başarıyla tamamladı.

Vakıf, Halk ve Eximbank eylül ayında TL sermaye benzeri tahvil ihracı gerçekleştirdi:

- Vakıfbank, 5 yıl sonra geri ödeme opsiyonlu 5 milyar TL sabit faizli Tier-I sermaye benzeri tahvil ihraç etti.
- Halkbank, 10 yıl vadeli, 2,98 milyar TL sabit faizli sermaye benzeri bir tahvili ihraç etti. Bu, bankanın üçüncü TL sermaye benzeri tahvil ihracıdır. Bunlardan ilki 4Q17'de (3 milyar TL), ikincisi ise Temmuz 2018'de (5 milyar TL).
- Eximbank, 10 yıl vadeli ve 5 yıl sonra geri ödeme opsiyonlu 3 milyar TL sabit faizli sermaye benzeri bir tahvil ihraç etti.

İş Bankası ve Halkbank, sırasıyla 130 milyon ve 70 milyon adet hisse için pay geri alım programı başlatmaya karar verdi. Buna göre, çeyrek sonu itibarıyla İş Bankası 79,6 milyon hisse geri alımı gerçekleştirdi.

ÇEYREKTE TCMB FAALİYETLERİ

- TCMB, üçüncü çeyrekte fiyat istikrarını desteklemek amacıyla para politikasını 625 baz puan daha sıkılaştırdı. Bu hareketin ardından, Eylül ayı sonu itibarıyla bir hafta vadeli repo faizi olarak belirlenen politika oranı %24 seviyesine ulaştı.
- TCMB, 6 Ağustos'ta, ROM'da yabancı para için üst limiti, %45'ten %40'a indirdi ve sisteme yaklaşık 2.2 milyar dolarlık bir likidite sağladı. Dilimler şu şekilde belirlenmiştir:

Yeni YP Dilimleri(%)	Rezerv Opsiyon Katsayısı
0-20	1.0
20-25	1.4
25-30	1.7
30-35	2.1
35-40	2.5

- 13 Ağustos'ta TCMB, tüm vade dilimlerinde TL zorunlu karşılık oranlarını (RRR) 250 baz puan indirmiştir. Çekirdek olmayan yabancı para yükümlülükleri için RRR'ler de 400 baz puan azalırken, YP yükümlülükleri için maksimum ortalama tesis imkanı %8 seviyesine yükseltildi. ABD Dolarına ek olarak, rezerv opsiyon mekanizması (ROM) altında TL yükümlülüklerine karşı Euro'da kullanılabilir. Bu revizyon ile finansal sisteme yaklaşık olarak 10 milyar TL, 6 milyar ABD Doları ve 3 milyar ABD Doları karşılığı altın likiditesi sağlanmıştır.

- TCMB, bankaların TL işlemleri için teminat tutarı olan döviz mevduatı limitlerini 7,2 milyar Euro'dan 20 milyar Euro'ya çıkarmıştır. Buna ek olarak, TCMB, Türk bankalarının asgari tutarını bankaların TL işlemlerine ilişkin mevduat limitleri olarak %30'dan %10'a düşürmüştür.
- 29 Ağustos tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, bankaların TCMB bünyesinde kurduğu Bankalararası Para Piyasası'nda gecelik işlemlere ilişkin borçlanma limitleri, 13 Ağustos 2018 tarihinden önce geçerli olan limitlerin iki katı olacaktır.
- 13 Ağustos'ta TCMB, bankaların bir haftalık vadeye ek olarak bir aylık vadede FX mevduat alabileceklerini açıkladı. Ayrıca, bankaların yaklaşık 50 milyar dolarlık döviz teminatları artırılabilir ve gerekli görüldüğünde kullanım koşulları iyileştirilebilir.
- TCMB, 4Q18 için kredi kartı işlemlerinde "faiz oranı tavanı" ve "vadesi geçmiş faiz oranı" nı artırmıştır; TL oranları sırasıyla %2.25 ve %2.75, %2.02 ve %2.52 olarak gerçekleşti; Döviz kurları ise sırasıyla %1,80 ve %2,30 ile %1,12 ve %2,12 olarak gerçekleşti.
- TCMB, Türk bankalarının TL zorunlu karşılıklarına ilişkin faizleri %7'den %13'e yükseltmiştir.

ÇEYREK BOYUNCA DERECELENDİRME İŞLEMLERİ

- Moody's, 17 Ağustos 2018'de Türkiye'nin notunu Ba2'den Ba3'e indirme kararını takiben 18 Türk bankasının kredi notunu revize etti.
- Fitch, 13 Temmuz 2018'de "BB +"'dan "BB" ye not revize kararını takiben 20 Türk bankasının kredi notunu revize etti.
- S&P, 17 Ağustos 2018'de Türkiye'nin notunu "B +" dan "BB-" ye indirme kararını takiben, 6 Türk bankasının kredi notlarını revize etti.
- JCR, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir tuttu ve 14 Ağustos 2018'de kredi notu görünümünü "Durağan" dan "Olumsuz" a notunu revize etti. Takiben, 9 Türk bankasının kredi notu görünümünü revize etmiştir.

ÇEYREKTE DÜZENLEYİCİ GELİŞMELER

- 31 Ağustos 2018 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan bir karara göre, TL mevduat gelir vergisi düşerken, YP mevduat gelir vergisi tüm vade dilimleri için artırılmıştır. Yönetmelik önümüzdeki üç ay için geçerli olacak.

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

- BDDK, 14 Ağustos tarihi itibarıyla bankaların YP kredi riskini; (i) 30 Haziran 2018 döviz kuru ve (ii) TCMB döviz kuru faiz oranlarının 252 günlük ortalamasının yüksek olanı kullanılarak dönüştürmelerine geçici olarak izin verildi. Ayrıca, 14 Ağustos'tan itibaren MtM kayıpları çekirdek sermayesine dahil edilmeyecektir.
- BDDK, Türk bankaların ters yönlü swap anlaşmalarının sermayesinin %25'ini aşan bir seviyeye izin vermemek suretiyle yabancı bankalarla yapılan yanlış takasları, opsiyonları, spot ve forward işlemlerini sınırlamıştır. %25'lik oran hesaplanırken, vadesi 90 ila 360 gün olan işlemlerin toplam işlem tutarının %75'i ve 360 gün ve üzeri olan işlemlerin toplam işlem tutarının %50'si dikkate alınacaktır.
- Türkiye Bankalar Birliği (TBB), 100 milyon TL'nin üzerinde borçsuz Türk şirketlerinin yeniden yapılandırmaya hak kazanacağını açıkladı. Yeniden yapılanmadan yararlanmak için alacaklılar tarafından kendilerine karşı herhangi bir yasal işlem başlatılmamış olmalıdır. Yeniden yapılanma kararı için alacaklıların toplam sayısının %30'u ve toplam alacakların %75'i yeterlidir.
- Döviz bazlı sözleşmelerin TL'ye çevrilmesi ile ilgili tebliğ yürürlüğe girmiştir. Yönetmelik,

yurt dışı yerleşiklerine, ofislere, temsilcilik ofislerine ve %50 yabancı mülkiyetli kuruluşlara ve serbest ticaret bölgelerinde yer alan kuruluşlara uygulanamaz. Buna göre, (1) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen menkul kıymetlerle ilgili sözleşmeler; (2) taşıtlar ve inşaat teçhizatı hariç taşınır malların satışı, alımı ve kiralanmasını kapsayan sözleşmeler (3); gemilerin inşaat, bakım ve onarımı ile ilgili bağımsız kurucu anlaşması (4); yurtdışında geliştirilen yazılımların satışı ile ilgili anlaşmalar ve donanım ve yazılım ile ilgili lisans ve hizmet sözleşmelerinin yanı sıra (5); Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı'nın bağlı ortaklıkları tarafından yürütülen kamu kurum ve sözleşmeleri tarafından imzalanan anlaşmalar gibi sözleşmeleri olmadığı sürece, şirketler yabancı para sözleşmelerine sahip olamazlar.

- 4 Eylül 2018 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan bir karara göre, Türkiye'deki ihracatçılar gelirlerini Türkiye'ye getirme yükümlülüğü taşımakta ve elde edilen gelirlerin en az %80'i Türk bankalarında TL'ye çevrilmelidir. Yönetmelik önümüzdeki altı ay için geçerli olacak.
- BDDK, kredi değerlendirmeleri konusunda bir yönetmelik yayınlamıştır buna göre kredi verenler vadeleri uzatabilir, kredileri yeniden

finanse edebilir ve yeni kredileri sağlayabilir. Ayrıca, Aşama 2 kredilerinin Aşama 1'e asgari geçiş süresi 1 yıldan 3 aya indirilmiştir.

- BDDK, tüketici kredisi taksit dönemlerini sınırladı. Tüketici kredilerinin 36 ayı aşmasına izin verilmezken, bu tür limitler otomobil kredileri ve otomobillerle sağlanan krediler için 48 ay, cep telefonları, tabletler ve bilgisayarlar için alınan krediler için altı ay olarak belirlendi.

ÇEYREKTEKİ TAHSİLİ GECİKMİŞ ALACAK SATIŞLARI

- YKB, 367 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağı 19 milyon TL'ye sattı.
- Fibabank, 306 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağı 19 milyon TL'ye sattı.

* Kamuyu Aydınlatma Platformu. Halka açık bankalara dayalı hesaplamalar.

BAŞLICA SEKTÖR VERİLERİ (Milyon TL)

	29/06/2018	28/09/2018	YtD Δ
Toplam Mevduatlar	1.896.590	2.123.882	%25,3
Banka Mevduatları	108.369	124.828	%49,2
Müşteri Mevduatları	1.788.221	1.999.054	%24,1
TL Mevduat	942.241	973.383	%8,6
YP Mevduat (ABD Doları)	185.542	171.914	-%9,2
Vadesiz Müşteri Mevduatı	381.294	419.374	%26,8
Toplam Krediler	2.102.876	2.284.762	%21,5
TL Krediler	1.391.508	1.372.400	-%5,9
YP Krediler (ABD Doları)	156.018	153.101	-%1,1
Tüketici Kredileri (Kredi kartları hariç)	401.944	398.317	-%4,7
Konut	186.768	183.707	-%2,9
Araç	6.061	5.574	-%10,7
İhtiyaç	209.115	209.036	-%6,8
Kredi Kartları	120.981	129.673	%15,1
TL işletme kredileri	868.583	844.410	-%5,1
Kredi/Mevduat	%110,9	%107,6	
Takipteki Alacaklar	67.607	77.586	%30,5
Takipteki Alacak Oranı	%3,1	%3,3	
Takipteki Alacaklar Karşılık Oranı	%72,1	%69,7	
Takipteki Tüketici Kredileri (KK hariç)	27.354	30.791	%21,7
Takipteki Tüketici Kredileri Oranı	%3,4	%3,8	
Takipteki Kredi Kartları	7.110	7.432	%1,8
Takipteki Kredi Kartları Oranı	%5,6	%5,4	
YP Pozisyonu, net (ABD Doları)	253	1.269	
Bilanço	-50.160	-30.290	
Bilanço Dışı	50.413	31.558	

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

GARANTİ'DEKİ GELİŞMELER



ÖDÜLLER VE TANIMALAR

Garanti, **World Finance Dergisi** tarafından "**TÜRKİYE'NİN EN İYİ BİREYSEL BANKASI**" ödülüne layık görülmüştür.

Müşteri deneyimi, dijital dönüşüm, E-ticaret sektöründe anında alışveriş kredisi gibi yenilikçi projeler ve çözüm sunarak öne geçen Garanti Bankası **European CEO Magazine** tarafından "**AVRUPA'NIN EN İYİ BİREYSEL BANKASI**" ödülüne layık gördü.

Institutional Investor Magazine'nin Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgesi 2018 Yönetim Ekibi Liderler anketinde Türkiye'den tek banka olarak "**EN ONURLU**" kurumlar arasında tanındı. Finansallar şirketler arasında En iyi 3 ve Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Türkiye'den "**EN İYİ CEO**" kategorisinde ikinci sırada yer alan tek CEO'muz bölgede "**EN İYİ İR PROFESYONEL**" seçildi.

Euromoney Mükemmellik Ödüelleri'nde ise, "**ORTA VE DOĞU AVRUPA'DA SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FİNANSMAN İÇİN EN İYİ BANKA**" ödülüne layık görüldü.

Euro ödemeleri için yüksek kalitede kesintisiz işlem (STP) hacimleri elde etme alanında **KBC Belçika**'dan "**OPERASYONEL MÜKEMMELLİK**" ödülünü aldı.

Visa tarafından düzenlenen **Vizyonist 18** etkinliğinde Ticari Kartlar VCF4 projesi "**EN YENİLİKÇİ VISA TİCARİ KART ÜRÜNÜ**" ödülüne layık görüldü. VCF4 sistemi, firmaların muhasebe ekiplerinin çalışanların harcamalarını Visa kurumsal kartlarıyla ayrıntılı olarak izlemelerini sağlar.

Nakit Yönetimi Satış ve Pazarlama Ekibi, **2018 Küresel En İyi Müşteri Hizmet Kategorisi'nde** "**BRONZ STEVIE**" kazandı.

Nakit Yönetimi ve İşlem Bankacılığı İş Geliştirme ekibi, **Best in Biz Awards** tarafından "**YILIN İŞ GELİŞTİRME DEPARTMANI / EKİBİ**" seçildi.

Garanti Portföy Yönetimi, **World Finance** tarafından Türkiye'nin "**EN İYİ YATIRIM YÖNETİMİ ŞİRKETİ**" seçildi.

Garanti, ayrıca **Global Finance Awards'ta** 5 farklı kategoride ödül aldı: **TÜRKİYE'NİN EN İYİ DİJİTAL BANKASI, EN İYİ WEB SİTESİ, EN İYİ ENTEGRE BİREYSEL BANKA İNTERNET SİTESİ, EN İYİ MOBİL BANKACILIK, EN İYİ SOSYAL MEDYA PAZARLAMA VE HİZMETİ.**

Garanti Mobil Bankacılık Uygulaması, **Finansal Hizmetler ve Bankacılık'ta En İyi Bankacılık Uygulaması** kategorisinde "**GOLD STEVIE**" ile ödüllendirildi.

Garanti Bonus platformu, Mediacat ve Ipsos'un **Türkiye'nin En Sevilen Markaları (Lovemarks) Araştırması'nda** 9. kez "**LOVEMARK**" oldu. Ayrıca, Marketing Türkiye ve Roamlar Türkiye tarafından **COOL Marka Anketi'nde** kredi kartı kategorisinde "**YILIN EN COOL MARKASI**" seçildi.



GARANTİ VE TOPLUM

BM Küresel İlkeler Sözleşmesi Eylem Platformu Finansal Inovasyon tarafından SDG (Sürdürülebilir Kalkınma Hedefleri)'ler için hazırlanan "**Sürdürülebilir Kalkınma Hedefleri (SDG) Tahvilleri ve Kurumsal Finansman - Yol Haritası**" raporuna katkıda bulundu.

Kağıtsız işyeri girişimini desteklemek için kurumsal tablet ile dijital onay tanıtıldı. Bu doğrultuda, müşterilerimiz kredi Sözleşmelerini, tasarruf hesap açılışlarını, Perakende ve KOBİ Müşterileri için Paket Ürün Sözleşmelerini, Yatırım İşlem Sözleşmelerini,

Emeklilik Sözleşmelerini ve Sigorta Politikalarını dijital olarak onaylayabilirler.

Türkiye Tekerlekli Sandalye Basketbol Şampiyonası, **Garanti Bankası'nın sponsorluğunda** gerçekleştirildi.

Garanti Caz Yeşili kapsamında sonbahar sezonunun konser programı açıklandı.

GARANTİ'DEKİ GELİŞMELER



BİLİYOR MUYDUNUZ?

Garanti, **DOW JONES GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ'** ne **Türkiye'den art arda dört yıl boyunca katılmaya hak kazanan tek şirket** oldu.

SMS Özel Vergi Ödeme Hizmeti ile daha hızlı ve kullanıcı dostu vergi ödeme deneyimi sunmaktadır.

TÜRKİYE'NİN İLK YEŞİL KURUMSAL KREDİ ANLAŞMASI'nı imzaladı. Yeşil Kredi kullanan şirketlerin kredi süresince sürdürülebilirlik performanslarını iyileştirmeleri veya en azından muhafaza etmeleri beklenmektedir.

Türkiye'nin ilk Yeşil Proje Finansman Kredisi için **"YEŞİL KREDİ TEMSİLCİSİ"** oldu. Yeşil Kredi Temsilcisi, kredi dönemi boyunca şirketin sürdürülebilirlik performansını izlemektedir.

"UZAKTAN SATIŞ" imkanını tanıttı. Satış personeli, müşterileriyle güvenli / doğrulanmış telefon görüşmelerini başlatabilir ve kanallarda dijital imza ile tamamlanmış gerçek anlamda yalın bir ürün / hizmet sunma sürecine öncülük eder.

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

- KOBİ'lerin ve bireysel müşterilerinin başvurusunun saniyeler içinde otomatik olarak ön değerlendirildiği ihtiyaç kredisi, oto kredisi ve kredili mevduat hesabı ürünleri için online kredi uygulaması ve ön onay alındıktan sonra başvuru sahibi ülke çapında Garanti Bankası şubelerine veya sözleşmeli bayilere yönlendirilir.
- Yeni bir ödeme kanalı olarak **"Garanti ile Ödeme"** ödemelerinizi anında gerçekleştirir. Şimdi Genpa, N11 ve Hepsiburada gibi e-ticaret sitelerinden erişebilirsiniz.
- Garanti Mobil'deki **Müşteri Eğilimine Göre Ürün Önerileri.**
- İnternet ve Mobilde Zorunlu Trafik Sigortası uygulaması.

KOBİ MÜŞTERİLERİ için yeniden tasarlanmış Mobil ve Online hizmetler:

- Genel özet, genel bakış sekmesiyle kolayca görüntülenebilirken, nakit akışı, para yatırma ve çekme sekmeleri aracılığıyla takip edilebilmektedir.
- İşletmeler için çok kritik olan POS, Çek ve Kredi Kartı gibi ürünler ve hesaplar gösterge tablosunda görüntülenebilir ve ayrıntılı bilgilere kolayca erişilebilir.
- POS işlemleri takip eden 120 gün boyunca görüntülenebilir ve yatırılacak para belirli bir tarih için kontrol edilebilir.
- Müşteriler finansal işlemlerini haftalık takvim ile takip edebilirler.

Garanti Portföy, yabancı para varlıklarında tasarruf etmek isteyen yatırımcılar için ilk **Yabancı para cinsinden fiyatlı ve işlem gören yatırım fonları'**nı piyasaya sundu. Portföyler Eurobond, Altın&Vadeli Mevduat ve Yabancı Yatırım Fonları yatırım ürünlerinden oluşabilir.

DİJİTAL BANKACILIK

Aktif dijital bankacılık müşterilerinin sayısı **7 milyona** ulaştı. Ayrıca aktif mobil bankacılık müşterileri **6 milyon** üzerindedir.

MİLES&SMİLES KREDİ KARTI

Garanti Bankası ve Türk Hava Yolları arasındaki Miles&Smiles Kredi Kartı **sözleşmesi 2023 yılına kadar uzatıldı.**

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.