

Garanti BBVA Azınlık Paylarının Satın Alımı İçin Gönüllü Pay Alım Teklifi

15 Kasım 2021

Sorumsuzluk Kaydı

İşbu belge yalnızca bilgi verme amacı taşımaktadır ve bahsi geçen şirketlerden herhangi biri tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri satma veya takas etme veya iktisap etme teklifi veya satın alma teklifleri için bir davet teşkil etmez veya bu şekilde yorumlanamaz. Belirli bir konu ile ilgili olarak menkul kıymet satın alma veya yatırım yapma kararı, yalnızca ve münhasıran, şirket tarafından söz konusu belirli konu ile ilgili olarak sunulan ilgili bilgi formunda belirtilen bilgiler temelinde alınmalıdır. Bu raporda yer alan bilgiler değişikliğe ve tadile tabi olduğundan, bu bilgilere sahip olan hiçbir kişi bu bilgileri nihai olarak kabul etmemelidir.

Bu belge, BBVA'nın veya yönetiminin ilgili tarihteki niyetleri, beklentileri veya tahminleriyle ilgili, işletmenin gelecekteki kazançlarına ilişkin tahminler de dahil olmak üzere çeşitli varsayımlara ve tahminlere atıfta bulunan veya bunları kapsayan ileriye dönük beyanlar (*forward looking statements*) (mutat anlamda ve 1995 tarihli ABD Özel Menkul Kıymetler Dava Reformu Yasası (*US Private Securities Litigation Reform Act of 1995*) anlamında) içermektedir veya içerebilir. Burada yer alan beyanlar mevcut tahminlerimize dayanmaktadır; ancak, fiili sonuçlar, gelecekte sonucun ve nihai kararların niyet, beklenti ve tahminlerimizden farklı olmasına yol açabilecek çeşitli riskler ve diğer faktörler nedeniyle önemli ölçüde değişiklik gösterebilir. Bu faktörler, bunlarla sınırlı olmamak üzere (1) piyasa durumunu, makroekonomik faktörleri, düzenleyici, yasal veya idari kuralları, (2) yurt içi ve uluslararası piyasalardaki borsa hareketlerini, döviz kurlarını ve faiz oranlarını, (3) rekabet baskısını, (4) teknolojik değişimleri, (5) müşterilerimizin, borçlularımızın veya karşı tarafımızda yer alan kişilerin finansal durumundaki, kredibilitesindeki veya ödeme gücündeki değişiklikleri kapsamaktadır. Bu faktörler, bu belgede veya diğer geçmiş veya gelecekteki belgelerde belirtilen, öngörülen veya tahmin edilen bilgi ve niyetlerden farklı fiili olaylara yol açabilir veya bunlarla sonuçlanabilir. BBVA, olayların burada açıklandığı gibi gerçekleşmemesi veya bu tür olayların bu belgede yer alan bilgilerde değişikliklere yol açması durumunda, bu veya başka herhangi bir belgenin içeriğini kamuya açık olacak şekilde düzeltmeyi taahhüt etmemektedir.

İşbu belge, özet bilgiler veya denetlenmemiş bilgiler içerebilir. Bu nedenle söz konusu belgeye erişenler, BBVA tarafından piyasa düzenleme kuruluşlarına sunulan belgelere ve kamuya açık bilgilere, özellikle İspanya Menkul Kıymetler ve Borsalar Komisyonu'na (*Spanish Securities Exchange Commission (CNMV)*) sunulan izahnamelere ve periyodik bilgilere, Form 20-F' de yer alan Yıllık Rapora ve ABD Menkul Kıymetler ve Borsalar Komisyonu'na (*US Securities and Exchange Commission*) sunulan Form 6-K 'da yer alan bilgilere başvurmayaya davet edilmektedir.

İşbu belgenin başka ülkelerde dağıtılması yasaklanmış olabilir ve bu belgeye erişerek belgeyi elinde bulunduran her bir kişi, bu tür kısıtlamalar hakkında bilgi sahibi olmaktan ve bunlara uymaktan kendisi münferiden sorumlu olacaktır. Bu belgeyi alarak, yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olmayı kabul etmiş oluyorsunuz.

Garanti BBVA azınlık paylarının satın alımı için nakit olarak gerçekleştirilecek Gönüllü Pay Alım Teklifi

- Mevcut durumda BBVA'ya ait olmayan Garanti BBVA hisselerinin %50,15'ine kadar Gönüllü Pay Alım Teklifi (GPAT)
- GPAT, düzenleyici otoritelerden gerekli onaylar alındıktan sonra başlayacak olup, GPAT'ın 2022'nin ilk çeyreğinde kapanması bekleniyor
- Teklif herhangi bir şarta bağlı olmayıp, işlem sonucunca ulaşılan tüm hissedarlık seviyeleri ve pay alım teklifine katılım seviyesi BBVA tarafından yeterli kabul edilecektir.
- BBVA, %50 pay sahiplik seviyesini aşması durumunda, GPAT sürecinin tamamlanmasını takip eden dönemde, ek bir pay alım teklifine gerek kalmadan paylarını arttırabilecektir.

TEKLİF DETAYLARI VE ETKİLERİNİN ÖZETİ

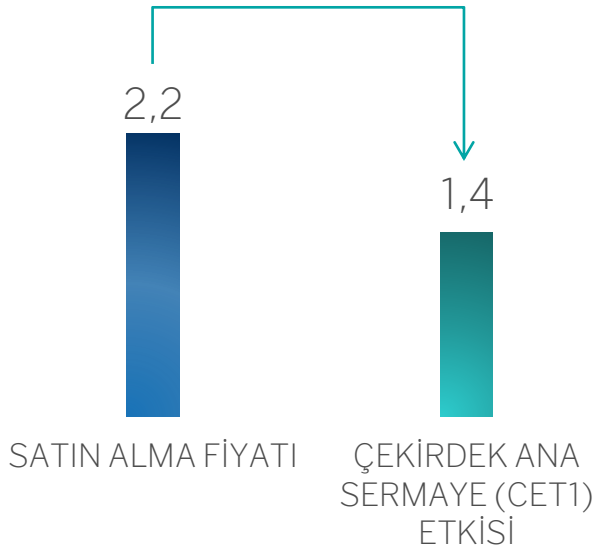
Pay Başına Fiyat (TL)¹	12,20
F/ K '22e	3,6x
F/ MVDD Eylül 2021	0,7x
BBVA GRUP HİSSEDARLARINA BEKLENEN ETKİLERİ (%)²	
PBK '22e ³ büyümesi	+%13,7
MVDD Eylül 2021 büyümesi	+%2,3
Eylül 2021'de Azami TD Çekirdek Ana Sermaye (CET1 FL) kullanımı pro-forma (baz puan) ⁴	-46
GARANTİ BBVA HİSSEDARLARINA ÖNERİLEN PRİM (%)	
HAOF ⁵ 6M	%34
HAOF ⁵ 1M	%24
Son Kapanış (12/11/2021)	%15

(1) Hisselere yapılan tüm atıflar, Borsa İstanbul'da işlem birimi olan 100 lota yapılmış sayılır. (2) Maksimum %50,15'lik alım göz önüne alındığında, (3) 2022 yılı için pay başına gelir üzerindeki etki, Garanti bakımından Bloomberg'in üzerinde anlaşma sağlanan 14.276 milyon Türk Liralık net gelir tahmini; BBVA bakımından şirketçe toplanan ve üzerinde anlaşma sağlanan 4.052 milyon Avroluk net gelir tahmini dikkate alınarak yapılmıştır. Uygulanan döviz kuru, 12 Kasım 2021 itibarıyla ileriye yönelik ortalama döviz kuruna uygun olarak 1 Avro başına 12,91 Türk Lirası şeklindedir (4) Tamamı Doldurulmuş (FL) Çekirdek Ana Sermaye (CET1 FL) pro-forma Eylül 2021 sonrası pay geri alımı (5) Hacim ağırlıklı ortalama fiyat

İşlem, BBVA pay sahipleri için önemli bir değer yaratmaktadır

ÇEKİRDEK ANA SERMAYE'DE (CET1) AZINLIK PAYLARININ MUHASEBELEŞTİRİLMESİNDEN KAYNAKLI OLUŞAN DEĞER KAYBININ GİDERİLMESİ

SATIN ALMA FİYATI VE ÇEKİRDEK ANA SERMAYE ETKİSİ KARŞILAŞTIRMASI
%50,15 SATIN ALMA BAZINDA MİLYAR AVRO



Mevcut durumda azınlık pay sahipleri tarafından sağlanan sermayenin sadece %70'i Çekirdek Sermaye Oranı hesaplamasına dahil edilebiliyor.

YÜKSEK PAY BAŞINA KAR VE MDD/ PAY ARTIŞI

ETKİLER
(%50,15 AZAMI SATIN ALIM MİKTARI GERÇEKLEŞTİĞİ TAKDİRDE)

- > ÇEKİRDEK ANA SERMAYE (Eylül 2021 pro forma)¹ **-46** Baz puan
- > PBK '22e² **+%13,7**
- > PBMVDD (Eylül 2021) **+%2,3**

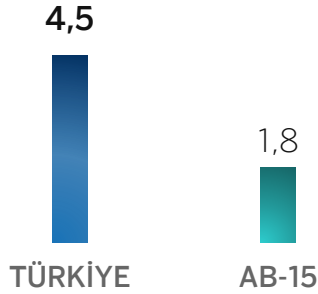
(1) Tamamı Doldurulmuş (FL) Çekirdek Ana Sermaye (CET1 FL) pro-forma Eylül 2021 sonrası pay geri alımı (2) 2022 yılı için pay başına gelir üzerindeki etki, Garanti bakımından Bloomberg'in üzerinde anlaşma sağlanan 14.276 milyon Türk Liralık net gelir tahmini; BBVA bakımından şirketçe toplanan ve üzerinde anlaşma sağlanan 4.052 milyon Avroluk net gelir tahmini dikkate alınarak yapılmıştır. Uygulanan döviz kuru, 12 Kasım 2021 itibarıyla ileriye yönelik ortalama döviz kuruna uygun olarak 1 Avro başına 12,91 Türk Lirası şeklindedir

Türkiye: kısa vadeli zorluklara rağmen, güçlü temellere ve uzun vadede yüksek potansiyele sahip bir ülke

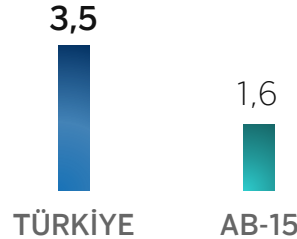
YÜKSEK EKONOMİK BÜYÜME POTANSİYELİ

GSYH BÜYÜME (YÜZDE ORANI)

2015-2021 BYBO

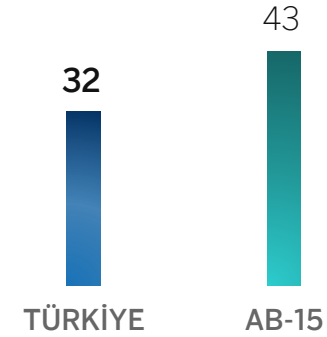


Potansiyel GSYH artışı



GÜÇLÜ DEMOGRAFİK YAPISI

YAŞ ORTALAMASI (2020)



AVRUPA İÇİN BİR ÜRETİM MERKEZİ

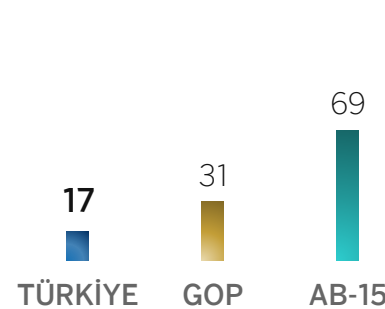
İHRACAT VARİŞ YERİ (YÜZDE ORANI, 2020)



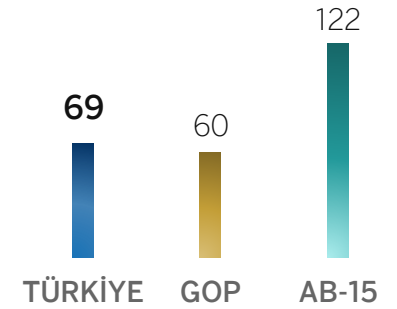
2020'de Türkiye'den ihracatın %56'sı Avrupa'ya'dı.

BÜYÜK BAŞARI POTANSİYELİ OLAN BANKACILIK SEKTÖRÜ

HANE HALKI BORCU / GSYH (YÜZDE ORANI, 2021 2.Ç)



ÖZEL SEKTÖR BORCU / GSYH (YÜZDE ORANI, 2021 2.Ç)



Garanti BBVA: Türkiye'nin en iyi bankası

PAZAR PAYINDA ÖNCÜ

KREDİLERDE VE MEVDUATTA PAYI, ÖZEL BANKALAR (EYLÜL 2021)

- > TL KREDİLERİ %20 (#1)
- > TL MEVDUATI %19 (#1)

ÖDEMELERDE PAZAR PAYI, ÖZEL BANKALAR (HACİM; 2021 9A)

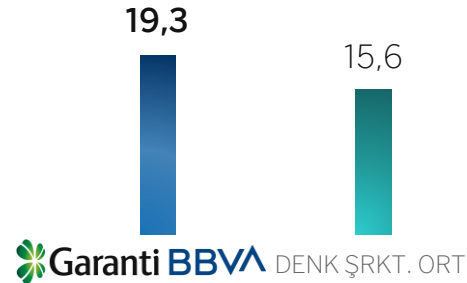
- > BORÇ VERME %24 (#1)
- > BORÇ ALMA %24 (#2)
- > E-TİCARET %22 (#1)

EN KARLI BANKA

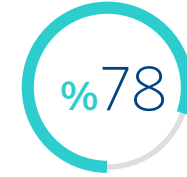
KARŞILIKLAR ÖNCESİ KAR/ ORT. FAİZ GETİREN VARLIKLAR (YÜZDE ORANI, 2021 9A)



ÖZKAYNAK KARLILIK ORANI (ROE) (YÜZDE ORANI, 2021 9A)



DİJİTALLEŞME VE EN İYİ MÜŞTERİ DENEYİMİ



Mobil müşteri kullanım yaygınlığı
(EYLÜL 2021)



Dijital Satış
(9A 2021, birim)

NET TAVSİYE SKORU VE MARKA GÜCÜ (SIRALAMA, HAZİRAN 2021)

- Perakende NTS (#2)
- KOBİ NTS (#1)
- MARKA GÜCÜ (#1)

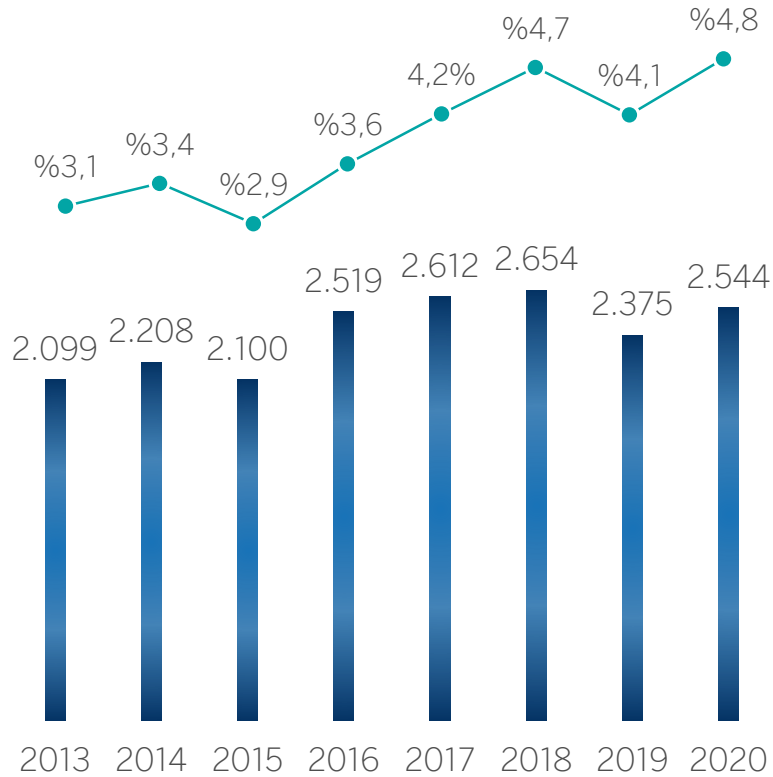
Türkiye'de Net Zero Bankacılık Grubuna katılan ilk ve tek banka

Dayanıklı iş modeli – zorluklara rağmen

YÜKSEK KARŞILIKLAR ÖNCESİ KAR ELDE ETME KAPASİTESİ GÜÇLÜ RİSK VE SERMAYE YÖNETİMİ

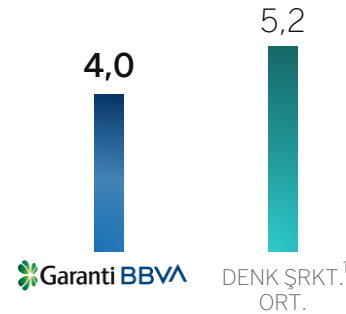
KARŞILIKLAR ÖNCESİ KAR

(MİLYON, GÜNCEL EURO VE RİSK AĞIRLIKLIL VARLIKLAR ÜZERİNDEN (RWAS))



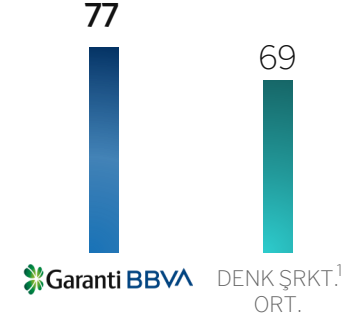
TAKİPTEKİ KREDİLER ORANI¹

(YÜZDE ORANI, 2021 9A)



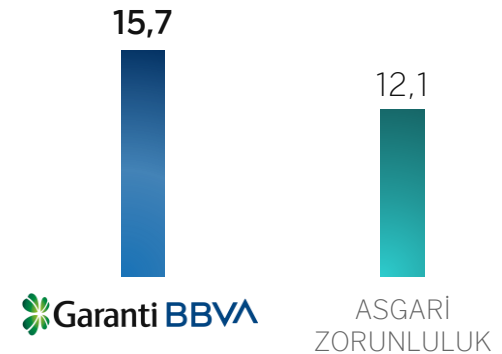
TAKİPTEKİ KREDİLER KARŞILIK ORANI²³

(YÜZDE ORANI, 2021 EYL)



SERMAYE YETERLİLİK ORANI

(YÜZDE ORANI, 2021 9A)



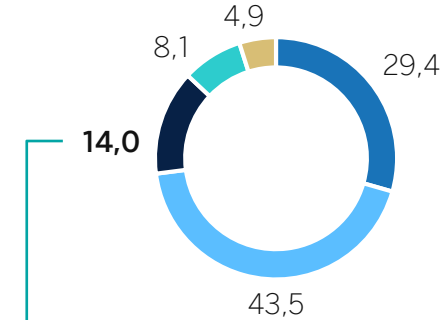
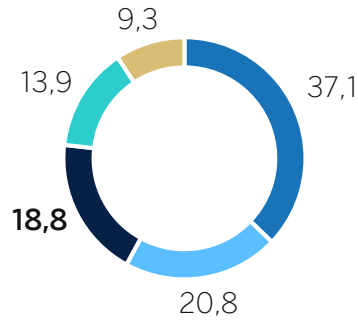
(1) Yalnızca BDDK değerlerini içermektedir. (2) Karşılık oranı azalmalar ışığında ayarlanmış. (3) Denk şirketler: Akbank, İşbank, YKB. Kaynak: BDDK

Türkiye'nin BBVA'ya ANG katkısı, konsolide RAV'lar üzerinde herhangi bir etki olmaksızın %14'ten %25'e çıkmaktadır

RAV
(YÜZDE ORANI; 2021 EYL)

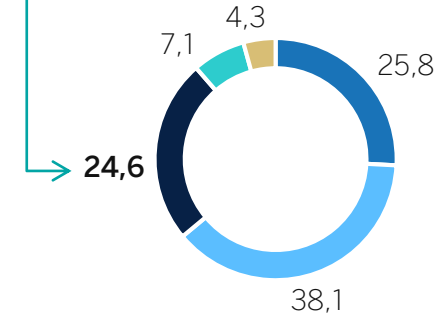
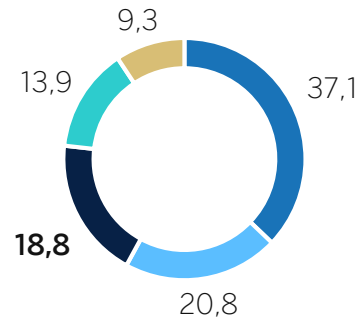
ATFEDİLEBİLECEK NET KAR
(YÜZDE ORANI; 2021 9.AY)

GPAT Öncesi



- İSPANYA
- MEKSİKA
- TÜRKİYE
- GÜNEY AMERİKA
- DiĞER

GPAT Sonrası



BBVA'nın çoklu giriş noktası modeli aşağı yönlü riskleri sınırlandırıyor

Azınlık pay sahipleri için cazip fiyat

GARANTI BBVA FİYAT GELİŞİMİ¹ (PAY BAŞINA TÜRK LİRASI)

Prim

HAOF ² 6A	% 34
HAOF ² 1A	% 24
Son Kapanış (12/11/21)	% 15



(1) Kaynak: Bloomberg. (2) Hacim ağırlıklı ortalama fiyat

Ana Fikirler

- İşlem, pay sahiplerimiz için önemli bir değer yaratmakta, sermaye verimsizliklerini ortadan kaldırmaktadır ve BBVA'nın çekirdek pazarlarda büyüme stratejisiyle uyumludur
- **Türkiye:** kısa vadeli zorluklara rağmen, **güçlü temellere ve uzun vadede yüksek potansiyele sahip bir ülkedir**
- **Garanti BBVA,** önde gelen dijital kapasitesiyle tüm temel finansal ölçütlerde ve risk ölçümlerinde denklemlerinden daha iyi performans gösteren **ülkedeki en iyi bankadır**
- **Garanti BBVA, BBVA Grubunun son 11 yıldır bir parçasıdır. Bu dönem boyunca,** zorlu koşullarda dahi **Garanti BBVA'nın iş modeli ve finansallarının dayanıklılığını gözlemledik**
- **Garanti BBVA'nın iş modelinin ve finansal yapısının karmaşık yapılara rağmen dayanıklılığı**
- BBVA'nın teklifi, **mevcut hissedarlara cazip bir primle satış yapma fırsatı** sunmaktadır

Garanti BBVA Azınlık Paylarının Satın Alımı İçin Gönüllü Pay Alım Teklifi

15 Kasım 2021