

2025 Guidance: Set to Deliver

		2025	Guidance Drivers
Volumes	TL Loan Growth	< Average inflation	Tightening regulations to sustain; therefore TL loan growth to be lower than average inflation
	FC Loan Growth	Mid-teens	Pick up in FC loan demand will be capped by regulations
Revenues	NIM	~300bps improvement	Strong NIM improvement thanks to sustained widening in TL Loan-Deposit spread
	Fee Growth	25%-30%	Impact of lower merchant commissions offset by diversification and increase in # of transactions with strong customer base
Costs	Cost growth	< 50%	No sacrifice from HR & growth related costs alongside inflation pass-through
Asset Quality	Total CoR	150-175bps	Increase in NPL inflows through unsecured consumer loans will be partially offset by sustained strength in collections

RoTE: Mid-Twenties

2025 Beklentiler: Gerçekleştirmeye Hazır

		2025	Hedef Bileşenleri
Hacimler	TL Kredi Büyümesi	< Ortalama enflasyon	■ Devam eden sıkılaştırıcı regülasyonların etkisi ile ortalama enflasyonun altında TL kredi büyümesi
	YP Kredi Büyümesi	Orta çift haneli	■ YP kredi talebindeki artışın regülasyon ile sınırlanması
Gelirler	Net Faiz Marjı	~300bp <i>iyileşme</i>	■ TL kredi-mevduat spread'inde devam eden iyileşmenin desteğiyle güçlü NFM iyileşmesi
	Komisyon Büyümesi	25%-30%	■ Çeşitlendirme ve güçlü müşteri tabanı sayesinde artırılan işlem adetleri ile telafi edilen daha düşük üye işyeri komisyonu
Giderler	Gider Büyümesi	< 50%	■ Personel giderleri ve büyümeye ilişkin giderlerden taviz verilmemesinin yanı sıra, enflasyon geçirgenliği etkisi
Aktif Kalitesi	Kredi Riski Maliyeti	150-175bp	■ Devam eden güçlü tahsilatlarla kısmen dengelenen, teminatsız tüketici kredileri kaynaklı takipteki kredi girişleri

MoÖK: Orta-Yirmili Seviyeler