

## FİNANSAL PERFORMANS



Garanti için değer üretim sürecinin merkezinde yer alan finansal performans, sürdürülebilir büyümenin hem sebebi hem de sonucu. Banka, ürünlerini müşterilere sunarak, tesislere yatırım yaparak, operasyonel ve çevresel verimlilik bakış açısıyla iş modeli ve süreçlerinde sürekli iyileştirme sağlayarak ekonomi üzerinde dolaylı ve doğrudan etki sahibi.

Üretilen değeri en üst düzeye çıkarmak için sermayenin etkin kullanımını hedefleyen Garanti, sağlam aktif kalitesinden ve ihtiyatlı duruşundan ödün vermeyen gerçek bankacılık ilkesi ile disiplinli ve sürdürülebilir büyümeye odaklanıyor. Koşulsuz müşteri memnuniyeti yaklaşımını güçlü sermaye yapısı ve verimlilik odağıyla birleştirerek uyguladığı etkin bilanço yönetimiyle ekonomiye desteğini sürdürüyor.

2018 yılında Garanti, toplam konsolide aktiflerini yıllık %13 artışla 399 milyar TL'ye ulaştırırken, faiz getirili aktiflerin oranını yüksek seviyelerde tutmayı başardı. Her zaman müşterilerinin yanında olan Garanti, kredilerin toplam aktifler içindeki payını yüksek seviyelerde tutmaya devam etti. Bugün Garanti, bireysel bankacılıktan ödeme sistemlerine, konut kredilerinden otomobil kredilerine, KOBİ'lerden proje finansmanına, işlem bankacılığında dijital bankacılığa kadar sektörün farklı segmentlerinde lider konumda bulunuyor.

Garanti, başarılı çift para birimli bilanço yönetiminin yardımıyla likit bilanço yapısını korudu. Fonlama bazını dinamik bir şekilde yöneten Garanti'nin fonlama kaynakları içindeki en büyük ağırlığı mevduatlar oluşturmaya devam etti. Müşteri mevduatı tabanında artış oranı kredi büyümesinin çok üzerinde %22 olarak gerçekleşti. Bu sayede, Banka'nın kredi/mevduat oranı sektörün üzerinde, konsolide bazda 14 puan iyileşti. Garanti'nin bireysel mevduatlardaki liderliği, müşteri ihtiyaçlarını ve memnuniyetini işin merkezine yerleştiren yenilikçi iş modelinin sonucu.

Disiplinli kredi fiyatlaması ve toplam içinde vadesiz mevduatların sahip olduğu yüksek pay ile Garanti kredi-mevduat faiz farkını korumayı başardı. Hızla yükselen piyasa faizlerine rağmen

Banka, faizlerdeki olası volatiliteye karşı tutulan TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerin (TÜFEX) katkısıyla, swap fonlama giderleri dahil net faiz marjını yıl içerisinde 61 baz puan artırdı. Böylelikle, Garanti, rakipleri içinde %5,3 ile en yüksek net faiz marjı seviyesine sahip olmayı sürdürdü.

Garanti, ihtiyatlı, risk-getiri odaklı bir kredi kullandırma stratejisi izliyor. Risk değerlendirmesinde proaktif ve tutarlı bir yaklaşım sergileyen Garanti, bu sayede sağlam aktif kalitesini de koruyor. Bu yıl yaşanan ekonomik koşullardaki volatilitenin sebebiyle takipteki kredi oranlarında artış görüldü. Takipteki krediler oranı, 2017 yılındaki %2,6 seviyesinden 2018 yılında %5,2 seviyesine yükseldi. Takipteki kredilere girişler, ağırlıklı olarak yüksek montanlı ticari kredilerden oluştu (toplam girişlerdeki payı %65). Buna karşılık, bireysel ve KOBİ kredilerinden takipteki kredilere girişler daha kısıtlı gerçekleşti (toplam girişlerdeki payı %35).

Garanti'nin çeşitlendirilmiş, aktif bir şekilde yönetilen fonlama tabanı, %16,5 düzeyindeki sermaye yeterliliği, 16 milyondan fazla müşterisinin güveniyle büyüyen mevduatları ve dış finansman kaynaklarına kesintisiz erişimi, Banka'nın iş modelini ve uzun vadeli sürdürülebilir büyümesini besliyor.

Paydaş memnuniyetine azami özen gösteren Garanti, şubelerinde yeni hizmet modelini 2018 yılında tamamladı. Yeni şube modeli, satış gücüne esneklik katmaya, gelir yaratma kapasitesini ve gider verimliliğini artırmaya başladı. Garanti, gider/gelir sinerjilerine odaklanmaya devam ederek 2015 yılından bu yana gider/gelir oranında %12 iyileşme sağladı.

İş modeli, çeşitlendirilmiş ücret alanları ve dijitalleşme oranı giderek artan süreçleri Garanti'nin sürdürülebilir gelir elde etme yeteneğini destekliyor. Tüm bunlar, rakipleri arasında en yüksek net faiz marjının ve en yüksek net ücret ve komisyon tabanının Garanti'nin elinde olmasını sağlıyor. Banka, verimlilik odağını da koruyor ve sürdürülebilir değer üretimini pekiştirmek için faaliyet giderlerini etkin bir biçimde yönetiyor.

| DEĞER YARATAN<br>ETKEN  | İNDİKATÖR                                    | PERFORMANS  |   |                          |       |
|---|--|---|---|--------------------------|-------|
|   |  | 2018  | 2018<br>Tahmini*  | Gerçekleşen<br>vs Tahmin | 2017  |
| OLUŞTURULACAK<br>DEĞERİ EN ÜST DÜZEYE<br>ÇIKARMAK İÇİN<br>SERMAYEYİ ETKİLİ BİR<br>ŞEKİLDE KULLANIM                  | Aktif Büyümesi (%)                           | %12   | %~10  | Beklentiden iyi          | %14   |
|   | TL Kredi Büyümesi (%)                        | %2  | %<14  | Beklentiden kötü         | %20   |
|   | YP Kredi Büyümesi (%)                        | %-18  | Daralma   | Paralel                  | %-3   |
|   | Takipteki Krediler Oranı (%)                 | %5,2  | %4-4,5  | Beklentiden kötü         | %3    |
| GERÇEK BANKACILIK<br>İLKESİYLE DİSİPLİNLİ<br>VE SÜRDÜRÜLEBİLİR<br>BÜYÜME ODAĞI                                      | Net Toplam Kredi Riski<br>Maliyeti (bp)      | 215   | ~150bp  | Beklentiden kötü         | 74    |
|   | Swap Maliyetleri dahil<br>Net Faiz Marjı (%) | %5,3<br>(+61bp Yıllık artış)  | Yatay<br>(TÜFEX etkisi dahil)                               | Beklentiden iyi          | %4,7  |
| OPERASYONEL<br>ETKİNLİK BAKIŞ AÇISI<br>İLE İŞ MODELLERİNİ VE<br>SÜREÇLERİ SÜREKLİ<br>GELİŞTİRMEK VE ETKİN<br>KILMAK | Net Ücret ve Komisyon<br>Büyümesi (%)        | %32   | %>20  | Beklentiden iyi          | %18   |
|   | Operasyonel Giderler (%)                     | %15   | TÜFE  | Beklentiden iyi          | %8    |
|   | Gider/Gelir Oranı <sup>1</sup> (%)           | %36   | -   | -                        | %42   |
|   | Kaldıraç                                     | 7.5X  | -   | -                        | 7.6X  |
|   | Ortalama Özkaynak<br>Kârlılığı (%)           | %15<br>(yıl içerisinde ayrılan<br>serbest karşılıklar ile<br>düzeltildiğinde) | %>17<br>(serbest karşılık<br>ayrılmayacağı<br>varsayımıyla) | Paralel                  | %17   |
| MALİYET VE GELİR<br>SİNERJİLERİ   | Sermaye Yeterlilik Oranı (%)                 | %16,5   | -   | -                        | %16,8 |
|   | Çekirdek Sermaye Oranı (%)                   | %14,2   | -   | -                        | %14,7 |

\* 2018 tahminleri yıl içerisinde değişen makroekonomik beklentiler çerçevesinde 26 Temmuz 2018 tarihinde güncellenmiştir.

<sup>1</sup> Gelir tanımı: Net Faiz Geliri + Net Ücret ve Komisyonlar + YP provizyon hedgeleri hariç Net Ticari Kâr/Zarar + Provizyon iptalleri hariç Diğer Gelirler + İştiraklerden Elde Edilen Gelirler

## MALİ DURUM, KÂRLILIK VE ÖDEME GÜCÜNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

2018 yılı global anlamda korumacı politikaların öne çıktığı, gelişmiş ekonomilerdeki destekleyici para politikalarının ise normalleşme sürecine devam ettiği bir yıl oldu. Bu bağlamda, global büyüme üzerindeki baskıların yükseldiği, Gelişmekte Olan Ülkelerin (GOÜ) ise genel anlamda fon çıkışlarına maruz kaldığı bir yıl oldu. Türk varlıklarında 24 Haziran seçimlerinin arifesinde baş gösteren satış dalgası, yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinin tamamına yayıldı, Türk ekonomisinde son yıllarda görülen en yüksek volatilitenin yaşandığı dönemlerden biri oldu. Bu dönemde Türk bankacılık sisteminin kaynaklara erişimi geçici bir süreliğine gözle görülür şekilde azaldı. Bu bağlamda, yılın başında %12,75 seviyesinde bulunan TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti (AOFM), enflasyon görünümündeki bozulmaya istinaden TCMB'nin uyguladığı sıkı para politikası çerçevesinde kademeli olarak %24,00 seviyesine dek yükseltildi. Uygulanan sıkı para politikası ve yaşanan kur şoku, kredi büyümesinin yılın ikinci yarısında negatif seyretmesine yol açtı.

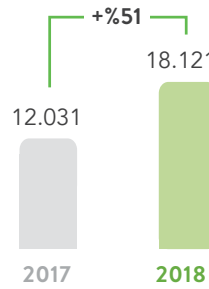
Bu ortamda Garanti, pasif kalemlerde kalıcılığın en uygun seviyede tutulmasını ve fonlama imkânlarının çeşitlendirilmesini; aktif kalemlerde ise riske göre düzeltilmiş sermaye getirisini maksimize edecek kompozisyonun sağlanmasını amaçladı. Riskten korunma çalışmaları, proaktif varlık ve kaynak fiyatlamaları ve volatiliteye karşı korunma amaçlı menkul kıymet portföy tahsis stratejileri sayesinde Garanti'nin Net Faiz Marjının yükselen faiz oranları yüzünden gerilemesi engellendi. Özellikle TL Menkul Kıymet Portföyü'nde TÜFE'ye Endeksli tahvillerin ağırlığının artırılması, yükselen enflasyona karşı Net Faiz Marjı'nın korunmasında önemli rol oynadı.

## 1. SÜRDÜRÜLEBİLİR VE GÜÇLÜ KÂR YARATMA KAPASİTESİ

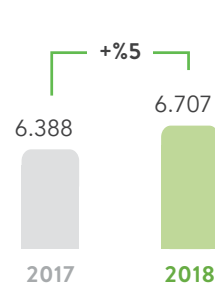
Garanti, volatilitenin yüksek olduğu zorlu 2018 yılında operasyonel verimlilik, sermayenin optimum kullanımı ve sürdürülebilir büyüme odaklı yenilikçi iş modeli, etkin risk yönetimi ile karşılıklar öncesi kâr yıldan yıla %51 artırarak 18 milyar 121 milyon TL'ye ulaştı. İhtiyatlı risk politikası ile konsolide net kâr yıldan yıla %5 artışla 6 milyar 707 milyon TL'ye ulaşırken, yılın ikinci yarısında ayırdığı 1 milyar 90 milyon TL serbest karşılık ile toplam serbest karşılık rezervini 2 milyar 250 milyon TL'ye

yükseltti. Garanti'nin dinamik bilanço yönetimi, güçlü ve yüksek kaliteli kârlılıkta da yansımaları buldu ve Banka'nın ortalama özkaynak kârlılığı %15, aktif kârlılığı ise %1,7 oldu. Sene boyunca ayrılan serbest karşılıklar dahil değerlendirildiğinde, ortalama özkaynak kârlılığı %17 seviyesine ulaştı.

### KARŞILIKLAR ÖNCESİ KÂR (milyon TL)



### NET KÂR (milyon TL)



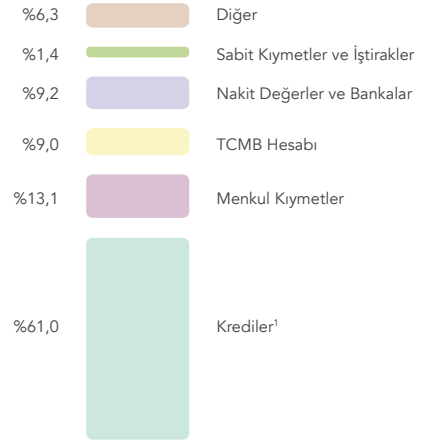
Not: Ortalama aktifler ve özkaynak hesaplamasında 2017 yıl sonu verileri yerine 01.01.2018 düzeltilmiş bilanço verileri kullanılmıştır. Karşılıklar öncesi kâr; Net kâr+beklenen kredi karşılıkları+vergi karşılıkları-YP kredileri provizyon hedge etkileri

## 2. MÜŞTERİ ODAKLI VE YÜKSEK GETİRİLİ AKTİFLER

Kredi büyümesinin sınırlı olduğu bir yılda Garanti toplam konsolide aktiflerini yıllık %13 artışla 399 milyar TL'ye ulaştırırken, faiz getirili aktiflerin oranını yüksek seviyelerde tutmayı başardı. Menkul kıymetler portföyü volatiliteye karşı korunma amacıyla stratejik olarak yönetilirken krediler, aktiflerin %61'ini teşkil etti.

### AKTİFLER

(399 milyar TL)



### 2.1 DENGELİ KREDİ PORTFÖYÜ

2018 yılında, Türk Lirası'nda yaşanan hızlı değer kaybı, beklentilerin oldukça üzerinde seyreden enflasyon ve buna

<sup>1</sup> Kredilerde, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılanlar, leasing ve factoring alacakları hariç tutulmuştur.

**TİCARİ BANKACILIK**

- 29 Ticari şube
- 39.351 Müşteriyle 150 milyar TL çalışma büyüklüğü, 110 milyar TL kredi büyüklüğü
- %39 Yıllık komisyon artışı

**TÜKETİCİ FİNANSMANI**

- Bireysel taşıt kredilerinde özel bankalar arasında %48,3 pazar payı
- 31 bin müşteri bayide anında kredi sistemi ile finanse edildi

**BİREYSEL BANKACILIK**

- 324 bin bireysel bankacılık müşterisi otomobil sahibi
- 518 bin bireysel bankacılık müşterisi ev sahibi
- 14,5 milyon bireysel müşterisi

**KOBİ BANKACILIĞI**

- 57.420 Müşteriye 10 milyar TL'lik taksitli kredi
- 4,1 milyar TL'lik KGF kredisi (Garanti KOBİ tanımına göre)

bağlı olarak artan fonlama maliyetleri, özellikle yılın ikinci yarısında, ekonomik aktivitenin önemli ölçüde yavaşlamasına neden oldu.

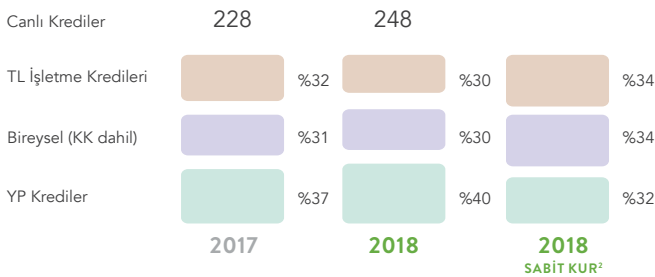
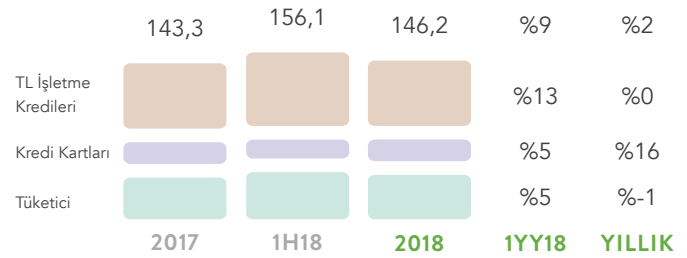
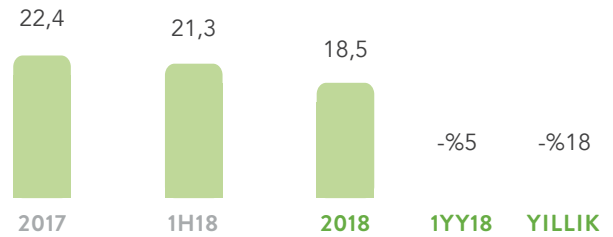
Garanti, kredi portföyünün dengeli dağılımını 2018 yılında da korudu. Kur etkisinden arındırılarak bakıldığında toplam canlı kredilerin yaklaşık 1/3'ü TL işletme kredileri, 1/3'ü bireysel kredi ve 1/3'ü yabancı para kredilerden oluşmaktadır.

TL krediler yılın ilk yarısında %9 büyürken, yılın ikinci yarısında değişen makro konjonktürde azalan talep nedeniyle, yeni kredi kullandırmaları itfaları telafi etmekte yeterli olmadı. Yılın ikinci yarısında net kredi daralması nedeniyle TL kredi büyümesi yıllık %2 olarak gerçekleşti.

Yabancı Para kredilerde ise itfalar ve büyük ölçekli devlet projelerinin (otoyollar, havaalanları vb.) çoğunluğunun tamamlanması nedeniyle düşen kredi talebinin de etkisiyle, YP kredilerde küçülme devam etti. YP Krediler yılın ilk yarısında ABD doları bazında %5 daralırken, tüm yılı %18'lik daralma ile tamamladı.

**KREDİ PORTFÖYÜ<sup>1</sup>** (Toplam Aktiflerin %61'i)

(milyar TL)

**TL KREDİLER** (milyar TL)**YP KREDİLER<sup>1</sup>** (milyar ABD doları)**2.1.1 BİREYSEL BANKACILIKTA LİDER**

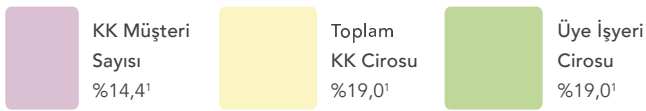
Etkin dağıtım kanalları ve bireysel ilişkiye dayalı bankacılık modeli başarısı sayesinde Garanti'nin özel bankalar arasında tüketici kredileri pazarındaki payı 2018 yılında daha da yükseldi. Bireysel ürünler öncü pozisyonunu koruyan Garanti, Türkiye'nin bütün illerine yayılmış olan 936 şubesiyle müşterilerinin ihtiyaçlarına cevap vermeye devam ediyor. 2018 yılında Garanti, bireysel ihtiyaç kredilerinde senelik %4 artış sağlarken, otomotiv sektöründeki daralmaya rağmen bireysel taşıt kredilerinde pazar payını özel mevduat bankaları arasında %48,3'e taşıdı.

<sup>1</sup> Kredilerde, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılanlar, leasing ve factoring alacakları hariç tutulmuştur.

<sup>2</sup> 31.12.2017-30.09.2018 arasında TL'deki %40 değer kaybına karşı kur 3.78'de sabitlenmiştir.

**PAZAR PAYLARI**

|                           | Aralık'18 | Çeyreksele | Sıralama |
|---------------------------|-----------|------------|----------|
| Bireysel Krediler         | %22,4     | +5bp       | #1       |
| Bireysel Konut            | %25,3     | -36bp      | #1       |
| Bireysel Oto              | %48,3     | +96bp      | #1       |
| Bireysel Destek Kredileri | %18,8     | +23bp      | #1       |

**KREDİ KARTLARINDA ÖNCÜ**

<sup>1</sup> Aralık 2018 Bankalararası Kart Merkezi verilerine göre, kümülatif pazar payıdır.

Not: (i) Pazar paylarında kullanılan sektör verileri, 28 Aralık 2018 itibarıyla konsolide olmayan BDDK haftalık verilerine göre, Pazar payları özel mevduat bankaları arasındadır.

**2.1.2 ÖDEME SİSTEMLERİNDE ÖNCÜ**

Garanti, 19 yıl önce kurulmuş olan Garanti Ödeme Sistemleri ile ödeme sistemleri ve kredi kartlarında öncü konumda. 669.435 adet POS cihazıyla ve %19,0 kredi kartı ve üye işyeri cirosu pazar payıyla pazarın en önemli oyuncularından biri konumunda.

**2.1.3 YABANCI PARA KREDİLER**

Yurt içinde ve küresel düzlemde devam eden belirsizlikler nedeniyle yatırım iştahı zayıf seyretti. Garanti'nin risk getiri öncelikleri, rasyonel fiyatlama odağı ve talep düşüşü, Banka'nın geniş YP krediler portföyüne yansdı. Var olan geniş döviz kredisi tabanı ve itfalar nedeniyle Garanti, YP kredi portföyünde ABD doları bazında %18 küçülme yaşadı. Ancak müşterilerinin tercih ettiği iş ortağı olarak kalmayı başaran Garanti, proje finansmanı, kurumsal ve ticari bankacılıkta öncü konumunu devam ettirdi.

Garanti, proje ve satın alma finansmanındaki öncülüğü ve liderliğiyle Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınmasına destek vermeye devam etti. Zorlu piyasa koşullarına rağmen Garanti'nin 2018 yılındaki taahhütleri yaklaşık 800 milyon ABD doları tutarına ulaştı.

2018 yılında enerji sektöründeki yeni yatırımlar sınırlıydı. Beklentilerimiz doğrultusunda bir seyir izleyen bu alanda yeni yatırımlardan ziyade refansman ve yapılandırma faaliyetleri ön plandaydı. Buna karşın Garanti, ağırlıklı olarak Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınması için hayati önem taşıyan ve başta yenilenebilir enerji projelerinin finansmanı olmak üzere enerji

**PROJE FİNANSMANI**

- 786 milyon ABD doları projelere toplam finansman
- 11,1 milyar ABD doları toplam kredi büyüklüğü

yatırımlarına destek vermeye devam etti. 500 MW'ı aşan yenilenebilir enerji projesinin finansmanına yaklaşık 160 milyon ABD doları kredi taahhüdü sağladı.

Altyapı projelerinde doğal bir dengelenme sürecine girildi. Bu yılın en dikkat çeken projesi Çanakkale Köprü ve Otoyol projesi oldu. 3,1 milyar Euro toplam yatırım tutarı bulunan, 23 yerli ve yabancı finansal kuruluşun katıldığı projede, Garanti Bankası Kreditorler Arası Temsilci rolünü üstlendi ve 125 milyon Euro finansman sağladı. Çanakkale Köprü ve Otoyol projesi, ilk kez borç üstlenimine tabi olan bir projede İslami finansman sağlanması sebebiyle de ülkemizde yeni finansman kaynaklarının mobilize edilmesine öncülük etmiş oldu. Bunun yanında, Garanti Bankası mevcut projelerin tamamlanması için projelere sağladığı desteği sürdürmeye devam etti ve İstanbul Yeni Havalimanı'nın ilave yatırım harcamalarının finansmanı için 80 milyon Euro sağladı.

Satın alma ve birleşmeler açısından 2018 bir önceki seneye benzer bir yıl oldu. Danimarka menşeli DFDS'nin UN Ro-Ro'yu yaklaşık 1 milyar Euro'ya satın alması ülkemize yapılan doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının devam ettiğini gösteren önemli bir göstergiydi. Garanti, satın alma ve özelleştirme işlemlerinde aktif rol oynamaya devam etti. Kurdaki değer kaybı sonucu Türk varlıklarının yeterli değeri sunduğu piyasalara yeniden girmek avantajlı hale geldi. Bu nedenle 2019'da yatırımcıların seçici davranacağını öngörmekle birlikte Türkiye'deki cazip satın alım fırsatlarının bu kapsamda değerlendirileceği bir yıl olmasını bekliyoruz.

**3. İHTİYATLI YAKLAŞIM VE SAĞLAM AKTİF KALİTESİ**

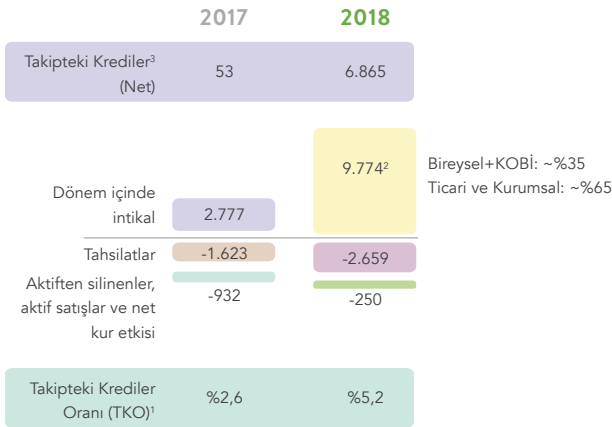
Garanti risk yönetiminde konusunda sürekli olarak proaktif ve ihtiyatlı bir yaklaşım sergiliyor. 2018 yılında Garanti TFRS-9 raporlamasına geçti. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç fazını: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getiriyor. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde yürürlüğe girdi. Bu kapsamda bankaların 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamaları zorunlu hale geldi. TFRS 9 geçişi ile birlikte TMS 39'daki "gerçekleşen

kayıplar” modeli “beklenen kredi zararı” modeli ile değiştirildi. Bu bağlamda, canlı kredi portföyü 1. Aşama ve 2. Aşama olmak üzere iki kategoride takip ediliyor. 2. Aşama krediler, TFRS 9 modelleri ile niceliksel (Kredi Riskinde Önemli Artış) veya niteliksel (Yakın İzleme, Gecikmede Olan, Yeniden Yapılandırılan) değerlendirmeye tabi tutuluyor. TFRS 9 muhasebeleştirilmesi ile birlikte bankalar arasındaki karşılaştırılabilirlik daha kısıtlı hale geldi. Bunun altında iki temel sebep bulunuyor: (i) niceliksel değerlendirme kriterleri bankadan bankaya farklılık gösteriyor, (ii) geçmişte Grup 2 kredilerinde olduğu gibi, niteliksel değerlendirmede yaklaşık farklılıkları bulunuyor. Bu bağlamda, Garanti'nin 2. Aşama kredilerinin toplam kredilerindeki payı, 2018 sonu itibarıyla %15 seviyesindedir.

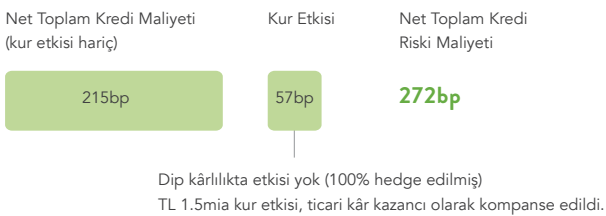
2. Aşama kredilerinin %40'ı niceliksel, %60'ı ise niteliksel olarak sınıflanmış kredilerden oluşmaktadır. 2. Aşama kredilerin toplam karşılık oranı %10,4 seviyesinde olup, niceliksel kısmın karşılığı %4, niteliksel kısmın karşılığı ise %15 seviyesinde gerçekleşti.

#### TAKİPTEKİ KREDİLERİN GELİŞİMİ

(milyon TL)



#### NET TOPLAM KREDİ RİSKİ MALİYETİ<sup>1</sup>



2018 yılında kötüleşen ekonomik koşullar ekonomideki yavaşlamayla beraber aktif kalitesini etkiledi. Bunların sonucunda net yeni takipteki kredi girişleri, beklenen seviyenin üzerinde gerçekleşti ve takipteki krediler oranı %5,2 seviyesine yükseldi. Takipteki Kredilere girişler, ağırlıklı olarak yüksek montanlı ticari kredilerden oluştu (toplam girişlerdeki payı %65). Buna karşılık, bireysel ve KOBİ kredilerinden Takipteki Kredilere girişler daha kısıtlı gerçekleşti (toplam girişlerdeki payı %35).

Hem takipteki kredilerdeki artışın, hem de 2019'a ihtiyatlı başlamak için belirli portföylerin karşılığının artırılmasının sonucu olarak 2018 kümülatif net toplam kredi riski maliyeti 272 baz puan oldu. Garanti'nin proaktif olarak yabancı para kredi karşılıklarından doğan kur etkisine karşı yaptığı hedge aktiviteleri sayesinde 1,5 milyar TL kur etkisinin kârlılıktaki etkisi bertaraf edildi ve net toplam kredi riski maliyetinin dip kârlılığa etkisi 215 baz puan olarak gerçekleşti.

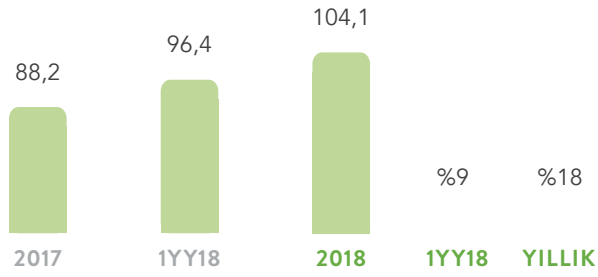
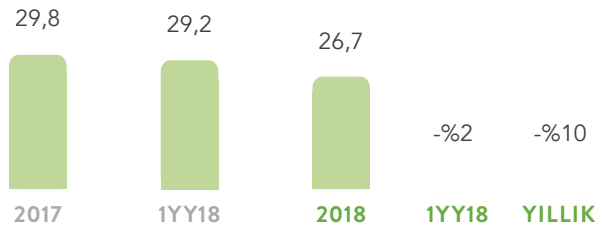
#### 4. DÜŞÜK MALİYETLİ VE KALICI MEVDUAT AĞIRLIKLI FONLAMA TABANI

2018 yılında Garanti, başarılı çift para birimli bilanço yönetiminin yardımıyla likit bilanço yapısını korudu. Fonlama bazını dinamik bir şekilde yöneten Garanti'nin fonlama kaynakları içindeki en büyük ağırlığı mevduatlar oluşturmaya devam etti.

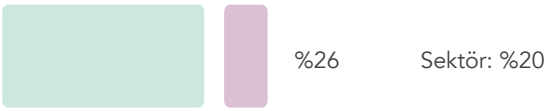
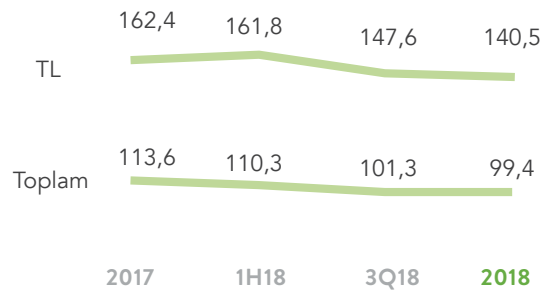
Garanti'nin bireysel mevduatlardaki liderliği, müşteri ihtiyaçlarını ve memnuniyetini işin merkezine yerleştiren müşteri odaklı ve yenilikçi iş modelinin sonucu. Banka'nın yükselen Net Tavsiye Skoru, müşterilerin tercih ettiği banka olmayı başardığının göstergesi. Garanti, Net Tavsiye Skoru'nda rakip grubu bankalar arasındaki liderliğini korudu. Banka, 2018 yılında kalıcı ve düşük maliyetli kitle mevduatlarına odaklanmaya devam etti. Müşteri mevduatı tabanında artış oranı kredi büyümesinin çok üzerinde %22 olarak gerçekleşti. Bu sayede, Banka kredi/mevduat oranını sektörün çok üzerinde, 15 puan iyileştirdi.

Garanti, fonlama maliyetinin optimizasyonuna destek olan sağlam bir vadesiz mevduat tabanına sahip. Banka vadesiz mevduat tabanını da yıllık bazda yaklaşık %18 oranında güçlendirdi ve toplam mevduatlar içinde vadesiz mevduatların payını %26 seviyesinde tutmayı başardı.

<sup>1</sup> Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan krediler hariç <sup>2</sup> Telekom kredisinin %33'ü (ABD\$ 365mio) 4Ç'de aktiften silindi. Bu tutar, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda, hem dönem içinde intikal hem de aktiften silinenler bakiyelerini karşılıklı olarak şifirdi. <sup>3</sup> 2018 takipteki kredileri, leasing ve factoring alacaklarını içermektedir.

**TL MEVDUATLAR** (milyar TL)**YP MEVDUATLAR** (milyar ABD doları)**VADESİZ MEVDUAT**

Toplam Mevduattaki Payı, (%)

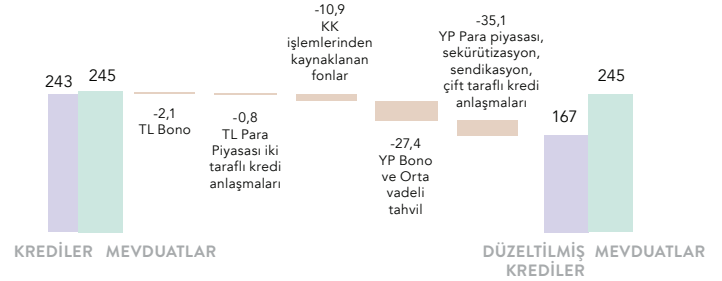
**KREDİ<sup>1</sup> MEVDUAT ORANLARI (%)**

Garanti, %99 olarak kaydettiği kredi/mevduat oranı hesaba, TL tahvil ihraçları, diğer TL para piyasası fonları, kredi kartı işlemlerinden kaynaklanan fonlar, YP tahvil ihraçları ve diğer YP para piyasası fonları (sekürütizasyonlar, sendikasyonlar, iki taraflı kredi anlaşmaları) dahil edildiğinde %68 seviyesine iniyor.

Uzun vadeli bilanço içi alternatif kaynaklarla fonlanan krediler **KREDİ/MEVDUAT ORANINI** rahatlatıyor.

Toplam Kredi<sup>1</sup> / Mevduat: **%99** ————— Düzeltmiş  
 TL Kredi / TL Mevduat: **%140** Kredi / Mevduat: **%68**  
 YP Kredi<sup>1</sup> / YP Mevduat: **%69**

(milyar TL)

**4.1 SAĞLAM LİKİDİTE TABANI VE YÖNETİLEBİLİR DIŞ BORÇ**

Garanti'nin 2013 yılından beri küçülmekte olan YP kredi portföyü sayesinde, dış borçlanmaya olan ihtiyacı da önemli ölçüde azaldı. Garanti toplam 12,4 milyar ABD doları dış borca sahip. Bunun vade profiline baktığımızda, uzun vadeli kısım 6,9 milyar ABD doları olup, kısa vadeli borç ve uzun vadeli borcun kısa vadesi toplam 5,4 milyar ABD doları seviyesinde. Bu kısa vadeli borca karşılık Garanti, 11,0 milyar ABD doları seviyesinde, oldukça sağlam bir likidite tamponuna sahip.

Garanti, alternatif fonlama kaynaklarını oportunist bir şekilde kullanmaya devam ediyor. Banka, güçlü muhabir bankacılık ilişkileri sayesinde uluslararası fonlama kaynaklarına en uygun maliyet ve koşullarda ulaşarak fonlama yapısını

**ULUSLARARASI BANKACILIK**

- *2000'in üzerinde* bankadan oluşan geniş muhabir ağı

<sup>1</sup> Kredilerde, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılanlar, leasing ve factoring alacakları hariç tutulmuştur.  
 Not: Sektör verileri, yalnızca mevduat bankaları için BDDK haftalık verilerine dayanmaktadır.

çeşitlendirmeye devam etti. Aktif/pasif durasyon yönetme ve fonlama maliyetlerini optimize etme hedefini korudu. Teminatsız borçlanma ürünleriyle yaklaşık 200 milyon ABD doları yeni kaynak sağladı. IFC (International Finance Corporation) ile kadın girişimcilerin finansmanında kullanılmak üzere 6 yıl vadeli 75 milyon ABD doları tutarında sosyal bono ihraç etti. IFC ile yapılan anlaşma çerçevesinde Goldman Sachs'ın 10.000 Kadın Programı'nın katkısıyla da ihraç edilen bono, Türkiye'de sadece kadın girişimcilerin kullanımına yönelik ilk sosyal bono oldu. Teminatlı borçlanma ürünleriyle de fonlama çeşitliliği artırıldı. Türkiye Kalkınma Bankası Varlık Finansmanı Fonu'na ihraç edilen ipotek teminatlı tahvil ile ilk defa birden fazla bankanın teminatlı tahviline dayalı VDMK (varlığa dayalı menkul kıymet) ihracına dahil olundu. Avrupa Yatırım Bankası'ndan 87 milyon ABD doları tutarında kaynak KOBİ ve ticari firmaların kredi kullandırmalarında sağlanmak üzere temin edilmiştir. Garanti 2018 yılında iki sendikasyon kredisini de yüksek oranda yenileyerek bilançonun yabancı kaynak dengesini dikkatle yönetti. Bu durum, Garanti'nin yüksek likiditesi sayesinde yabancı kaynakları değerlendirmekte seçici davranabilme imkanının, finansal gücünün ve sağlam bankacılık ilişkilerinin kanıtı niteliğindedir. 2018 yılındaki toplam ihraçlar 3 milyar ABD dolarına ulaşırken, bunun 700 milyon ABD dolarlık kısmını yeni ihraçlar oluşturdu.

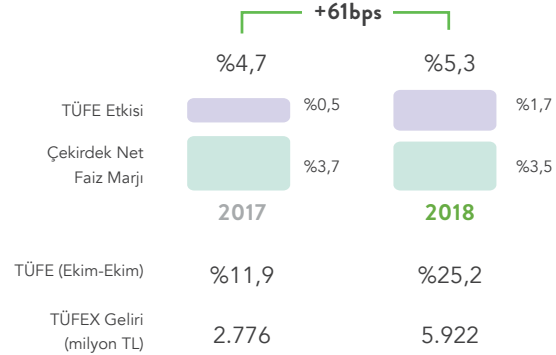
|  |   |
|--|---|
| İpotek Teminatlı Tahvil                        | 150 milyon TL 5 yıl vade (4Ç18)                                 |
| Sendikasyon                                    | 1.2 milyar Euro karşılığı (2Ç18)                                |
|  | 950 milyon ABD doları karşılığı (4Ç18)                          |
| DPR Seküritizasyonu                            | 135 milyon ABD doları 7 yıl vade (4Ç18)                         |
|  | 240 milyon ABD doları 7 yıl vade (4Ç18)                         |
| MTN  | 125 milyon ABD doları 1 yıl vade (1Ç18)                         |
|  | 75 milyon ABD doları 6 yıl vade (2Ç18)                          |
|  | 4 milyon Sterlin 6 ay vade (3Ç18)                               |
| EİB Fonlaması & Çift taraflı Kredi Anlaşmaları | 75 milyon Euro karşılığı 87 milyon ABD doları 6 yıl vade (3Ç18) |

## 5. NET FAİZ MARJINI KORUMAK İÇİN DİNAMİK BİLANÇO YÖNETİMİ

Garanti, ekonomik belirsizlik ve dalgalanmaların hakim olduğu zorlayıcı bir yılda dahi dinamik aktif-pasif yönetimi sayesinde sürdürülebilir gelir yaratma kapasitesini korudu. Yükselen faiz ortamına rağmen rakipleri içinde en yüksek net faiz marjı seviyesine sahip olmayı sürdürdü.

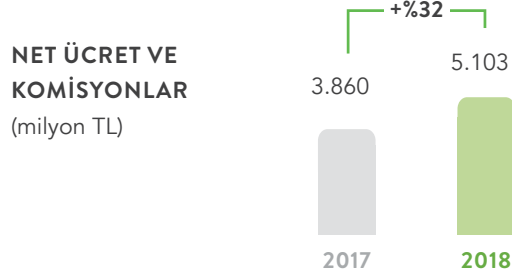
2018 yılı içerisinde TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti, 1125 baz puan yükseldi. Hızla yükselen piyasa faizlerine rağmen Banka, çekirdek net faiz marjını %3,5 seviyesinde korumayı başardı. Faizlerdeki olası volatiliteye karşı hedge olarak menkul kıymetler portföyünde ağırlıklı olarak tutulan TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerin (TÜFEX) katkısıyla, Swap fonlama giderleri dahil net faiz marjını yıl içerisinde 61 baz puan artırmayı başardı. Disiplinli kredi fiyatlaması ve toplam içinde vadesiz mevduatların sahip olduğu yüksek pay ile Garanti kredi-mevduat makasını korumayı başardı.

## SWAP FONLAMA GİDERLERİ DAHİL ÇEYREKSEL NET FAİZ MARJI

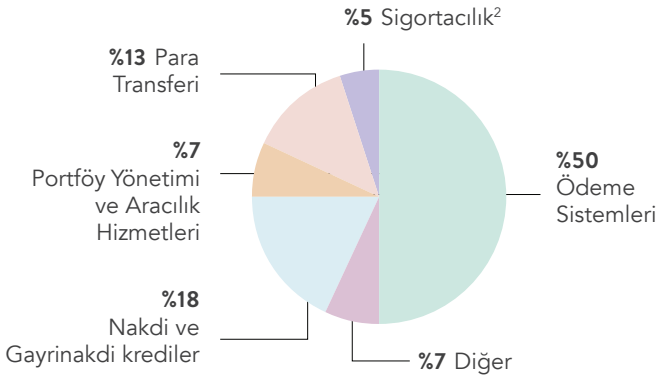


## 6. ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ ÜCRET VE KOMİSYONLAR

Kredi kaynaklı komisyon gelirlerinin katkısının azaldığı 2018 yılında Garanti net ücret ve komisyon gelirlerini beklentilerin çok üzerinde %32 büyütmeyi başardı. Rakipleri arasında en büyük net ücret ve komisyon bazına sahip olan Garanti, çeşitlendirilmiş komisyon kaynağı sayesinde sürdürülebilir gelir yaratımını devam ettirdi. Net Ücret ve Komisyon gelirlerinin %50'sini Ödeme Sistemleri oluşturuyor. Toplam alışveriş ve üye işyeri cirosunda öncü pozisyonu, güçlü üye işyeri ağı, takas ve ticaret komisyonlarının yükselen katkısı ücret ve komisyon bazını destekledi. Bunun yanı sıra dijital penetrasyonun artmasıyla beraber, dijital satışların toplam satışlar içindeki payı %43 seviyesine yükselirken, dijital kanallardan sağlanan komisyonların krediye bağlı olmayan komisyonlar içindeki payı %46 seviyesine ulaştı.





**NET ÜCRET VE KOMİSYONLAR KIRILIMI<sup>1</sup>****GARANTİ YATIRIM**

- **14,1 milyar ABD doları** kaldıraçlı döviz işlemi.
- BIST 30 endeks opsiyon **%31,26 pazar payı**
- 2010 yılından bu yana gerçekleşen **en büyük birincil halka arz olan, 539 milyon ABD doları büyüklüğündeki**, ŞOK marketler pay arzında **yurtiçi koordinatör**
- 2010 Yılından bu yana gerçekleşen **en büyük ikincil halka arz olan, 651 milyon ABD doları büyüklüğündeki**, ASELSAN pay arzında **eş global koordinatör**

**SİGORTA VE BİREYSEL EMEKLİLİK**

- Özel bankalar arasında hayat dışı sigortalar prim üretiminde **#1**, hayat sigortalarında **#3**

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT**

- **327 milyon TL\*** net kâr ile özel emeklilik şirketleri içinde lider
- Gönüllü bes ve otomatik bes toplamında **1,7 milyon\*** katılımcı ile sektör lideri
- **Sektörde bir ilk** robot danışmanlık uygulaması

\* SBM (sigorta bilgi ve gözetim merkezi), Eylül, 2018

\*\* EGM (emeklilik gözetim merkezi), 28.12.2018

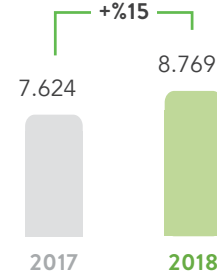
**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ**

- **18 milyar TL** toplam varlık büyüklüğü
- **13,5 milyar TL** emeklilik fonu büyüklüğü
- **4 milyar TL** yatırım fonu büyüklüğü

**7. DİSİPLİNLİ MALİYET YÖNETİMİ VE OPERASYONEL MÜKEMMELLİĞE ODAKLILIK**

Paydaş memnuniyetine azami özen gösteren Garanti, şubelerinde yeni hizmet modelini 2018 yılında tamamladı. Yeni şube modeli, satış gücüne esneklik katmaya, gelir yaratma kapasitesini ve gider verimliliğini artırmaya başladı.

Garanti, gider/gelir sinerjilerine odaklanmaya devam ederek 2015 yılından bu yana gider/gelir oranında 12 puan iyileşme sağladı. Verimlilik konusundaki iddiasıyla Garanti, yeni teknoloji üssü ve yeni şube modeli amortisman giderlerinin operasyonel giderlerde etkili olmaya başladığı 2018 yılında **%15**'lik büyüme ile yıllık ortalama enflasyonun altında kalarak, faaliyet planına paralel bir sonuç elde etmiş oldu. Son olarak, çağın olanaklarını müşterilerine sunma vizyonuyla hareket eden Garanti, 2018 yılında yeni teknoloji merkezini faaliyete geçirdi.

**OPERASYONEL****GİDERLER (Milyon TL)****GİDER/GELİR**

Not: Gelir tanımı: Net Faiz Geliri + Net Ücret ve Komisyonlar + YP provizyon hedgeleri hariç Net Ticari Kâr/Zarar + Provizyon iptalleri hariç Diğer Gelirler + İştraklerden Elde Edilen Gelirler

**TÜRKİYE'DE OPERASYONLARINI MERKEZİLEŞTİREN İLK BANKA: GARANTİ'NİN OPERASYON MERKEZİ ABACUS**

Türkiye'de operasyonlarını merkezileştiren ilk banka olan Garanti, teknolojinin etkin kullanımıyla şubelerinin operasyonel

<sup>1</sup> Net Ücret ve Komisyonlar Kırılımı yönetim raporlarına verilerine göre <sup>2</sup> Kırılımda bireysel emeklilik ve hayat sigortası komisyonları «Sigortacılık» komisyonları altında gösterilmiştir. Ancak bu kalem konsolide finansallarda «diğer faaliyet gelirleri» altında muhasebeleştiriliyor.

yükünü azaltıyor, çalışan verimliliğini yükseltiyor. Banka, ABACUS aracılığıyla milyonlarca müşterinin operasyonel işlemlerinin üstün kaliteyle, tam zamanında ve hatasız gerçekleştirilmesini sağlıyor. Banka'nın 542 milyar ABD doları işlem hacmi içinde operasyonel hatalardan kaynaklanan kaybı sadece 26.350 ABD doları oldu. Garanti, şubelerin operasyonel işlemlerinin %99'unu, tümü alanında uzman 1.221 kişilik dinamik bir ekipten oluşan ABACUS'e yönlendiriyor.

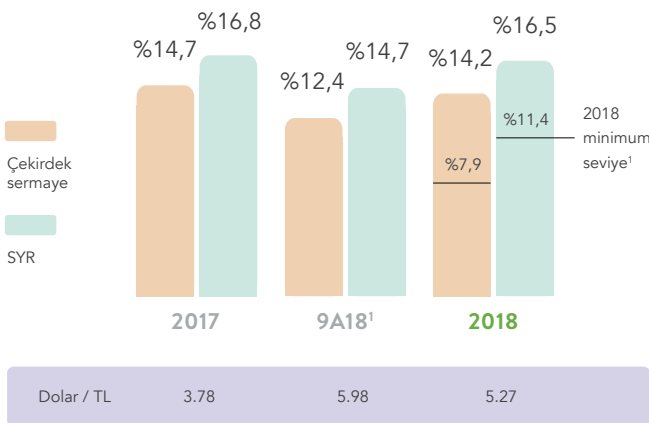
#### ABACUS

- 542 milyar ABD doları işlem hacmi
- 8.455 nokta ile 365 gün kesintisiz nakit hizmeti
- %99 Operasyonel işlemlerde merkezileştirme oranı

## 8. GÜÇLÜ SERMAYE TABANI

2018'de Türk Lirası'nda yaşanan %40 değer kaybı ve faizlerdeki yükselişin doğurduğu değerleme farkları kaynaklı kayıp, Sermaye Yeterlilik Oranında sırasıyla 198 baz puan ve 20 baz puan düşüğe sebep oldu. Aynı zamanda 2017 kârına ait kâr payı dağıtımının da Sermaye Yeterlilik Oranı'nda 63 baz puanlık negatif etkisi oldu. Tüm bu baskılayıcı faktörlere rağmen, net kârın 203 bp katkısı sayesinde, Garanti Sermaye Yeterlilik Oranını %16,5 seviyesinde muhafaza etmeyi başardı. Bu seviye, 2018 yılı için belirlenen Basel III minimum yeterlilik seviyesi olan %11,4'ün oldukça üzerindedir.

### SERMAYE YETERLİLİK ORANLARI



<sup>1</sup> SYR Minimum Yeterlilik Seviyesi = 8.0% + SIFI Tamponu-Grup 3 (1.5%) + Sermaye Koruma Tamponu (1.875%) + Döngüsel Sermaye Tamponu (0.02%)

<sup>2</sup> BDDK geçici önlemleri hariç. BDDK'nın YP kredi riski hesaplamasındaki ve Menkul değerleme kayıplarının çekirdek sermayesine dahil edilmemesindeki geçici önlemleri 27 Aralık 2018 itibarıyla kaldırılmıştır. (\*) 28/12/2018 itibarıyla Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından yayımlanan verilere göredir. (\*\*) 30/09/2018 itibarıyla Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan verilere göredir.

## 9. GARANTİ'NİN VERGİ KATKISI

Vergiyle ilgili konularda şeffaflık, ihtiyatlılık ve dürüstlük ilkelerini benimsemiş olan Garanti, hem kendisi hem üçüncü şahıslar adına toplam vergi katkısını açıklıyor.



Vergi stratejisi ve bildirimleriyle ilgili daha fazla bilgiye Garanti Yatırımcı İlişkileri web sitesi Kurumsal Yönetim bölümü Vergi Stratejisi & Raporlama başlığından ulaşabilirsiniz.

### GRUBUN 2018 YILINDAKİ PERFORMANSI

2018 yılında Grup, ekonomideki olumsuz gelişmelere rağmen tüm performans alanlarında gelişim gösterdi. Grup bünyesinde sürdürülen ihtiyatlı risk yönetimi yaklaşımı sayesinde aktif kalitesini korumaya devam ederken konsolide net kârını %5 oranında artırmayı başardı.

2018 yıl sonu itibarıyla kaydedilen güçlü finansal sonuçlara ulaşılmasında geçmiş yıllarda olduğu gibi iştirakler yine kilit bir rol oynadı. İştiraklerin Gruba katkısı, net kâr rakamıyla sınırlı kalmadı; yönetimin yanı sıra tüm faaliyet alanlarında Banka ile yakalanan sinerji sayesinde diğer finansal performans metriklerinde de bu katkı görüldü.

2018'de konsolide performansa başlıca katkı, sigorta ve bireysel emeklilik ile Grubun yurt dışındaki bankacılık yatırımlarıyla da desteklenen yatırım ve menkul kıymetler faaliyetlerinden geldi. Sigorta ve bireysel emeklilik aşağıda verilen sonuçların da gösterdiği gibi 2018 başarılı bir yıl oldu:

- Gönüllü BES ve Otomatik BES toplamında 1.7 milyon katılımcı ile sektör lideri\* oldu.
- Sektörde bir ilk olarak robot danışmanlık uygulamasıyla katılımcılarına fon danışmanlık hizmeti veriyor.
- "Online Bireysel Emeklilik" ile tüm satış süreçlerini online gerçekleştirerek sektörde bir ilki gerçekleştirdi ve 15 bini aşkın müşteriye ulaştı.
- Garanti Bankası iştirakleri arasında %6,8 ile toplam kârda en yüksek paya sahip olarak, 454 milyon TL net kâr ile özel emeklilik şirketleri arasında lider\*\* oldu.
- 2018 yıl sonunda 1,2 milyar TL temettü ödemesi gerçekleştirdi.

Aracılık ve menkul kıymet faaliyetleri açısından 2018 yıl sonu sonuçları pozitif oldu:

- Hisse ve VİOP piyasalarında artan işlem hacmine paralel olarak Garanti Yatırım bu ürünlerdeki gelirini %18'e yükseltti.
- Mevduat faizlerinin yükselmesi nedeniyle yılın ikinci yarısında komisyon gelirleri azalmasına rağmen, hazine faaliyetlerinden elde edilen gelirlerle telafi etmeyi başardı.
- Kurumsal Finansman alanında önemli halka arz işlemleri gerçekleştirildi.

Grubun yurt dışı bankacılık faaliyetleri açısından:

- TFRS 9 modelinin hayata geçmesiyle beraber ayrılan ekstra karşılıklara rağmen Grubun bağlı ortaklığı maliyet yönetiminde aldığı etkin önlemlerle beraber sağladığı tasarruf ile net kârın minimum düzeyde etkilenmesini sağladı. İhtiyatlı bilanço ve risk yönetim stratejileriyle birlikte takipteki krediler oranı 36 bp düşüş gösterdi. Alım satım faaliyetlerinden elde edilen kazançla ve sorunlu kredilerden yapılan yüksek tahsilatlarla kârını artırmayı başardı.

Finansal kiralama işinde faaliyet gösteren şirket ise talebin daralmasına rağmen özkaynak kârlılığını bir önceki yıla göre %8 oranında artırdı ve verimlilik konusuna özel olarak eğilerek Gider/Gelir oranında %37,7 oranında iyileştirme gösterdi.

Bütün olarak bakıldığında bağlı ortaklıkların performansı 2018 yılında Grubun güçlü finansal sonuçlarını desteklemeye devam etti.



Bu bölümde kullanılan finansal oranlar ve kısaltmalarla ilgili ayrıntılı bilgi için lütfen Garanti Yatırımcı İlişkileri web sitesinde bulunan Teknik Terimler bölümüne bakınız.

| 2019'A BAKIŞ                                  | 2019 FAALİYET PLANI |
|---|---------------------|
| Aktif Büyümesi                                | ~%5                 |
| TL Krediler (yıllık)                          | ~%5                 |
| YP Krediler (yıllık, ABD doları)              | ~%10                |
| Toplam Kredi/ Mevduat Oranı                   | ~%100               |
| Net Kredi Riski Maliyeti                      | <300 bp             |
| Takipteki Krediler Oranı                      | <%7                 |
| TÜFE Hariç Swap Maliyeti Dahil Net Faiz Marjı | Yatay               |
| Net Ücret ve Komisyon Artışı (yıllık)         | ~%10-13             |
| Operasyonel Giderler Artışı (yıllık)          | < Ortalama TÜFE     |
| Ort. Özkaynak Kârlılığı                       | >%10-13             |

2019 yılında ekonomide dengelenme sürecinin devam etmesi ve GSYİH büyümesinin %1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Enflasyon görünümünün yılın ikinci yarısına doğru iyileşmeye başlaması ve yılı %16 seviyesinde kapatması ön görülüyor. Buna paralel olarak, TCMB para politikasının yılın ilk aylarında sıkı duruşunu koruması ve enflasyon görünümünde belirgin iyileşmenin başlamasıyla beraber fonlama maliyetinin kademeli olarak 400 baz puan aşağı gelmesi bekleniyor.

2019 yılında aktif büyümesinin yaklaşık %5 seviyesinde gerçekleşmesi ve büyümenin kredi kaynaklı olmaya devam etmesi bekleniyor. TL kredilerde ekonomik göstergelere bağlı olarak büyümenin daha kısıtlı, yaklaşık %5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. TL kredilerde büyümenin ana faktörünün tüketici kredileri dışında kalan ürünlerde olması ön görülüyor. TL işletme kredilerinde %10, kredi kartlarında ise %15 büyüme gerçekleşmesi bekleniyor. Hizmete sunulan dijital ürünlerle dijital satışların toplam satışlar içindeki payının artırılması, başlıca odaklanacak konuları içinde yer almaya devam edecek. Bireysel bankacılık tarafında ise Garanti, bir yandan müşteri tabanını genişletirken bir yandan da müşteri ilişkilerini derinleştirerek, müşteri memnuniyetine ve sadakatine odaklanmayı sürdürecektir. Bu amaca uygun yeni araçlar, kanallar ve süreçler geliştirmeye; kârlılık hedeflerini koruyarak, analitik yaklaşımla büyük veri odaklı pazarlama faaliyetlerini sürdürmeye; müşterilerinin ihtiyaçlarına en özel ve uygun çözümü onlara buldukları noktada sunmaya devam edecek.

YP kredilerde 2013 yılından beri süregelen daralma trendinin 2019 yılında da devam etmesi öngörülüyor. YP kredi hacminin ABD doları bazında %10 seviyesinde daralacağı tahmin ediliyor. Daralmanın temel nedeni talebin kısıtlı olması ve kredi kapamalarının ağırlıklı olmasıdır. Enerji sektöründe yenilenebilir enerji projeleri, 2018 yılında olduğu gibi ön planda olacak ve Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) projeleri, 2019 planlarında ilk saflarda yer tutacak.

2019'da yatırımcıların seçici davranacağını öngörmekle birlikte Türkiye'deki cazip satın alım fırsatlarının değerlendirileceği bir yıl olmasını bekliyoruz. Garanti, 2019 yılında mevduat ağırlıklı fonlama stratejisini sürdürmeyi planlıyor. Kredi/Mevduat oranında iyileşmenin devam etmesi ile birlikte, 2019 yılında bu oranın %100 seviyelerinde muhafaza edilmesi hedefleniyor. YP kredilerdeki daralmaya paralel olarak YP fonlama ihtiyacının da azalması bekleniyor. Sendikasyon çevirme oranlarının yüksek maliyet ve rahat likidite seviyesi sebebiyle %100'ün altında

olacağı tahmin ediliyor. 2019 yılı boyunca gerçekleşecek toplam 1,25 milyar ABD doları Eurobond itfasına karşılık, yeni yurt dışı finansman fırsatlarının değerlendirilmesinde YP likidite ihtiyaçları ve piyasa koşulları göz önünde bulundurulacak.

2019 sonuna kadar takipteki krediler oranının ve Net Toplam Kredi Riski Maliyeti'nin sırasıyla %7 seviyesinin altında ve 300 baz puan seviyesinin altında gerçekleşmesi bekleniyor. Ticari krediler kaynaklı dosya girişlerinin çoğunluğunun 2018'de gerçekleşmiş olması sebebi ile takipteki kredilere girişlerin 2018 yılı seviyesinin bir miktar altında kalması öngörülüyor. Buna karşılık 2019 yılında tüketici kredileri kaynaklı takipteki kredilere girişlerin önceki yıla nazaran bir miktar artması bekleniyor.

2019 yılında TÜFEX tahvil gelirleri hariç swap maliyetleri dahil kümülatif net faiz marjının, dinamik aktif-pasif yönetimi sayesinde 2018 seviyesiyle aynı düzeylerde korunması bekleniyor. Azalan fonlama maliyetleri ile kredi-mevduat makasının yıl boyunca genişlemesi ve bununla paralel olarak çekirdek faiz marjının genişlemesi öngörülüyor. İyileşmesi beklenen enflasyon görünümü nedeniyle TÜFEX tahvil gelirlerinin 2018'e kıyasla daha düşük olması bekleniyor. Banka mevduat genişlemesinde kalıcı ve düşük maliyetli kitle mevduatlarına odağını sürdürürken sağlam vadesiz mevduat tabanını da koruyacak. Marj optimizasyonu amacıyla çapraz para birimi swap işlemlerinin oportünist kullanımı devam edecek. 2019 yılında Garanti, likidite riski, faiz riski, Banka menkul kıymet portföyü, yapısal kur riski ve sermaye yönetimi konularında temkinli bir iyimserlikle gerekli aksiyonları alacak.

Net ücret ve komisyon gelirlerinde çift haneli büyüme hızı korunacak. Net ücret ve komisyon gelirlerinde büyümenin 2019 yılında %10-13 bandında gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Garanti'nin en yüksek net ücret ve komisyon bazını koruması bekleniyor.

Garanti'nin operasyonel giderlerindeki artışının 2019 yılında ortalama TÜFE beklentisi olan %19 seviyesinin altında gerçekleşmesi bekleniyor. Pendik IT Kampüsü&Yeni Şube Dönüşümü projelerinin amortisman giderlerinin operasyon giderlerine yansması ve İK giderlerinin TÜFE'nin üzerinde artış göstermesi öngörülüyor.

2019 yılında risk/getiri odağı ile yüksek sermaye getirisi sağlayacak olan etkin aktif-pasif yönetimi devam edecek.

2019 projeksiyonlarının ışığında Garanti, %10-13 seviyesinde ortalama özkaynak kârlılığına ulaşmayı amaçlıyor.

## 2019 YILINDA GRUBA İLİŞKİN BEKLENTİLER

Garanti, Hollanda ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra Türkiye'de hayat sigortası ve bireysel emeklilik, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarında önde gelen finansal iştirakleri ile entegre bir finansal hizmetler grubu olarak faaliyet gösteriyor. Garanti, bağlı ortaklıkları ile yakaladığı sinerjinin 2019 yılında da güçlü bir şekilde devam ettirilmesini hedefliyor ve bağlı ortaklıkların Grup kârlılığı içindeki oranının artması bekleniyor. 2019 yılında Grup, Romanya ve Hollanda'daki bağlı ortaklıklarının bankacılık faaliyetlerinde buldukları coğrafyalarda, aktif kalitesini koruma ve iyileştirme yönündeki çalışmalarına devam etmeyi planlıyor. Aktif kalitesini korurken verimlilik artışını devam ettirmeyi, güçlü bilanço yapısını ileriye taşımayı ve kâr yaratma potansiyelini artırıp sürdürülebilir kılmayı hedefliyor.

Türkiye'deki faaliyetleri açısından Grup, sigortacılık alanından konsolide kâra ciddi bir katkı hedefliyor. Hayat sigortası tarafında güçlü prim üretiminin devam etmesi ve Otomatik Katılım Sistemi'nde pazar payının artmasını bekleniyor. Yatırım tarafında ise fırsatlardan yararlanarak, hisse ve VİOP ürünleri dışındaki farklı ürünler ve yurt dışı işlem platformu ile türev ürünleri de sunacak olmasıyla gelirlere katkı yapmasını öngörüyor.

Grup 2019 yılında, aktif kalitesini koruyan, verimliliği artıran, sermaye yaratan, sürdürülebilirlik odaklı büyüme stratejisini uygulamaya devam etmeyi hedefliyor. Aktif yapısı içinde kredilerin güçlü payı korunacak, önceki yıllarda olduğu gibi proaktif risk yönetim anlayışı sağlam aktif kalitesinin korunmasına destek olacak. Grup, yıllık net faiz marjını, etkin aktif-pasif yönetimiyle korumayı amaçlıyor. Grup, etkin verimlilik yönetimini devam ettirecek ve iş modelini de potansiyel büyüme alanlarını hedef alacak şekilde şekillendirmeye odaklanacak. Grup, 2019'da da önceki yıllarda olduğu gibi, uzun vadeli değer yaratmak için çalışmalarına devam edecek, bununla birlikte faaliyet giderlerini kontrol altında tutmayı sürdürecektir. Güçlü sermaye yapısı ile öne çıkan Grup, bu özelliğini koruyarak ilerleyecek. Bütün bunların ışığında Grup, fark yaratan iş modeliyle sürdürülebilir kâr yaratmaya devam edecek.