

FAALİYET GÖSTERDİĞİMİZ ORTAM

2018 MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE 2019 ÖNGÖRÜLERİ

OYNAKLIKLARIN BELİRGİN ARTTIĞI BİR YIL

Küresel ekonomik faaliyet, 2018'de son yıllarda gözlemlenen eğilimin üzerinde bir performans çizse de, 2017 yılına kıyasla hız kaybetti ve coğrafyalar arasında senkronizasyonun azaldığı bir görünüm kazandı. Ticarete artan korumacılık tedbirleri ve bazı gelişen ekonomilerdeki finansal stres halihazırda dünya büyümesini olumsuz etkilemeye başlamış durumda. Ticari faaliyette artan oynaklık ve güven göstergelerindeki bozulma da küresel görünümün kötüleştiğini teyit ediyor. Tahminlerimize göre, küresel büyüme 2018'de, 2017'ye benzer %3,7 olarak gerçekleştiikten sonra, 2019'da %3,5'e sınırlı yavaşlayabilir.

Son dönemde devreye alınan korumacı önlemlerin beklenen direkt etkisi (ticaret kanalı) göreceli olarak sınırlı olsa da, özellikle Çin ve gelişen ülkeler için güven ve finansal kanal aracılığıyla dolaylı etkiler daha yüksek olabilir. 2018'in geneline yansıyan bu durum, ABD'ye mali teşvikler tarafından desteklenen güçlü performansıyla pozitif ayrıştığı bir yıl yaşatırken; buna karşılık, Avro Bölgesi'nde başlayan istikrarsızlık, Çin'in kademeli olarak yavaşlaması ile Brezilya, Türkiye ve Arjantin gibi bazı gelişen ülke ekonomilerindeki düzeltme finansal piyasalarda oynaklığı artıran başlıca unsurlar oldu.

Çin'de finansal kırılganlıkları daha da derinleştirmeden (yuandaki değer kaybını ve özel sektördeki borç azaltma sürecini yöneterek), ticari korumacılık tedbirlerinin etkilerini hafifletmek için izlenen stratejilerin büyümeyi 2019'da %6'nın üzerinde tutması beklense de; genel olarak dünya büyümesine dair kaygılar 2019'un ana gündem maddesi olmaya aday. Nitekim, küresel merkez bankalarının parasal sıkılaştırma adımlarını ertelemesi, küresel finansman koşulları için bir miktar destekleyici olabilir. Bu durum, başta gelişen ekonomiler olmak üzere görece daha olumlu fon girişleriyle sonuçlanabilir.

Gelişmiş piyasalardaki para stratejileri ile ilgili olarak, normalleşme sürecinin farklılaşan adımlarla devam edeceğini öngörüyoruz. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarına devam etmesini ve bu yılın Haziran ve Aralık aylarında iki ilave faiz artışıyla referans faiz oranını %2,75-3 bandına yükseltmesini bekliyoruz. Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) ise daha önce Aralık 2019 olarak öngördüğümüz repo faizindeki ilk artış takvimini, gelecek yılın Haziran ayına kaydırabileceğini tahmin ediyoruz.

Sonuç olarak, küresel görünüme yönelik riskler aşağı yönlü olurken, ticaret savaşlarının ve Fed'in çıkış stratejisinin egemen olduğu bir ivmeyi takip edeceğini öngörüyoruz (gelişen ekonomilerde yenilenen satış dalgası potansiyel bir kaldıraç olabilir). Özellikle ABD'de, temel riskler Fed'in beklenenden daha hızlı sıkılaştırmaya gitmesi ve sert bir ekonomik yavaşlama olabilir (2020 için ekonomik durgunluk beklentisi düşük olsa da artmakta). Çin'de korumacılık önlemleri, özel sektörün borç azaltma sürecini engelleyecek potansiyel riskler taşırken; Avrupa'da ise Brexit üzerinde belirsizlikler artarken büyümedeki hız kaybı endişe edici seviyelere ulaşmış durumda.

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE DENGELENME

Türkiye ekonomisinin %7'nin üzerinde büyüdüğü 2017 yılındaki yüksek performansından sonra, 2018'in bir dengelenme yılı olması bekleniyordu; fakat bu etki biraz daha hızlı ve sert bir şekilde gerçekleşti. Enflasyon ve cari denge üzerindeki gecikmeli etkiler, Mart ayında başlayan gelişen ülke varlıklarındaki satışlar sırasında, Türkiye risk primi üzerinde ekstra baskı yarattı. Ayrıca, Cumhurbaşkanlığı ve genel seçimlerin, Kasım 2019'da yapılması yerine, 2018 Haziran'da yapılmak üzere öne çekilme kararı ve sistemsel Anayasa değişikliği, Türk finansal varlıkları üzerindeki negatif etkiyi artırdı. Son olarak, jeopolitik gelişmeler ve ABD ile yaşanan ihtilaf, 10 Ağustos'ta Türk lirasında (TL) çok sert düşüşe yol açtı ve Türkiye'nin risk primi belirgin bozuldu. Bu gelişmelerden sonra yeni ekonomi yönetimi, doğru yönde

birkaç adımla derhal tepki verdi. Merkez Bankası (TCMB), Eylül ayında politika faizinde 625 baz puan artışla piyasaları yukarı yönde şaşırttı (2018 yılı toplam faiz artışı 1125 puan) ve Hükümet sıkı bir mali konsolidasyon planıyla Yeni Ekonomik Programı'nı (YEP) açıkladı. Bunların akabinde, büyük bankaların sendikasyon kredilerini %100'ün üzerinde bir borç çevirme rasyosuyla çevirmeleri ve ABD'yle olan gerilimin çözülmesi piyasalardaki havayı olumluya çevirdi. Tüm bunlarla birlikte, Türkiye, İran'dan petrol alımında ABD'nin yaptırımlarından geçici olarak muaf tutuldu ve bu durum, piyasalara büyük rahatlama getirdi.

Sonuç olarak, son dönemdeki finansal şoklar Eylül ayından bu yana yerini normalleşmeye bıraksa da; reel ekonomiye olan gecikmeli etkiler 2018'in son çeyreği itibarıyla belirginleşmeye başladı. Bu açıdan, Türkiye ekonomisinin yılın ilk yarısında %6,2 büyüdükten sonra, ikinci yarıyı çok daha zayıf bir performansla geçirerek 2018 genelinde yaklaşık %3,0 büyümesini bekliyoruz. Bu yıl ise, büyümenin %1'e yavaşlamasını öngörüyoruz. Enflasyon tarafında ise, kurdaki sert değer kaybı ve buna bağlı olarak fiyatlandırma davranışlarındaki kayda değer bozulma neticesinde hızlı bir yükseliş gözlemledik. Tüketici enflasyonu, Ekim ayında %25 ile son yılların tepe noktasına ulaştıktan sonra, petrol fiyatlarındaki geri çekilme, kurdaki değer kazancı, düşük talep, indirim kampanyaları ve vergi indirimleri sebepleriyle, hızla gerileyerek 2018'i %20,3 seviyesinde bitirdi. 2019'da ise, ek bir negatif şokun yokluğunda, yılın ikinci yarısında belirginleşecek baz etkilerinin desteğiyle yılsonunda enflasyonun %16'ya gerilemesini bekliyoruz. Bu açıdan, Merkez Bankası'nın yılın ilk yarısında mevcut duruşunu koruyacağını, Haziran itibarıyla ise sınırlı faiz indirimlerine başlayabileceğini öngörüyoruz. Maliye politikası tarafındaki gelişmeler de 2019'un öne çıkan konularından birisi olacak. Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) ortaya konan hedeflere yakın gerçekleştirmeler beklentileri karşılayacağından kur üzerindeki kazanımları destekleyecektir. Zira, 2019'un Türkiye Ekonomisi açısından yeniden dengelenme yılı olacağı gibi, finansal değişkenler açısından da bir düzeltme yılı olabileceğini düşünüyoruz.

Dış denge tarafında, iç talepteki daralma eğilimi cari açığın 2018'de hızlı bir şekilde düşmesine sebep oldu. Kasım'da, dördüncü ayında da fazla veren denge, 2018'i 27.6 milyar dolarlık bir açıkla kapattı (GSYH'nin yaklaşık %3,5'i) (2017 sonu, 47.3 milyar dolar ile GSYH'nin %5,6'sı). Ekonomideki soğuma, halen devam eden destekleyici turizm gelirleri ve son dönemdeki

düşük petrol fiyatları, cari açığındaki düşüşte temel etkenler oldu. Finansman tarafında ise, yıllık bazda TCMB rezervleri ve net hata ve noksan ana kalemler olurken, portföyde ve net diğer yatırımlarda çıkış gözlemlendi. 12 aylık cari açığın 2019 sonunda 16 milyar dolara (GSYH'nin %2,2'si) gerilemesini bekliyoruz.

Bütçe verileri, 2018'i Hükümet'in hedefleriyle uyumlu olarak bitirdi. Bütçe harcamaları ağırlıklı olarak yüksek personel harcamaları ve mal ve hizmet alımları nedeniyle güçlü kalırken, bütçe gelirleri ise imar reformu, vergi affı ve bedelli askerlik gibi tek seferlik gelirler sayesinde destekleyici olmaya devam etti. Böylece, Merkezi Yönetim bütçesi 2018 yılında 72.6 milyar TL (GSYH'nin %1,9'u) açık verirken, faiz dışı denge 1.3 milyar TL (GSYH'nin %0'ı) fazla verdi. Önümüzdeki dönemde, vergi teşviklerinin uzatılması, ekonomideki yavaşlama ile birlikte vergi gelirlerinde beklenen zayıf performans ve daha önce bütçelenmemiş işveren destekleri, bütçe performansını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, imar reformunun Temmuz 2019'a kadar uzatılması ve Merkez Bankası'ndan (TCMB) beklenenden daha yüksek kâr transferi, bütçedeki bozulmaya karşı bir tampon oluşturabilir. Sonuç olarak, 2019 yılında bütçe açığının GSYH'ye oranının %2,2 ile Yeni Ekonomik Program (NEP) tahmini olan %1,8'in biraz üzerinde olmasını bekliyoruz.

TÜRKİYE EKONOMİSİNİN SUNDUĞU FIRSATLAR VE GÜÇLÜKLER

Asya ile Avrupa arasında bir köprü olan Türkiye'nin ekonomisi 2018'i dengelenme yılı olarak geçirdi. 713 milyar ABD dolarlık GSYİH ile Türkiye, dünyanın en büyük 17. ekonomisi konumunda¹. 2008-2009 küresel finansal krizinin ardından Türkiye ekonomisi %6'nın üzerinde büyümeyi başardı ve bu oranlar hem AB'nin hem Çin dışındaki diğer gelişen ülkelerin ulaştığı hızların oldukça üzerinde ve Türkiye ekonomisinin dinamik yapısını kanıtlar nitelikte. Bu açıdan, her ne kadar 2018 ve 2019 bir dengelenme dönemi olarak öngörsek de; potansiyel büyüme hızımızın hala daha %5'e yakın olduğunu hesaplıyoruz.

Mali disiplin, sağlam para politikası, güçlü ve iyi denetlenen bir finansal sistem ile devam eden reformlar, Türkiye'nin ekonomi programının temel taşlarını oluşturmaya devam ediyor. Türkiye merkezi hükümetinin, 2018 yılında %1,9 civarında GSYH'ye oranla bir bütçe açığı vermesi bekleniyor. Genel hükümet borç stoku oranı, 2004 yılından beri %60 olarak belirlenmiş olan AB Maastricht Kriteri'ni karşılıyor.

¹ IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu, Ekim 2018. Sıralama 2017 yıl sonu itibarıyla.

Türkiye'nin demografik yapısı büyüme profilini destekleyen bir diğer önemli etken. Türkiye kalabalık, genç ve büyüyen bir nüfusa sahip. Yaklaşık 80 milyonluk nüfusuyla, Türkiye, Avrupa ile Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika ülkeleri arasında en yüksek nüfuslardan birine sahip. Nüfusun %55'i 35 yaşın altında ve kadınların daha fazla iş gücüne katılımı sayesinde iş gücü daha kalifiye bir yapıya dönüşüyor. Avrupa ile Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgelerinde görülecek eksi büyümeyle karşılaştırıldığında 2030 yılında Türkiye'de nüfusun 88 milyona ulaşması bekleniyor.

Türkiye'nin maruz kaldığı temel zorluklardan biri, üretiminin ara malı ithalatına yüksek bağımlılığı ve küresel arz zincirinde katma değeri düşük bölümde olması nedeniyle, büyüdüğünde daha yüksek dış ticaret ve cari açık vermesi. Bu nedenle, açığın finansmanı için sermaye girişlerinin devamı Türkiye için önemli. Bu durum, özellikle Fed başta olmak üzere gelişmiş ekonomilerin merkez bankalarının destekleyici para politikalarından çıkmaya devam etmeleri nedeniyle, bir takım zorluklara yol açıyor. Gelişmiş ekonomilerde para politikasının daha kademeli normalleşebilecek olması, finansman maliyetlerinin artmasına rağmen sermaye girişlerinin gelişen ekonomilere devam etmesini sağlayabilir. Dolayısıyla, gerekli yapısal reformları uygulamak için gelişen ekonomilere fırsat vererek üzerlerindeki baskıyı azaltabilir. Ekonomi yönetimi, bu amaçla tasarruf eğilimlerini artırmak ve ara malı ithalatını yerli üretimle ikame ederek düşürmeye çalışmak gibi bazı yapısal reformları uygulamaya başladı.

Bir başka temel zorluk, reel sektörün GSYH'nin %25'ini bulan döviz açık pozisyonu olabilir. Bu görünüm, küresel finansal piyasalarda stres durumunda kur oynaklığını artırarak dış şoklara karşı kırılganlıkları derinleştirebilir. Bu sebeple, ekonomi yönetimi bu konuya da yoğunlaşarak, TL uzlaşmalı vadeli döviz kontratları ve 15 milyon ABD dolarının altında riski olan firmalara yabancı para cinsinden borçlanma limitleri getirmek gibi belirli tedbirler aldı. Özetle, tasarrufları artırmak için başlatılan programla birlikte Hükümet'in gerekli olan yapısal reformları uygulamaya devam etmesi, hem dış finansman ihtiyacını hem de ekonomideki kırılganlıkları azaltabilir.

TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN SUNDUĞU FIRSATLAR VE GÜÇLÜKLER

Türk bankacılık sektörü, katı düzenlemelere tabi ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) ile T.C. Merkez Bankası (TCMB) gibi iki güçlü kurumun sıkı gözetimi altında.

BDDK sektör verilerine göre Aralık 2018 itibarıyla Türkiye'de faaliyet göstermekte olan 50 banka bulunuyor (29 özel ticari banka, 3 kamu bankası, 13 kalkınma ve yatırım bankası, 5 katılım bankası). Üçü kamu elinde olan en büyük yedi banka, Türkiye'deki toplam aktif, kredi ve mevduatların %70'ini ellerinde bulunduruyor. Şu anki parçalı yapı, ilerleyen dönemde bankalar arasında satın-alma ve birleşme fırsatı sunuyor.

Türkiye nüfusunun %55'inin 35 yaşının altında olması ve sadece %60'ının² banka müşterisi olması, Türk bankacılık sektörünün büyüme dinamiğinin en önemli göstergelerinden. Türk bankacılık sektörü, 2002 yılından beri %20 yıllık birleşik büyüme oranı sergiledi. Bu parlak performansa rağmen, nüfus dinamikleri ve bankacılık penetrasyon seviyeleri düşünüldüğünde kredilerdeki sürdürülebilir büyüme %15 olarak düşünülmekte. Ancak 2018 yılında, özellikle ikinci yarıda ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın etkisiyle potansiyelin altında büyüme oranları görüldü. 2019 yılının ilk yarısında da bu durum devam edebilir. 2019 yılının ikinci yarısından itibaren ise enflasyonun normalleşme trendine girmesiyle faizlerin geri çekilmesi, talebin de artmasıyla kredi büyümelerinin daha yüksek seviyelere ulaşması bekleniyor.

Türk bankacılık sektörünün büyümesinde rol oynayan diğer itici güç bankaların yüksek likidite ve sağlam sermaye yapısı. Türk bankacılık sektörü Basel III standartlarıyla uyumlu. 2018 yılının 3. çeyreğinde kurdaki dalgalanma sebebiyle sermaye yeterlilik rasyoları aşağı yönlü etkilense de, alınan aksiyonlar ve kurdaki toparlanma ile sermaye yeterlilik rasyoları %17,3 ile halen güçlü bir seviyede. Türk bankalarının sermaye yapılarının daha derin bir analizi, bankacılık sektöründeki sermayenin temel olarak çekirdek sermayeden (%80'e varan oranlarda), yani ödenmiş sermaye, yasal yedekler, dönem kârı ve dağıtılmayan kârdan oluştuğunu gösteriyor. Avrupa ve Amerika bankalarında ise neredeyse tam tersi bir durum söz konusu.

² Dünya Bankası'nın 3-4 Haziran 2014 tarihindeki "Türkiye: Finansal Katılım Konferansı" notlarına göre.

BDDK, bankaların likidite yapısını yakından izliyor. Bankaların, net nakit çıkışlarını karşılamalarına yetecek kadar yüksek kaliteli likit varlık stoku bulduklarını zorunlu tutan likidite karşılama oranının yasal oranların oldukça üzerinde olması, Türk bankalarının likidite pozisyonlarının sağlam olduğunun bir göstergesi.

Toplam aktiflerin %50'sini oluşturan müşteri mevduatları, Türk bankacılık sektörünün fonlamanın temel kaynağı. Ancak, Türkiye geçmişinde yaşanan yüksek enflasyon-yüksek faiz dönemi nedeniyle, mevduatların ortalama vadesi bir ila iki ay arasında değişiyor. Mevduatların bu kısa vadeli yapısı sebebiyle, vade uyumsuzluğu Türk bankacılık sektörü için kaçınılmaz. Bu durum, mevduatların fiyatlanmasının kredi fiyatlanmasından daha hızlı olmasına sebebiyet verdiği için, fonlama maliyetlerinin yükseldiği ortamda, net faiz marjında kısa vadeli baskı yaratıyor. Ancak, Türk bankaları, artan faiz ortamına karşın bilançoju korumak amacıyla, TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlere de yatırım yapıyor. Özellikle 2018 yılının ikinci yarısında fonlama maliyetlerinin artışı kaynaklı marjdaki baskıya karşın, TÜFE endeksli kağıtların getirilerinin yüksek olması sebebiyle Türk bankacılık sektörünün marjı 2017 yılına göre artarak %4,6'ya ulaştı. 2019 yılının ikinci yarısından sonra, enflasyonda beklenen aşağı yönlü trende bağlı olarak mevduat maliyetleri kaynaklı kredi-mevduat farkının açılacağı ve 2020 yılında, artan büyüme oranlarıyla birlikte net faiz marjında ciddi bir iyileşme görüleceği bekleniyor.

Sektör, aktiflerinin %25'ini de dış finansman kaynakları sağlıyor. Bankalar, proje finansmanı ve konut kredileri gibi uzun vadeli kredileri, kısa vadeli mevduatlarla fonlamadığı için uzun vadeli uluslararası piyasalardan borçlanmalar yapıyor. Bu durum, sektörün dış gelişmelere olan hassasiyetini gösterse de, özellikle 2017 yılından itibaren uzun vadeli yabancı para kredilerine azalan talep ve itfaları ile, sektörün dış borçlanmaya olan bağımlılığı azaldı ve azalmaya devam edecek.

2018'in ikinci yarısından sonra kurdaki ciddi oynaklığın sonucu olan yüksek enflasyon, faizlerdeki artış ve bunlara bağlı olarak ekonomik büyümedeki yavaşlama, sektörün aktif kalitesi üzerinde de baskı yarattı. Yıla %3 takipteki kredi oranı ile başlayan sektör, seneyi %4'lük bir oranla kapattı. Bu oran

görece makul bir seviyede olsa da, büyümedeki yavaşlamayla birlikte işsizlik rakamında beklenen artış, aktif kalitesini 2019 yılında da sektörün önemli bir konusu haline getiriyor. Bu anlamda önümüzdeki dönemde takipteki kredilerde bir miktar artış görülebilir. Ancak; hane halkı borçluluğunun düşük olması (%14), bireysel tarafta riskleri yönetme konusunda sektörün elini güçlendiriyor. Sektörün kredi portföyünün dengeli bir yapıda olması da kredi riskini yönetme anlamında avantaj sağlıyor. TL kredilerin toplam krediler içindeki payının, TL'deki değer kaybına rağmen %60 ile ağırlığını koruması, kredilerde kur riskinin getirdiği temerrüt eğilimini dengeliyor. Yabancı para tarafında ise büyük projelerin finansmanına yönelik kullanılan kredilerin ağırlığı, bu projelerin yabancı para gelir modeline sahip olması ve yapılandırmaya müsait olması nedeniyle sektörün uzun vadede kayıp yaşama ihtimalini düşürüyor.

Önümüzdeki dönemde, Türk bankacılık sektörünün fonlama ve likidite yapısını daha dayanıklı ve yaşanabilecek her türlü gelişmeye hazır hale getirmek için, orta vadede hane halkı tasarruflarının artırılmasına yönelik düzenlemeler, Türkiye'deki sermaye piyasalarının derinleşmesi, fonlama kaynaklarının vadesinin uzaması ve yabancı paraya yönelimi dengede tutmayı hedefleyen uygulamaların etkili olması önem taşıyor.

Kaynak: Sektör verileri için Aralık 2018 tarihli BDDK aylık verileri kullanılmıştır. Nüfus verisi TÜİK 31 Aralık 2018 Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi Sonuçlarına göre dir.

KURUMSAL PROFİL

1946 yılında Ankara’da kurulan Garanti Bankası, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yaklaşık **400 milyar Türk Lirası** konsolide aktif büyüklüğü ile **Türkiye’nin en büyük ikinci özel bankası** konumunda.

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**.

31 Aralık 2018 itibarıyla **yurt içinde 926 şube**, Kıbrıs’ta yedi, Malta’da bir olmak üzere **yurt dışında sekiz şube**, Düsseldorf ve Şangay’da birer temsilcilikten* oluşan yaygın bir dağıtım ağı ve **18 bini aşan çalışanıyla 16 milyondan fazla müşterisinin** her türlü finansal ihtiyacına cevap veriyor. **En son teknolojik altyapıya sahip 5.258 ATM**, ödüllü Çağrı Merkezi, internet, mobil ve sosyal bankacılık platformlarıyla tüm kanallarda kesintisiz bir deneyim ve bütünlüklü kanal kolaylığı sunuyor.

Tüm paydaşlarına değer yaratarak sürdürülebilir büyüme sağlamak hedefiyle ilerleyen Garanti, stratejisini, müşterilerine karşı her zaman **“şeffaf”, “anlaşılır”** ve **“sorumlu”** bir yaklaşımla, onların ihtiyaçlarına uygun ürün ve hizmetler sunarak müşteri deneyimini sürekli iyileştirmek ilkeleri üzerine yapılandırıyor. Sahip olduğu yetkin ve dinamik insan kaynağı, teknoloji alanındaki kesintisiz yatırımları, kalite ve müşteri memnuniyetinden ödün vermeden sunduğu inovatif ürün ve hizmetleri, Garanti’yi bankacılık sektöründe lider bir konuma taşıyor.

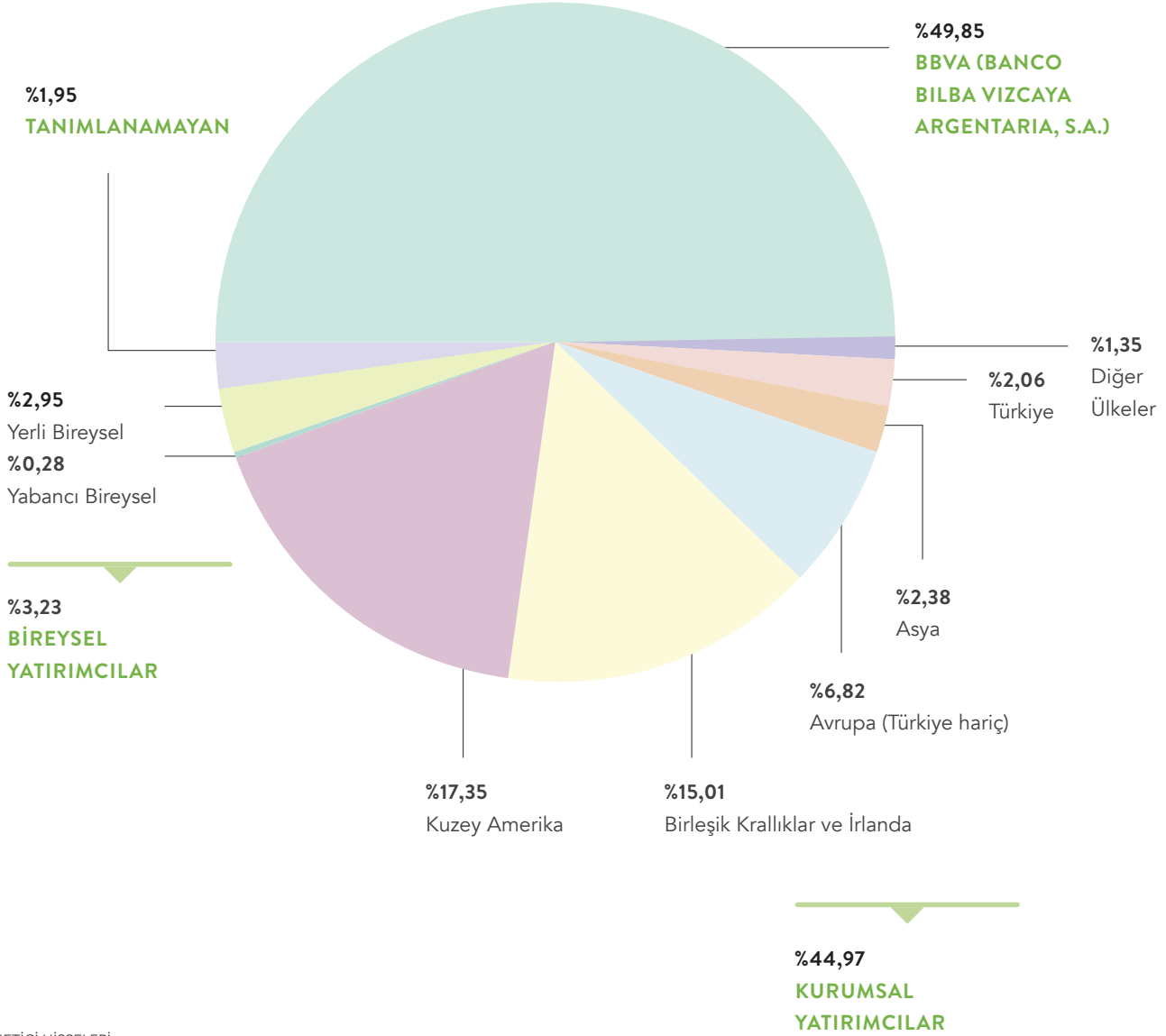
Banka’nın vazgeçilmez değerlerini destekleyen ileri bir kurumsal yönetim modeli uygulayan Garanti Bankası’nın hakim ortağı, hisselerinin %49,85’ine sahip olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.’dır (BBVA). Hisseleri Türkiye’de, depo sertifikaları İngiltere ve ABD’de işlem gören **Garanti’nin Borsa İstanbul’daki halka açıklık fiili dolaşım oranı 31 Aralık 2018 itibarıyla %50,07’dir**.

Garanti’nin sürekli gelişen iş modelinin arkasında sorumlu ve sürdürülebilir kalkınma, müşteri deneyimi, çalışan mutluluğu, dijitalleşme, sermayenin optimum kullanımı ve verimlilik odaklı stratejik öncelikleri yer alıyor. Garanti’nin, müşterilerine sunduğu kişiselleştirilmiş çözümlerin ve zengin ürün yelpazesinin, **311,2 milyar Türk lirası** değerinde kredi ve gayri nakdi kredi portföyüne ulaşmasında önemli bir payı bulunuyor. Garanti’nin disiplinli ve sürdürülebilir büyüme stratejisi, aktif kalitesinden ödün vermeyerek ve sermaye tabanını güçlendirerek, Banka’nın sağlam adımlarla ilerlemesini sağlıyor. Finansal ve finansal olmayan risklerin dünya standartlarındaki entegre yönetimiyle sağlanan etkin risk yönetimi ve yeni fırsatları yakalama konusundaki organizasyonel çevikliği sayesinde Garanti, tüm paydaşları için sürdürülebilir değer yaratıyor.

Bunların yanı sıra stratejik ortaklıkları, hem Garanti hem paydaşları tarafından öncelikli kabul edilen konulara odaklanan toplumsal programları ve etki yatırımı odaklı kredi kullandırmalarıyla Garanti, ortak değer yaratıyor ve pozitif değişimi destekliyor.

* 31 Aralık 2018 tarihinde Londra temsilcilik ofisi kapatılmıştır.

GARANTİ BANKASI ORTAKLIK YAPISI



YÖNETİCİ HİSSELERİ:

Banka'nın Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları halka açık paylardan pay edinebilmektedirler ve bu kişilerin Banka hisselerine ilişkin işlemleri SPK düzenlemeleri gereğince kamuoyuna duyurulmaktadır.

Not: Ortaklık yapısında %5'ten daha fazla paya sahip nihai hakim gerçek kişi ortak bulunmamaktadır. Kurumsal yatırımcıların ve yabancı bireysel yatırımcıların dağılımı IPREO Hissedar Analizi Aralık 2018 raporunu; halka açıklık fiili dolaşım oranı ve yerli bireysel yatırımcı payı ise Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerini baz almaktadır.