

Kurumsal Yönetim Derecelendirme

Bu rapor, JCR-ER tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Yayın Tarihi: 11/12/2019

Sektör: Bankacılık

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.

Derecelendirme Notları

Genel Uyum	9,73	AAA(Trk)/aaa (Pozitif)
Pay Sahipleri	9,67	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,67	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Menfaat Sahipleri	9,86	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Yönetim Kurulu	9,76	AAA(Trk)/aaa (Pozitif)

Banka Bilgileri

Ticari Unvan	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
Adres	Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş/ İSTANBUL
YK Bşk.	Sn. Süleyman SÖZEN
Genel Müdür	Sn. Recep BAŞTUĞ
Yatırımcı İlişkileri	Tel: +90.212.318.23.52
İnternet Sitesi	www.garantibbvayatirimciliskileri.com
Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Sn. Handan SAYGIN

Analistler

Ceyhun KIR

+90 212 352 56 73

ceyhun.kir@jcrer.com.tr

Diğer SEMERCİLER

+90 212 352 56 73

Dincer.semerciler@jcrer.com.tr

Finansal Veriler	9A2019**	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*
Toplam Aktifler (USD milyon)	73.193	75.252	93.258	87.765	94.511	103.217
Toplam Aktifler (TL milyon)	411.162	396.571	352.122	308.319	274.838	237.914
Toplam Mevduat (TL milyon)	257.842	244.892	200.679	178.644	156.114	133.407
Toplam Krediler (TL milyon)	259.801	251.144	233.194	205.989	175.682	148.081
Özkaynaklar (TL milyon)	51.775	46.895	41.925	36.438	32.006	27.290
Net Kar (TL milyon)	4.998	6.748	6.094	5.052	3.807	3.841
Aktif Pazar Payı (%) ***	10,05	10,56	11,13	11,57	11,94	12,17
Ortalama Aktif Karlılık (%)	-	2,35	2,35	2,17	1,86	2,16
Ortalama Özkaynak Karlılığı (%)	-	19,83	19,81	18,52	16,06	19,16
Özkaynak/Toplam Aktifler (%)	12,59	11,83	11,91	11,82	11,65	11,47
Sermaye Yeterlilik Oranı (%) ***	19,87	18,31	18,68	16,21	15,03	15,23
Aktif Büyüme Oranı (%)	3,69	12,62	14,21	12,18	15,52	11,41

* Yıl sonu konsolide UFRS finansallara göre

** Yıl sonu konsolide BDDK finansallarına göre

*** Konsolide olmayan ve/veya mevduat bankaları arasında

Genel Bakış

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Garanti BBVA veya Banka), {JCR-ER'in verdiği 11 Haziran 2019 tarihli kredi derecelendirme notları: [Yabancı Para: BBB/BBB+ Negatif, Yerli Para: AAA(Trk)/(A-1+) (Trk) Stabil]} 1946 yılında kurulan, kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dâhil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren büyük ölçekli bir mevduat bankasıdır. Ayrıca bağlı ortaklıkları aracılığıyla faktöring, finansal kiralama, emeklilik, sigortacılık, aracılık ve portföy yönetimi gibi bankacılık dışı alanlarda da hizmet sunmaktadır. Banka, ülke geneline yayılmış 910 yurtiçi şubeye, 7 Kıbrıs'ta ve 1 Malta'da olma üzere 8 yurtdışı şubesine ve Duesseldorf ile Şanghay olmak üzere 2 uluslararası temsilcilik ofisine sahiptir. Avrupa'nın öncü banka gruplarından olan BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A) %49,85'lik sermaye payı ile Banka'nın tek hâkim ortağıdır. Kalan %50,15 pay ise yerli küçük yatırımcıdan uluslararası kurumsal yatırımcılara kadar çeşitli yatırımcı gruplarına aittir. Banka'nın hisse senetleri 1990 yılından beri Borsa İstanbul 'da (BIST) işlem görmekte olup, halka açıklık fiili dolaşım oranı 30 Eylül 2019 itibarıyla %50,07'dir.

Banka'nın Yönetim Kurulu 11 üyeden oluşmakta, sadece Genel Müdür Yönetim Kurulu üyeliğinin yanında icracı görev de yürütmektedir. 3 üye ise bağımsız üye statüsündedir. Denetim, Kurumsal Yönetim, Risk ve Ücretlendirme komiteleri Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulmuştur.

Yüksek Uyumlu Konular

- Entegre Faaliyet Raporu yayınlanması
- İç denetim faaliyetlerinde yüksek etkinlik
- Müşterilere sunulan hizmetlerde yüksek kalite
- Android ve iOS platformlarında "Garanti IR" adlı yatırımcı ilişkileri tablet uygulamasının bulunması
- Kapsamlı ve etkili bir risk yönetim sisteminin bulunması
- Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almak
- Yatırımcı ilişkileri internet sitesinin, İngilizce ve Türkçe olarak, etkili ve şeffaf bir platform olarak kullanımı
- Eğitim ve deneyim bakımından yüksek nitelikli üyelere oluşan etkili bir Yönetim Kurulu

Uyum Sağlanmayan Konular

- Azınlık haklarını, mevzuatın öngördüğünden daha fazla genişleten ve bu hakları %5'in altında paya sahip ortaklara da tanyan esas sözleşme hükümünün bulunmaması
- Yönetim kurulu üyelerine ve üst seviye yöneticilere sağlanan tüm maddi olanakların kişi bazında açıklanmaması

1. Derecelendirme Yöntemi ve Özet

Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak, JCR-ER'in özgün metodolojik sistematiğiyle hazırlanan bu revize rapor, Türkiye'de faaliyet gösteren Garanti BBVA'nın Aralık 2019 itibarıyla ulaştığı kurumsal yönetim seviyesini yansıtmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri ilk kez 2003 yılında yayınlandı. İlkeler, yönetim alanındaki gelişmelere paralel olarak 2012 yılının başında ve 3 Ocak 2014 tarihli ve II-17.1 sayılı tebliği ile revize edilmiştir. (www.spk.gov.tr bağlantısında ulaşılabilir)

2014 yılının başında, SPK tarafından uyum notlarının hesaplanmasında önemli bir değişikliğe gidilmiştir. Bu değişiklikle, temel ve ek puanlama sistemi şeklinde iki kademeli bir sisteme geçilmiştir. Yeni sistemde, SPK ilkelerinde yer alan kural ve uygulamaların tümü, yapılan değişiklik kapsamında asgari unsur olarak kabul edilerek, ilk etapta 85 baz tavanı üzerinden temel puanlar oluşturulmaktadır. İkinci aşamada asgari unsur olan kural ve uygulamaların etkinliği ve kurumlara katma değer yaratıp yaratmaması değerlendirilerek, 15 baz tavanı üzerinden ek puanlar hesaplanmaktadır. Ayrıca, SPK ilkelerinde yer almayan ve JCR-ER tarafından iyi kurumsal yönetim uygulaması olarak belirlenen uygulamaların varlığı da ek puanı etkileyen faktörler olarak ele alınmıştır. Yapılan değişikliklerle, ilkelere şekilsel uyumun yanında fonksiyonel uyumun özellikle öne çıkartılması ve hesaplamaların iki kademeli olarak yapılması matematiksel olarak notları aşağı doğru baskılamıştır.

SPK İlkeleri, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır. Bu ana bölümlerin genel uyum notu üzerindeki etkisini gösteren ve SPK tarafından yakın zamanda belirlenen katsayıları aşağıdaki gibidir.

- Pay Sahipleri: %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: %25
- Menfaat Sahipleri: %15
- Yönetim Kurulu: %35

Bu katsayılar 2014 öncesi, sırasıyla şöyleydi; %25, %35, %15 ve %25.

Diğer taraftan, SPK düzenlemeleri ile Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'ne ilişkin düzenlemelerinin bütünlüğünü korumak ve sınırlayıcılıklarına uyum göstermek kaydıyla, JCR-ER'in kendine özgü metodolojik alt yapısında bulunan, "**Görünüm**" belirlemelerine ve "**Finansal etkinlik**" analizlerine raporda ayrıca yer verilmiştir.

Rapor içeriğinde ulaşılan tespit ve değerlendirmeler; Banka'nın değişik platformlarda kamuya açtığı ve ayrıca JCR-ER'e özel olarak yazılı veya sözel olarak sunduğu bilgi ve dokümanlar ile KAP aracılığıyla kamuoyunun bilgisine sunulan verilere dayandırılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim ilkelerine uyuma ilişkin 4 ana kategorinin ayrı ayrı uyum seviyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup, Genel Uyum notu, SPK düzenlemelerinde bu 4 ana kategori için öngörülen ağırlıklar esas alınarak hesaplanmıştır.

Aralık 2014 tarihinde Garanti BBVA'nın İlkelere uyum notlarının, JCR-ER not sisteminde denk geldiği seviyeler aşağıdaki tablodaki gibiydi;

11 Aralık 2014

Ana Bölümler	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not Derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	90,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	92,50	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Menfaat Sahipleri	90,48	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Yönetim Kurulu	91,54	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil
Genel Uyum	91,41	AAA(Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Stabil

JCR-ER özgün metodolojisine göre yapılan analizle, Aralık 2018 tarihinde Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyum notları ise aşağıdaki tabloda görülmektedir;

11 Aralık 2018

Ana Bölümler	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not Derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	92,20	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aa) (Çok Üstün)	Pozitif
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	96,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Menfaat Sahipleri	97,23	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Pozitif
Yönetim Kurulu	97,55	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Genel Uyum	95,95	AAA(Trk) (Liyakat üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Pozitif

Nihayet, önceki izleme döneminin sonunda, Aralık 2019'da kapsamlı bir gözden geçirme gerçekleştirilmiştir. Banka'nın genel uyum notu 9,60'dan 9,73'e yükselmiştir.

- Yatırımcı İlişkileri bölümünün hayata geçirdiği, pay sahipliği haklarının kullanımını kolaylaştırıp bu alanda şeffaflık seviyesini arttıran teknoloji temelli ve kullanıcı dostu uygulamaların daha da geliştirilmesi,
- İnsan kaynakları bölümünün, yenilikçi uygulamaları hayata geçirmeye devam etmesi ve terfilerde kadın çalışanların lehine iyileştirmeler yapması, bu yükselişin ardındaki faktörlerdir.

Banka'nın uyum seviyeleri ve bu seviyelere karşılık gelen notlar aşağıdadır:

- Sayısal değeri **9,73**,
- Yakınsama Düzeyi "**Liyakat Üstü**" kategorisini temsil eden **AAA(Trk)**,
- Not derecesi "**Olağanüstü**" kategorisini temsil eden **(aaa)**,
- Görünüm ise **(Pozitif)**

11 Aralık 2019

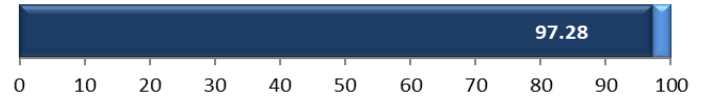
Ana Bölümler	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not Derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	96,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	96,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Menfaat Sahipleri	98,58	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Yönetim Kurulu	97,55	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Pozitif
Genel Uyum	97,28	AAA(Trk) (Liyakat üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Pozitif

JCR-ER'in not sistemine aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir:
http://www.jcrrer.com.tr/Upload/Files/Reports/538_kyder notation oct2010.pdf

Kurumsal Yönetim Notları%



Genel Uyum%



Genel Uyum Notu

9.73

AAA (Trk) / aaa
Pozitif

Görünüm

Garanti BBVA hem genel uyum notunda hem de dört ana bölüm notlarında ulaştığı yüksek uyum seviyesi önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşılmıştır. Ayrıca, Teftiş Kurulu bünyesinde, 2019 yılı itibarıyla gerçekleştirilmekte olan denetimlerde "Çevik Metodoloji" kullanılmaya başlanmıştır. Metodoloji değişikliği ile iş gücünün daha verimli kullanılması, katma değeri yüksek sonuçlar üretilmesi, denetim ekiplerindeki otonominin artırılması ve denetlenen taraflar ile iletişimin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu yenilikçi yaklaşımın Bankanın denetim ve yönetim kalitesini arttıracığına kanaat getirildiği için Yönetim Kurulu ana bölümünün görünümü "**Pozitif**" olarak belirlenmiştir.

2. Türkiye Bankacılık Sektörü ve Banka Hakkında

Finansal yeniliklerden ve enformasyon bazlı teknolojik gelişmelerden en hızlı etkilenen ve ağır kamusal düzenlemelere maruz kalan Türk Bankacılık sektörünün Türk finans sistemi içerisindeki yüksek payı, hane halkının toplam finansal varlıklar içerisindeki yüksek payıyla da desteklenmektedir.

BDDK-Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından regüle edilen Türk bankacılık sektörü; mevduat bankaları, kalkınma ve yatırım bankaları ile İslami kurallar çerçevesinde kâr payı esasına göre faaliyet gösteren katılım bankalarından oluşmaktadır. Türk finansal sistemi içerisinde en büyük paya sahip olan bankacılık sektörünün varlık büyüklüğü 2018 yılsonu itibarıyla 735 Milyar Dolar (3.867 Milyar TL) dir.

Türkiye Bankacılık Sektörü Temel Göstergelerinin Özeti

(000,000)	2018	2017	2016	2015
Toplam Aktif – TL	3,867,135	3,257,819	2,730,942	2,357,386
Toplam Aktif – USD	735,071	863,708	799,129	807,850
Özkaynak – TL	421,185	359,091	300,171	262,213
Net Kar – TL	53,522	49,122	37,532	26,052
Ortalama Özkaynak Karlılığı %	1.85	2.05	1.86	1.52
Ortalama Aktif Karlılığı %	16.86	18.62	16.81	13.38
Takipteki Kredi Oranı %	3.86	2.95	3.24	3.09
Sermaye Yeterlilik Oranı%	17.27	16.87	15.57	15.56
Özkaynak / Toplam Aktif %	10.89	11.02	10.99	11.12

Türk Bankacılık Sektöründe 2018 yılında faaliyet gösteren banka sayısı 52 dir. Bankacılık hizmetlerine olan erişimin yaygınlaşma sürecinin daha etkinleşmesi için İnternet, ATM ve POS yatırımları artarak devam etmektedir. Sektörde varlık, kredi ve mevduat yoğunlaşması oldukça yüksek düzeydedir. Her üç alanda da ilk beş bankanın payı %60 oranına yakınsamaktadır. En yüksek yoğunlaşma ise sırasıyla Mevduat, Krediler ve üretilen kar alanındadır. Sektörün öz kaynak yapısı içerisinde yurtiçi yerleşik olmayanların payı oldukça yüksektir.

Bankacılık Sektöründe Önemli Sayılar (*)		Mevduat Bankaları (*)	Yatırım ve Kalkınma Bankaları (*)	Katılım Bankaları (**)	Toplam
Banka Sayıları	Devlet Bankaları	3	3	2	8
	Özel Bankalar	9	6		15
	TMSF Bankası		1		1
	Yabancı Bankalar	16	4	3	23
	Yabancı Banka Şubeleri		5		5
Toplam	28	19	5	52	
Şube Sayıları	Devlet Bankaları	3.715	33	171	3.919
	Özel Bankalar	3.988	16		4.004
	TMSF Bankası	1			1
	Yabancı Bankalar	2.748	2	949	3.699
	Yabancı Banka Şubeleri		2		2
Toplam	10.452	53	1.120	11.625	
Çalışan Sayıları	Devlet Bankaları	60.061	4.058	2.135	66.254
	Özel Bankalar	72.932	1.173		74.105
	TMSF Bankası	219			219
	Yabancı Bankalar	54.707	117	13.543	68.367
	Yabancı Banka Şubeleri		76		276
Toplam	187.919	5.661	15.678	209.021	

(*)30 Eylül 2018 itibarıyla.

(**) 31 Aralık 2018 itibarıyla.

Yurtdışında şubeleşme ve mevduat garantisi gibi konular hariç olmak üzere AB mevzuatının ana hatlarıyla örtüşen Türk Bankacılık sektörünün yasal çerçevesi, küresel ekonomilere entegrasyonun sağlanması kriterlerine, Basel sürecine ve Öz kaynak gereksinimi direktiflerine (CRD) uygun olarak şekillendirilmiş durumdadır. Bu kapsamda, 2016 Aralık ayı içerisinde Türk bankacılığının hem denetim çerçevesinin hem de düzenleyici çerçevesinin AB rejimi ile büyük ölçüde uyumlu ve eşdeğer olduğu bizzat Avrupa Komisyonu tarafından kabul edildi. Düzenleyici çerçeve ile ilgili olarak bu yüksek eşdeğerlik, Basel III'ün Türk mevzuatında ileri aşamadaki uygulamasından kaynaklandığı kabul edildi. Risk yönetimi açısından, Türk bankacılık sektörü fiyatlamalarını ve bilanço dengelerini uluslararası normlarda yönetebilme becerisi içerisinde.

Kredi ve mevduat müşterilerinin ve yatırımcıların yenilikçi ve sürdürülebilir iş modelleri kapsamında sürekli değişen beklentilerine uygun bir esneklikle alt yapısı şekillenen Türk bankacılık sektörü, ürün ve hizmet oluşumlarında oldukça dinamik bir yapıya sahiptir. Bankacılığın güçlü sermaye yapısı ile sermaye piyasalarının giderek derinleşmesi, mevduat toplanmasında ve yut içi/yurt dışı borçlanmalarında avantaj olarak 2019 yılında da devam edecektir.

Ölçek ve maliyet verimliliği konusunda hala istenilen seviyede olmayan Türk bankacılık sektörü, yapılanmasını ve büyüme stratejilerini bu alanda yoğunlaştıracaktır.

Türk bankacılık sektöründe, şubeleşme konusunda yenilikçi yaklaşımlar sergilenmekle birlikte, alternatif kanallar içerisinde çok şubecilik önemini hala korumaktadır. Türk bankacılık sektörünün kredi verme kapasitesi, faiz volatilitesine ve regülasyon baskılarına karşı esneklik katsayıları küresel alanda geçerli olan optimum seviyelerin oldukça üzerinde seyretmektedir. Yasal düzenlemeler bankaların krize karşı dayanıklılığını artırmakla birlikte, verimlilik ve karlılık üzerinde de aşağı yönlü baskılar oluşturmaktadır. Ancak, ulusal ve küresel düzeyde yaratılan finansal yenilikler, düzenleyici kısıtlamaların negatif etkilerini önemli ölçüde bertaraf edebilmektedir.

2018 yılsonu itibarıyla bankacılık sektörünün %88,00'lik kısmı Mevduat bankalarına, %5,35'lük kısmı Katılım bankalarına ve %6,65'lik kısmı ise kalkınma ve Yatırım bankalarına aittir. Mevduat bankacılığının payı giderek düşme eğilimindedir.

Pazar Payı %	2014	2015	2016	2017	2018
Katılım Bankaları	5,23	5,10	4,87	4,92	5,35
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	4,24	4,53	5,22	5,37	6,65
Mevduata Bankaları	90,53	90,37	89,91	89,71	88,00

Son 9 yıl içerisinde Birikimli olarak Türk bankacılık sektörü hemen her yıl büyüme göstermiş ve bu büyüme 2010-2018 yılları arasında hemen hemen 4 katı oranında gerçekleşmiştir.

ABD Doları bazında ise Türk bankacılık sektörü 2010-2018 yılları arasında birikmiş olarak 1,20 katı oranında bir büyüme göstermiştir. Son iki yıldır Türk bankacılık sektörü TL'nin yüksek değer kaybı nedeniyle dolar bazındaki büyüme oranı azalmıştır.

1946 yılında kurulan ve 1990 yılında halka açılan Garanti BBVA, 2019 Kasım itibarıyla, 910 yerli şube, 8 yabancı şube ve 2 uluslararası temsilcili ofisi ile 17 milyondan fazla müşteriye 18.617 çalışanıyla faaliyetini sürdürmektedir.

Hisse senetleri 1990 yılından itibaren Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmekte olan Banka'nın 30 Eylül 2019 itibarıyla halka açıklık fiili dolaşım oranı %50,07'dür.

Banka'nın tek hâkim ortağı BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S. A.), 2011 yılının Mart ve Nisan aylarında Doğu Grup ile yaptığı satın alma sözleşmesi ile sermayenin %25,01'ni elde etti. 19 Kasım 2014 tarihli açıklamaya göre; Doğu grup ve BBVA 625,38 Milyon TL nominal değerli

ve sermayenin %14,89 payı için satış sözleşmesi yapmışlardır. 27 Temmuz 2015 tarihinde satış sürecinin sona ermesi ile Doğu grup ve BBVA'nın sermayedeki payları sırasıyla %10 ve %39,9 olmuştur. 21 Şubat 2017 tarihli ek satış sözleşmesi ve 22 Mart 2017 tarihinde Doğu Grubu'nun %9,95'lik sermaye payının BBVA'ya satışından sonra BBVA'nın sermaye payı %49,85'e ulaşmıştır. Banka'nın ortaklık yapısını gösteren tablo raporun ekinde yer almaktadır.

Banka, 2019 üçüncü çeyrek finansal tablolarına göre 4511Milyar TL toplam aktife, 51,775 Milyar TL özkaynağa sahip olup 9 aylık kârı 4,998 Milyar TL'dir. Finansal tabloların ana kalemleri ve önemli bazı finansal oranların yer aldığı özet tablo raporun ekinde bulunmaktadır.

Banka'nın hâkim ortağı ise kökleri 1857 yılına kadar uzanan ve uluslararası bir şirketler grubu olan BBVA'dır. Merkezi Bilbao, İspanya olan ve faaliyetlerini bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi alanlarında sürdüren Grubun, 2019 ilk yarı itibarıyla 698 Milyar EUR aktif büyüklüğü, 389 EUR toplam kredileri, 12 Milyar EUR toplam geliri, 55 EUR milyar toplam özkanağı, 7.823 şubesi ve 126.017 çalışanı bulunmaktadır. Sayın Carlos Torres VILA BBVA'da yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır.

Finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren bir şirketler grubu görünümünde olan Banka'nın çok sayıdaki iştirak ve bağlı ortaklığından bazıları şunlardır: Garanti Bank International N.V., Garanti Romanya, Garanti Emeklilik, Garanti Yatırım, Garanti Portföy Yönetimi, Garanti Leasing, Garanti Faktoring, Garanti Ödeme Sistemleri, Garanti Konut Finansmanı ve Garanti Teknoloji. Banka'nın portföyünde bulunan bağlı ortaklıkların listesi ve özet bilgileri raporun ekinde yer alan tabloda verilmiştir.

Banka'nın, üç tanesi bağımsız statüye sahip, toplam 11 üyeden oluşan bir yönetim kurulu bulunmaktadır. Yönetim Kurulu bünyesinde denetim, kurumsal yönetim, ücretlendirme ve risk komiteleri bulunmaktadır. Tüm komite üyeleri iyi eğitilmiş ve uzmanlık alanlarında yaklaşık 20 yıllık deneyimleri olan yöneticilerdir.

3. Pay Sahipleri

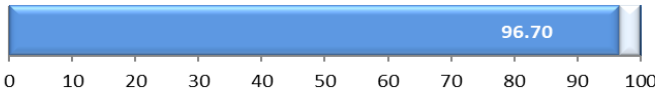
Banka'nın bu ana bölümünden aldığı not 9,22'den 9,67'ye yükseltilmiştir. Yatırımcı İlişkileri bölümünün hayata geçirdiği, pay sahipliği haklarının kullanımını kolaylaştırıp bu alanda şeffaflık seviyesini arttıran teknoloji temelli ve

kullanıcı dostu uygulamaların daha da geliştirilmesi bu yükselişin nedenleridir.

Banka'nın bu bölümden aldığı not ve bu notun karşılık geldiği seviyeler aşağıdaki gibidir:

- Sayısal Değeri **9,67**
- Yakınsama düzeyi **AAA(Trk) "Liyakat Üstü"**
- Not derecesi (**aaa**) "**Olağanüstü**"
- Görünüm (**Stabil**)

Pay Sahipleri%



Pay Sahipleri Notu

9.67

AAA (Trk) / aaa
Stabil

İzleme süresinde Pay Sahipleri bölümüyle ilgili aşağıdaki faaliyetler yürütülmüştür:

- ✓ 2018 yılı olağan genel kurul toplantısı 04.04.2019 saat 10.00'da Banka'nın genel merkezinde gerçekleştirilmiştir. Toplantı, iki derecelendirme uzmanımız tarafından izlenmiş ve toplantı öncesinde, sırasında ve sonrasında yürütülen çalışmalar yakından gözlenmiştir. Toplantı öncesi hazırlıklar, duyurular ve davetler Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından İlkelere uygun şekilde yapılmıştır. Demokratik kurallar çerçevesinde, toplantıda tüm ortaklara eşit davranılmış, 2018 yılı faaliyetleri anlatılmış, her gündem maddesi hakkında söz hakkı verilmiş ve maddeler el kaldırma suretiyle oylanmıştır. Toplantı sonrasında ilgili dokümanlar internet sitesinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.
- ✓ Ortaklar arasında ayrımcılık yapıldığına dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.
- ✓ Ortaklar tarafından genel kurul kararlarının iptali için açılan bir dava bulunmamaktadır.
- ✓ Banka'nın esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.
- ✓ Yatırımcı İlişkileri bölüm yöneticileri ve Banka'nın üst seviye yöneticileri Avrupa, Ortadoğu, Asya,

Kanada ve Amerika'da 576 uluslararası fon yöneticisiyle yüz yüze toplantılar gerçekleştirmiştir. 2019 yılında Ekim ortasına kadar 13 şehirde 29 yatırımcı konferansına katılım gösterilmiştir.

- ✓ Yatırımcı İlişkileri Bölümü uzmanları, ortaklardan ve potansiyel yatırımcılardan gelen tüm bilgi taleplerini telefon ve mail yoluyla karşılamışlardır.
- ✓ Banka 2018 yılında 6.638.235.755 TL vergi sonrası kâr elde etmiş ve bu kârın 6.416.192 TL'sinin özel fon, 6.631.819.562 TL'sinin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına 04.04.2019 tarihli genel kurul toplantısında karar verilmiştir. Kâr dağıtım tablosu, toplantı sonrası KAP ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Görünüm

JCR-ER, Garanti BBVA'nın Pay Sahipleri ana bölümünde ulaştığı uyum seviyesini önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşmıştır. Bu nedenle, bu ana bölümün görünümünü "**Stabil**" olarak belirlemiştir.

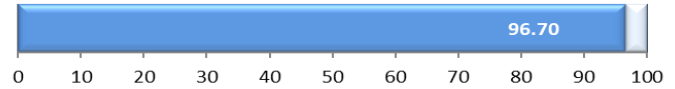
4. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

Banka bu ana bölümde geçen izleme döneminde ulaştığı uyum seviyesini korumayı başarmıştır.

Banka'nın bu ana bölüme uyum seviyesini gösteren not ve bu notun karşılık geldiği seviyeler aşağıdaki gibidir:

- Sayısal değer; **9,67**
- Yakınsama Düzeyi; **AAA(Trk) "Liyakat Üstü"**
- Not derecesi; (**aaa**), "**olağanüstü**"
- Görünüm; (**Stabil**)

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık%



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Notu

9.67

AAA (Trk) / aaa
Stabil

İzleme süresinde Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümüyle ilgili aşağıdaki faaliyetler yürütülmüştür:

- ✓ Kurumsal Yönetim İlkeleri ile yüksek uyumlu entegre faaliyet raporu 2019 yılında başarılı bir şekilde yayınlanmıştır.
- ✓ 2019 yılı Ekim ayı bitimine kadar 405 KAP bildirimleri yapılmıştır. Bu bildirimler sonrası Banka'dan ek açıklama istenmemiştir.
- ✓ Banka'nın üç aylık finansal tabloları SPK düzenlemelerinin öngördüğü sürede kamuya açıklanmakta ve internet sitesinde yayınlanmaktadır.
- ✓ Banka'nın internet sitesi Türkçe ve İngilizce olarak güncel tutulmaktadır. Siteden KAP'a bağlantı bulunmaktadır.
- ✓ Banka'nın organizasyon yapısı ve faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmeler zamanında kamuya açıklanmaktadır.
- ✓ Borsa İstanbul'da Banka hisselerinin sırası kapatılmamıştır.
- ✓ 2018 yılı finansal tabloları, bağımsız denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A. Ş tarafından denetlenmiştir. Aynı bağımsız denetim kuruluşu 2019 yılında bağımsız denetim faaliyetini yürütecektir.

Görünüm

JCR-ER, Garanti BBVA'nın Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık ana bölümünde ulaştığı uyum seviyesini önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşmıştır. Bu nedenle, bu ana bölümün görünümünü **"Stabil"** olarak belirlemiştir.

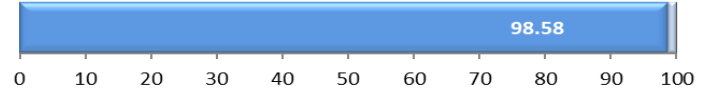
5. Menfaat Sahipleri

Banka'nın bu ana bölümden aldığı not 9,72'den 9,86'ya yükseltilmiştir. Bu yükselişin ardındaki neden; İnsan kaynakları bölümünün, yenilikçi uygulamaları hayata geçirmeye devam etmesi ve terfilerde kadın çalışanların lehine iyileştirmeler yapmasıdır.

Banka'nın bu ana bölüme uyum seviyesini gösteren not ve bu notun karşılık geldiği seviyeler aşağıdaki gibidir:

- Sayısal Değer **9,86**
- Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk) "Liyakat Üstü"**
- Not derecesi (**aaa**) **"olağanüstü"**
- Görünüm (**Stabil**)

Menfaat Sahipleri%



Menfaat Sahipleri Notu

9.86

AAA (Trk) /aaa

Stabil

İzleme süresinde Menfaat Sahipleri bölümüyle ilgili aşağıdaki faaliyetler yürütülmüştür:

- ✓ Banka, kurumsal firmaların dünya çapında sürdürülebilirlik performanslarını değerlendiren en prestijli platformlardan biri olan Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'ne bu yıl da girmeye hak kazanarak, endekste beş kez üst üste yer alan Türkiye'den tek şirket olmuştur.
- ✓ Banka'nın personel sayısı dikkate alındığında, çalışanlar tarafından Banka aleyhine açılan dava sayısı makul seviyededir.
- ✓ Hizmet sağlayıcılar tarafından Banka aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- ✓ Garanti Sürdürülebilirlik Politikası, Çevre Politikası, Çevre ve Sosyal Kredi Politikası ve İklim Değişikliği Pozisyonu ve Eylem Planı gibi önemli politikalarını internet sitesinde açıklamıştır.
- ✓ Banka sağlık, eğitim, kültür, sanat, spor ve çevre konusunda birçok projeye sponsor olmaya 2019 yılında da devam etmiştir. Bunların detayları internet sitesinde ve faaliyet raporlarında açıklanmıştır.
- ✓ Sosyal sorumluluk kapsamında Banka 2018 yılında çeşitli kuruluşlara 11.605.437 TL tutarında bağışta bulunmuştur. Bu bilgi Yönetim Kurulu tarafından genele kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuştur.

Görünüm

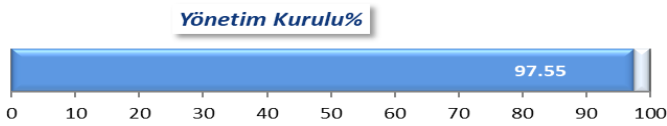
JCR-ER, Garanti BBVA'nın Menfaat Sahipleri ana bölümünde ulaştığı uyum seviyesini önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşmıştır. Bundan dolayı, bu ana bölümün görünümünü **"Stabil"** olarak belirlemiştir.

6. Yönetim Kurulu

Banka bu ana bölümde geçen izleme döneminde ulaştığı uyum seviyesini korumayı başarmıştır.

Banka'nın bu ana bölüme uyum seviyesini gösteren not ve bu notun karşılık geldiği seviyeler aşağıdaki gibidir:

- Sayısal Değer **9,76**
- Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk) "Liyakat Üstü"**
- Not Derecesi (**aaa**) "**olağanüstü**"
- Görünüm (**Pozitif**)



Yönetim Kurulu Notu

9.76

AAA (Trk) / aaa

Pozitif

İzleme süresinde Yönetim Kurulu bölümüyle ilgili aşağıdaki faaliyetler yürütülmüştür:

- ✓ 04.04.2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin 2018 yılı faaliyetleri ibra edilmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyeleri ve üst seviye yöneticiler için yönetici sorumluluk sigortaları yenilenmiştir.
- ✓ Mevhibe Canan Özsoy Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak 04.04 2019 tarihinde atanmıştır.
- ✓ Sn. Recep BAŞTUĞ 01.09.2019 tarihinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi olarak Sn. Ali Fuat Erbil'in yerine atanmıştır.
- ✓ Bu değişiklikler zamanında KAP ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur
- ✓ Banka'nın üst yönetiminde herhangi bir değişiklik olmamıştır.
- ✓ Kurumsal sekreterlik Yönetim Kurulu toplantılarının hazırlıklarında, uygulamalarında ve toplantıyı takip eden faaliyetlerde etkili çalışmalar

yürütmüştür. Toplantılar boyunca üyelere gerekli hizmetler sağlanmış ve toplantı tutanakları İkelere uygun olarak arşivlenmiştir.

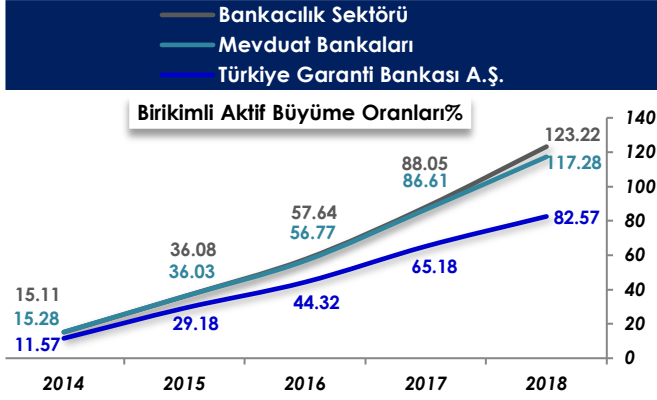
- ✓ Banka, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst seviye yöneticilere sağlanan tüm maddi imkânları toplu olarak 2018 yıllık faaliyet raporunda açıklamıştır.
- ✓ 2019 yılı Kasım sonuna kadar 14 Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Bu dönemde Denetim, Kurumsal Yönetim, Risk ve Ücretlendirme Komiteleri periyodik toplantılarını gerçekleştirmiş ve etkili çalışmalar yürütmüşlerdir.

Görünüm

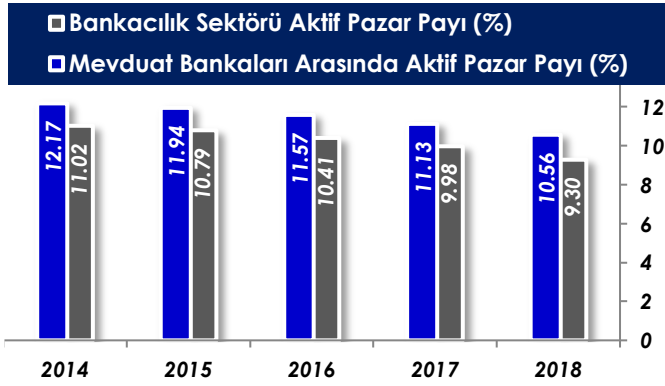
JCR-ER, Garanti BBVA'nın Yönetim Kurulu ana bölümünde ulaştığı uyum seviyesini önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşmıştır. Ek olarak; Teftiş Kurulu bünyesinde, 2019 yılı itibarıyla gerçekleştirilmekte olan denetimlerde "Çevik Metodoloji" kullanılmaya başlanmıştır. Metodoloji değişikliği ile iş gücünün daha verimli kullanılması, katma değeri yüksek sonuçlar üretilmesi, denetim ekiplerindeki otonominin artırılması ve denetlenen taraflar ile iletişimin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu yenilikçi yaklaşımın Bankanın denetim ve yönetim kalitesini arttıracığına kanaat getirildiği için Yönetim Kurulu ana bölümünün görünümü "**Pozitif**" olarak belirlenmiştir.

7. Finansal Etkinlik

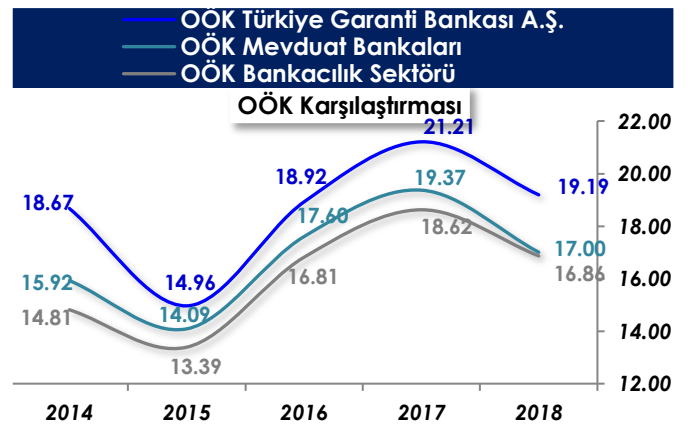
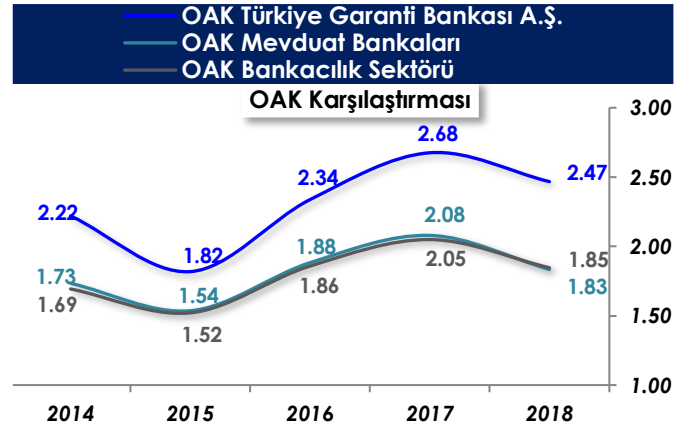
Banka'nın 2014-2018 arası kümülatif aktif büyüme oranı sektör ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



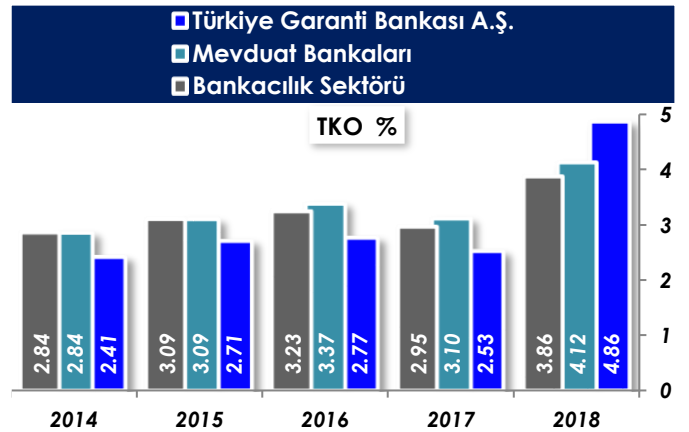
Garanti BBVA'nın sektördeki ve mevduat bankaları arasındaki aktif pazar payı, özellikle 2018 yılı boyunca seçici borç verme stratejisinin devam etmesi nedeni ile kademeli olarak daralmaya devam etmiştir. Banka, 2018 sonu itibarıyla 47 banka arasında konsolide olmayan 359,48 milyar TL aktif büyüklüğüyle hala dördüncü sıradadır (2019 ilk çeyreği: 384,38 milyar TL).



Ortalama aktif ve özkaynak kârlılık göstergeleri, önceki dokuz yıl boyunca sektörün ve mevduat bankalarının üzerinde seyrederken, aradaki fark son iki yılda daha görünür hale gelmiştir. Mevduat bankaları ortalamasına göre Garanti BBVA'nın OAK oranı 64 baz (geçen yıl 60 baz puanı) puan, OÖK oranı ise 219 baz puan (geçen yıl 184 puanı) daha iyi gerçekleşmiştir.

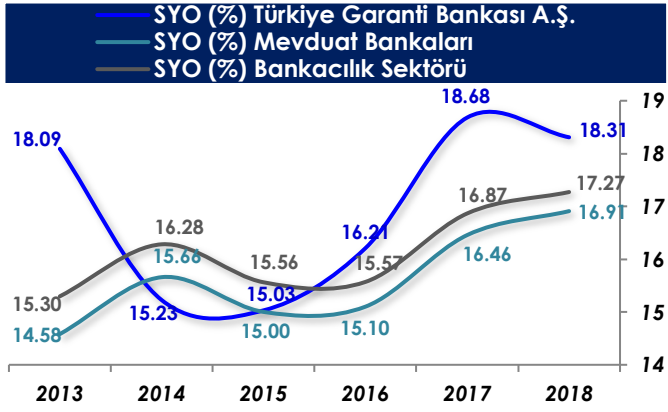


Takipteki kredi akışları, büyük hacimli takipteki kredilerin halihazırda 2018 yılında kayıtladığı için, azalan hızda artmış, fakat 2019 yılındaki bozulan istihdam seviyesinden dolayı perakende takipteki kredi akışları yükselmiştir.



Garanti BBVA'nın konsolide olmayan Sermaye Yeterlilik oranı, 2018 sonunda 2017 sonundaki %18,68'lik orana göre hafif bir düşüş göstererek %18,31 seviyesine inmiştir (2019 ilk çeyreği: %17,05). Sektör ortalamasını altında kaldığı

ardışık üç yıldan sonra, son üç yılda sektör ve mevduat bankaları ortalamalarının üzerinde bir performans göstermiştir.



Sonuç olarak; sermaye yapısı, ürettiği kar, mevduat tabanı, aktif kalitesi ve yönetsel uygulamaları, Banka'nın ilkelere mevcut uyum seviyesine uygun destek sağlamaktadır.

TABLO:1

ORTAKLIK YAPISI					
Yıllar	2015	2016	2017	2018	2019
Ödenmiş Sermaye (TL Milyar)	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200
Ortaklar	Ortaklık Payı %				
DOĞUŞ GRUP	10,0002	10,0002	-	-	-
BANCO BİLBAO VİZCAYA ARGENTARIA S. A.	39,9000	39,9000	49,85	49,85	49,85
DİĞER ORTAKLAR	50,0998	50,0998	50,15	50,15	50,15
TOPLAM	100	100	100	100	100

TABLO: 2
BAĞLI ORTAKLIKLAR Eylül 2019

Ortaklık Adı	Merkezi	Faaliyet Alanı	Ortaklık Payı %	İştirak Tarihi
GARANTIBANK INTERNATIONAL N.V.	Hollanda	Bankacılık	100	1990
GARANTI HOLDING BV	Hollanda	Finansal Hizmetler	100	2010
GARANTI EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.	Türkiye	Sigorta-Emeklilik	84,91	1999
GARANTI FİNANSAL KİRALAMA A. Ş.	Türkiye	Finansal Kiralama	100	1990
GARANTI FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A. Ş.	Türkiye	Faktöring	81,84	1990
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A. Ş.	Türkiye	Aracı Kurum	100	1991
GARANTI PORTFÖY YÖNETİM A. Ş.	Türkiye	Portföy Yönetimi	100	1997
GARANTI BİLİŞİM TEKNOLOJİSİ VE TİC. T. A. Ş.	Türkiye	Bilişim Hizmetleri	100	1958
GARANTI ÖDEME SİSTEMLERİ A. Ş.	Türkiye	Kredi Kartı Hizmetleri	99,96	1999
GARANTI HİZMET YÖNETİM A. Ş.	Türkiye	Operasyon Hizmetleri	100	2000
GARANTI KONUT FİNANSMANI DANIŞMANLIK HİZMET. A. Ş.	Türkiye	Danışmanlık	100	2007
GARANTI KÜLTÜR A. Ş.	Türkiye	Kültür-Sanat Faaliyetleri	100	2001
GARANTI FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş.	Türkiye	Oto Kiralama	100	2007
GARANTI FİLO SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ AŞ	Türkiye	Oto Kiralama Sigortası	100	2014
GARANTI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Türkiye	Portföy Yönetimi	3,61	1996
G NETHERLANDS BV	Hollanda	Finansal Hizmetler	100	2010
TRIFOI REAL ESTATE COMPANY	Romanya	Gayri Menkul	100	2010
GARANTI BANK SA	Romanya	Bankacılık	100	2010
MOTORACTIVE IFN SA	Romanya	Finansal Kiralama	100	2010
RALFİ IFN SA	Romanya	Tüketici Finansmanı	100	2010

TABLO: 3

Finansal Veriler	9A2019**	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*
Toplam Aktifler (USD milyon)	73.193	75.252	93.258	87.765	94.511	103.217
Toplam Aktifler (TL milyon)	411.162	396.57	352.122	308.319	274.838	237.914
Toplam Mevduat (TL milyon)	257.842	244.89	200.679	178.644	156.114	133.407
Toplam Krediler (TL milyon)	259.801	251.14	233.194	205.989	175.682	148.081
Özkaynaklar (TL milyon)	51.775	46.895	41.925	36.438	32.006	27.290
Net Kar (TL milyon)	4.998	6.748	6.094	5.052	3.807	3.841
Aktif Pazar Payı (%) ***	10,05	10,56	11,13	11,57	11,94	12,17
Ortalama Aktif Karlılık (%)	-	2,35	2,35	2,17	1,86	2,16
Ortalama Özkaynak Karlılığı (%)	-	19,83	19,81	18,52	16,06	19,16
Özkaynak/Toplam Aktifler (%)	12,59	11,83	11,91	11,82	11,65	11,47
Sermaye Yeterlilik Oranı (%) ***	19,87	18,31	18,68	16,21	15,03	15,23
Aktif Büyüme Oranı (%)	3,69	12,62	14,21	12,18	15,52	11,41

* Yıl sonu konsolide UFRS finansallara göre

** Yıl sonu konsolide BDDK finansallarına göre

*** Konsolide olmayan ve/veya mevduat bankaları arasında

TABLO: 4
YÖNETİM KURULU

İsim	Görev	Deneyim	Seçilme Tarihi	Deneyim Süresi	Eğitim	İcracı/İcracı Olmayan	Bağımsız/Bağımsız Olmayan	Komite Üyeliği
Süleyman SÖZEN	Başkan	Finans, Bilişim Teknolojileri, Sağlık Hizmetleri, Tüketim Hizmetleri, Tüketim Ürünleri, Gayrimenkul, Enerji	29.05.1997	39	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Risk Komitesi
Jorge Saenz-Azcunaga CARRANZA	Başkan Yardımcısı	Finans	24.03.2016	27	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız	Denetim Komitesi, Kur. Yön. Kom. Bşk., Ücretlendirme Komitesi
Sait Ergun ÖZEN	Üye	Finans, Bilişim Teknolojileri, Tüketim Hizmetleri, Tüketim Ürünleri, Gayrimenkul, Enerji	14.05.2003	33	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Ücretlendirme Komitesi
M. Cüneyt SEZGİN	Üye	Finans	30.06.2004	35	Doktora	İcracı Değil	Bağımsız Değil	
Javier Bernal Dionis	Üye	Finans, Endüstri, Sağlık Hizmetleri, Bilişim Teknolojileri	27.07.2015	30	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Kur. Yön. Komitesi, Risk Komitesi
Jaime Saenz de Tejada PULIDO	Üye	Finans	02.10.2014	28	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	
Rafael Salinas Martinez de LECEA	Üye	Finans	08.05.2017	29	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Risk Komitesi Bşk.
Ricardo Gomez BARREDO	Üye	Finans, Endüstri, Üretim Gereçleri, Tüketim Hizmetleri	08.05.2017	32	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız	Denetim Komitesi
Sema YURDUM	Üye	Finans, Endüstri	30.04.2013	39	Lisans	İcracı Değil	Bağımsız Değil	Denetim Kom. Bşk., Kur. Yön. Komitesi
Mevhibe Canan ÖZSOY	Üye	Finans, Sağlık, Enerji, Teknoloji	04.04.2019	31	Yüksek Lisans	İcracı Değil	Bağımsız	
Recep BAŞTUĞ	Üye ve Genel Müdür	Finans, Endüstri, Kimya	06.09.2019	30	Lisans	İcracı	Bağımsız Değil	