

Kurumsal Yönetim Derecelendirme

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

Yayın Tarihi: 11/12/2020

Sektör: Bankacılık

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.

Derecelendirme Notları

Genel Uyum	9,77	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Pay Sahipleri	9,67	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	9,76	AAA(Trk)/aaa (Stable)
Menfaat Sahipleri	9,86	AAA(Trk)/aaa (Stabil)
Yönetim Kurulu	9,81	AAA(Trk)/aaa (Stabil)

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

Merve HAYAT

+90 212 352 56 73

merve.hayat@jcrer.com.tr

Finansal Veriler	9A2020**	2019*	2018*	2017*	2016*	2015*
Toplam Aktifler (USD milyon)	68,549	72,253	75,898	93,258	87,765	94,511
Toplam Aktifler (TL milyon)	525,909	429,196	399,975	352,122	308,319	274,838
Toplam Mevduat (TL milyon)	345,664	277,139	244,892	200,679	178,644	156,114
Toplam Krediler (TL milyon)	345,972	266,293	251,144	233,194	205,989	175,682
Özkaynaklar (TL milyon)	60,725	54,086	46,895	41,925	36,438	32,006
Net Kar (TL milyon)	5,240	6,263	6,748	6,094	5,052	3,807
Aktif Pazar Payı (%) ***	8,00	10,02	10,56	11,13	11,57	11,94
Ortalama Aktif Karlılık (%)	n.a	1,98	2,34	2,35	2,17	1,86
Ortalama Özkaynak Karlılığı (%)	n.a	16,25	19,83	19,81	18,52	16,06
Özkaynak/Toplam Aktifler (%)	11,55	12,6	11,72	11,91	11,82	11,65
Sermaye Yeterlilik Oranı (%)*	16,88	17,81	16,52	16,79	14,67	13,53
Aktif Büyüme Oranı (%)	22,53	7,31	13,59	14,21	12,18	15,52

*Yıl sonu konsolide UFRS finansallara göre
** 9A2020'da konsolide BDDK finansalları baz alınmıştır
*** Solo ve/veya mevduat bankaları arasında

Genel Bakış

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Garanti BBVA veya Banka), [JCR-Er'in verdiği 26 Ağustos 2020 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, 2020 yılının 3. çeyreği itibarı ile ülke geneline yayılmış 894 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 2020 itibarıyla %50,07'dir.

Banka'nın Yönetim Kurulu 11 üyeden oluşmakta, sadece Genel Müdür Yönetim Kurulu üyeliğinin yanında icracı görev de yürütmektedir. 4 üye ise bağımsız üye statüsündedir. Denetim, Kurumsal Yönetim, Risk ve Ücretlendirme komiteleri Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulmuştur.

Yüksek Uyumlu Konular

- Yıllık faaliyetlerini, değer yaratan etkenler ve göstergelerle detaylı finansal ve finansal olmayan performansını, kurumsal yönetim ve risk yönetimi yaklaşımını detaylıca incelediği Entegre Faaliyet Raporu yayınlanması
- İç denetim faaliyetlerinde yüksek etkinlik seviyesi ve iç denetim alanındaki yeni yaklaşımların yakından takip edilmesi
- Müşterilere sunulan hizmetlerde yüksek kalite
- Android ve iOS platformlarında "Garanti IR" adlı yatırımcı ilişkileri tablet uygulamasının bulunması
- Mevzuat, Banka strateji ve politikaları ile uyumlu, kapsamlı ve etkili bir risk yönetim sisteminin bulunması
- Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde altı kez üst üste yer alan Türkiye'den tek şirket olması
- Yatırımcı ilişkileri internet sitesinin, İngilizce ve Türkçe olarak, etkin ve şeffaf bir platform olarak kullanımı
- İyi eğitilmiş ve tecrübeli üyelerden oluşan etkili ve vizyoner yönetim kurulunun varlığı

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 2020 itibarıyla ulaştığı kurumsal yönetim seviyesini yansıtmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri ilk kez 2003 yılında yayınlandı. İlkeler, yönetim alanındaki gelişmelere paralel olarak 2012 yılının başında, 3 Ocak 2014 ve 2 Ekim 2020 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 açıkladığı 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 2019 tarihinde Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyum notları ise aşağıdaki tabloda görülmektedir;

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

Nihayet, önceki izleme döneminin sonunda, Aralık 2020’de kapsamlı bir gözden geçirme gerçekleştirilmiştir. Banka’nın genel uyum notu 9,73’den 9,77’ye yükselmiştir.

- İş gücünün daha verimli kullanılması, katma değeri yüksek sonuçlar üretilmesi, denetim ekiplerindeki otonominin artırılması ve denetlenen taraflar ile iletişimin geliştirilmesi amacıyla Teftiş Kurulu bünyesinde 2019 yılı itibariyle kullanılmaya başlanan ‘Çevik (Agile) Metodoloji’ nin 2020 yılı itibariyle gerçekleştirilen tüm denetimlere yaygınlaştırılmış olması,
- Banka’nın Yatırımcı İlişkileri web sitesinin geliştirilen kullanıcı deneyimi, web sitesi içinde kolay gezinim, bilgilendirici karşılama sayfaları ve yeni ÇSY (Çevresel Sosyal ve Yönetişim Bilgi Dökümanı)’nın eklenmesiyle daha etkin bir platform olarak hizmet vermesi

bu yükselişin ardındaki faktörlerdir.

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

- Sayısal değeri **9,77**,
- Yakınsama Düzeyi **“Liyakat Üstü”** kategorisini temsil eden **AAA(Trk)**,
- Not derecesi **“Olağanüstü”** kategorisini temsil eden **(aaa)**,
- Görünüm ise **(Stabil)**

11 Aralık 2020

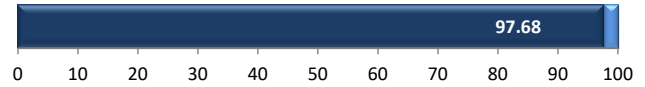
Ana Bölümler	Sayısal Değer	Yakınsama Düzeyi	Not Derecesi	Görünüm
Pay Sahipleri	96,70	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	97,60	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Menfaat Sahipleri	98,58	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Yönetim Kurulu	98,07	AAA (Trk) (Liyakat Üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil
Genel Uyum	97,68	AAA(Trk) (Liyakat üstü)	(aaa) (Olağanüstü)	Stabil

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

9.77

AAA (Trk) / aaa
 Stabil

Görünüm

JCR Eurasia Rating, Banka’nın hem genel uyum notunda hem de dört ana bölüm notlarında ulaştığı yüksek uyum seviyesi önümüzdeki izleme döneminde koruyacağı kanaatine ulaşmıştır. Bu nedenle, Banka’nın görünüm notu **“Stabil”** olarak belirlenmiştir.

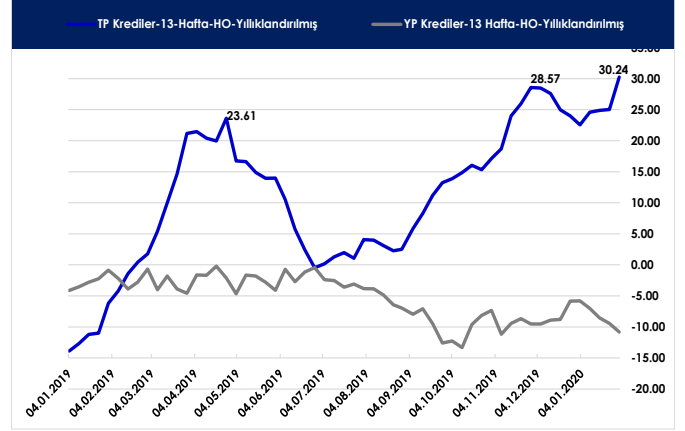
2. Türkiye Bankacılık Sektörü ve Banka Hakkında

Türk Bankacılık Sektörü finansal sistemin ana temelini oluşturmakta ve ekonomi için temel fonlama kaynağını teşkil etmekte olup, gelişmekte olan sermaye piyasaları sektörün oldukça gerisinde kalmaktadır. Bu sebeple, bankacılık sistemi’nin istikrarı, dayanıklılığı ve büyüme görünümü Türkiye’nin makro-ekonomik görünümüne dair yapılacak olan herhangi bir projeksiyonda önemli bir yere sahiptir. Bu değerlendirmede, bankacılık sektörünün kredi büyümesi ve portföyünün sağlığı, sermaye yeterliliği, karlılık projeksiyonları ve risk maruziyeti & yönetimi üzerinde duracağız.

Türk Bankacılık Sektörü toplamda 51 bankanın ülke çapında sahip olduğu 11,300 şubeyle (74 tanesi yurtdışında olmak üzere) faaliyet göstermektedir. Aralık 2019 itibarıyla 49 binin üzerinde kapsamlı bir ATM ağına sahip olan sektör, 204 bin personel istihdam etmektedir. Türkiye Bankalar Birliği'nin 2019 3Ç sonu verilerine göre, en büyük 5 banka sektörün toplam aktiflerinin %56.28'ini, toplam mevduatının %57.69'unu ve toplam kredilerinin %61.43'ünü oluşturmaktadır.

Türk Bankacılık Sektörü yurtiçi ve uluslararası piyasalarda yaşanan şoklar ve rüzgarlara rağmen dayanıklılığını kanıtlamıştır. Ağustos 2018'de yaşanan keskin kur devalüasyonu ve akabinde TCMB'nin yapmış olduğu faiz artışlarını takiben, yurtiçi kredi hacmi ciddi oranda düşüş göstermiştir. Ancak, faizler TCMB'nin ılımlılaştıran enflasyon görünümünü ve istikrar kazanan kur hareketlerini takiben başlattığı parasal genişleme hareketi sonrasında 2019'un birinci ve ikinci çeyreğinde aşamalı aşamalı ve arkadan da keskin bir şekilde düşüş trendine girmiştir. Kredi hacmi büyümesi, önceden belirtilmiş olan gelişmeler ışığında düşüş göstermekle birlikte, özellikle 2019'un ilk çeyreğinden sonra ivme kazanmış ve bir duraklamaya rağmen, sene sonu boyunca güçlü şekilde devam etmiştir. Ekonomik aktivitenin global Covid-19 pandemisinin bitmesine bağlı olarak toparlanması koşuluyla, düşen faiz oranları ve aktif kalitesi de sektörün 2020 boyunca görünümünün altyapısını teşkil eden temel unsurlardır.

2019 yılı itibarıyla, Bankacılık sektörünün toplam kredileri, 2018 mali yılındaki 2.4 trilyon TL'ye kıyasla 2.6 trilyon TL'nin üzerine çıkmıştır. Aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere, kredi büyümesi yıl boyunca istikrarlı bir seyir izlememekle birlikte, özellikle kamu bankaları öncülüğünde agresif büyüme oranları elde edilmiştir. Özel bankalar ve piyasanın diğer oyuncuları bu duruma ayak uydurmuş ve kredi hacimlerini arttırmışlardır.



BDDK verilerine göre tüketici kredileri %16.80 artarak 466.56 milyar TL'ye ulaşmıştır. TÜFE'nin %11.84 olarak gerçekleştiği dikkate alındığında, gerçek büyüme yıl boyunca sınırlı kalmıştır. Ancak büyüme trendi, TCMB tarafından ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin (AOFM) düşürülmesini takiben güçlü seyretmiştir. Esas olarak, AOFM ile tüketici kredisi büyümesi arasında 1Ç2019 ile Ocak 2020 arasındaki dönem boyunca yaklaşık .94 seviyesinde güçlü bir negative korelasyon mevcuttur. Önceden baskılanmış olan tüketim ve baz etkisini bu güçlü korelasyon için dikkat edilmesi gereken bir nokta olarak not etmekle birlikte, düşük faiz oranlarının kredi talebi üzerindeki ciddi etkisini göstermektedir.

(TL mn)	% Krediler	% TKO	Std. TKO Çarpanı
Toptan ve Perakende	16.8	22.7	1.4
İnşaat	11.1	16.6	1.5
Elektrik, Gaz ve Su	9.7	10.3	1.1
Ulaşım, Depolama ve İlet.	7.6	3.8	0.5
Gayrimenkul	7.2	9.1	1.3
Tarım	4.9	4.0	0.8
Turizm	4.4	5.1	1.2
Tekstil	4.4	4.3	1.0
Yiyecek, içecek, tekstil	4.2	4.4	1.0
Maden ve Metaller	4.2	2.8	0.7
Finans	3.3	0.2	0.1
Savunma ve Kam. Yön.	2.6	0.1	0.0
Diğer	19.5	16.5	0.8

Not: ticari kredilerin oranı, Std. TKO çarpanı her bir sektör için TKO oranını toplam sektör kredi oranına bölererek hesaplanmaktadır

Türk Bankaları uluslararası finansal piyasalar ile, yaygın ve önemli fonlama kaynaklarını teşkil eden sendikasyon kredileri ve varlıkların menkul kıymetleştirilmesi aracılığıyla bağlantı kurmuştur. TCMB ve MKK verilerine göre, borç çevirme rasyosu bankaların yabancı para (YP) kredi büyümesinin yokluğunda kaldıraç oranını azaltmasıyla birlikte Eylül 2019 itibarıyla %85'e düşmüştür. Bu önemli bir gözlem olmakla birlikte, daha düşük borç çevirme oranının ana sürücü nedeni bankaların yetersizliğinden ziyade isteksizliğinden kaynaklanmaktadır. Aslında, bankaların YP Likidite Yeterlilik Rasyosu bol yetecek bir seviyede bulunmakta ve Kasım 2019 itibarıyla yaklaşık %300'e ulaşmıştır. (Toplam LYR: 170%) Sendikasyon kredileri ve yabancı para fonlamasının daha düşük oranda bulunması genel olarak bankacılık sistemi'nin dışsal finansal koşullara olan hassasiyetini azaltmaktadır.

Dışsal fonlamada önemli olan bir başka kilit faktör maliyet profili olmakla beraber, bankaların uluslararası piyasalardan borçlanma oranı, global olarak iyileşen parasal koşullar ve Türkiye'nin azalan CDS primlerine paralel olarak düşmektedir. Bunu müteakip, Türk Bankaları tarafından son dönemde gerçekleştirilen işlemlerde, %2 civarında gerçekleşen daha düşük Libor ve Euribor spreadleri gözlemlenmiştir.

	2019	2018	2017	2016	2015
Çekirdek SYR	14.20	13.79	14.09	13.22	13.26
SYR	18.40	17.30	16.85	15.57	15.57
TKO	5.36	3.87	2.95	3.24	3.09
OAK	1.17	1.45	1.62	1.50	1.16
OÖK	11.53	14.83	15.88	14.28	11.28
NFG/Ort. Aktifler	3.85	3.91	3.77	3.65	3.45
Kredi/Mevduat	109.65	122.58	126.63	123.60	123.37

2019 yılında Bankacılık Sektörü'nün vergi sonrası toplam karı 49.24 milyar TL'ye gerilemiş olup (2018 yılsonu: 54.12 milyar TL), bu seviye 2017'ye (48.65 milyar TL) paralel bir şekilde oluşmuştur. Bu görece daha düşük performans genelde birkaç değişken faktöre bağlıdır. Öncelikle, takipteki krediler için özel karşılıklarda yaşanan artış, ticari zararlar (sermaye piyasaları ve döviz işlemleri operasyonları kaynaklı) yaşanan artan faiz dışı maliyetler ve daha yüksek olan personel maliyetleri Bankacılık

Sektörü'nün net gelirinin azalmasına yol açan temel nedenlerdir.

Sektörün toplam faiz geliri 420.52 milyar TL olarak oluşmuş olup, faiz gideri ise 258.17 milyar TL'dir ve bir önceki seneye göre sırasıyla %14.13 ve %16.15 artışa işaret etmektedir. 2019Q2 sonrası hızla azalan faiz oranları, mevduatın ortalama ağırlıklı vadesinin 3 aydan az olması sebebiyle bankaların fonlanma maliyetlerinin yeniden fiyatlanmasına yardımcı olmuştur. Ancak, uzun vadeli kredi portföyü, düşen faizlerin elverişli bir kar ortamı yaratması öncesinde bankalara güçlü bir kredi büyümesi sağlamıştır.

Seç. K&Z Rasy. (Milyon TL)	2015	2016	2017	2018	2019
Net Faiz Geliri	77,316	91,343	113,390	146,199	162,355
Takipteki Krediler Özel Karş. (-)	15,787	21,482	19,788	35,213	56,539
Bankacılık Hizmet Gelirleri	21,599	23,145	28,063	36,866	49,635
Personel Gid (-)	20,599	22,271	24,529	27,960	34,117
Serm. Piy. K&Z	1,520	2,584	-12,669	29,277	-17,480
YP K&Z	-7,779	-4,086	2,471	-40,892	-5,507

Sektör'ün operasyonel verimliliği, operasyonel giderler/ortalama aktifler rasyosu kullanılarak ölçülen, temel olarak yükselen personel maliyetlerinden kaynaklanan hafif bir düşüş kaydetmiştir. Ancak, özellikle artan merkezileşen operasyonların fayda maliyetini ve dijital bankacılık kanallarının penetrasyonu dikkate alındığında yıllar itibarıyla yaşanan toplam gelişim ve mevcut seviyeyinin oldukça makul olduğunu not ederiz. Diğer taraftan, personel sayıları 2015'te ulaştığı zirvesinden (216,722) sonra yıldan yıla azalma sürecine girmiş olup, 2019 yılsonu itibarıyla sektörde istihdam edilen toplam personel sayısı 203,839'a ulaşmıştır.

%	2015	2016	2017	2018	2019
Ort. Faiz Kazancı	7.76	8.27	8.76	10.51	10.75
Ort. Ödenen Faiz	5.21	5.60	6.09	8.00	8.45
-Spread	2.55	2.67	2.67	2.51	2.31
Ücret & Kom./Gelir	13.03	12.18	11.81	10.06	12.20
Opex/Top. Akt.	1.98	1.90	1.80	1.67	1.76
Ücret & Kom./Opex	63.42	63.67	67.27	77.95	88.20

Bankacılık Sektörü yüksek oranda dayanıklı, risk yönetimi konusunda tecrübeli ve dalgalı makro-ekonomik akıntılara karşın gerekli manevra kabiliyetine sahiptir. Azalan enflasyon beklentileri, düşen ve istikrarlaşan faiz oranları ve artan kredi talebi dikkate alındığında, 2020 yılı boyunca bankacılık sektörünün faiz marjını ve operasyonel verimliliğini makul seviyede muhafaza edeceğini beklemekteyiz. Diğer taraftan, hızlanan ithalat, cari işlemler dengesi üzerinde ağırlık oluşturarak, kurlar üzerinde baskı oluşturmakta ve dolayısıyla finansal olmayan sektör dengesini bozmaktadır. Aslında, ileriye dönük olarak, aktif kalitesi ile ilgili sorunlar sektörün etkin olarak çözmesi gereken birincil zorluktur. Buna ilaveten, global makro-ekonomik koşullar, devam etmekte olan global Covid-19 pandemisinin global ve yurtiçi büyüme görünümü ve tedarik zincirleri üzerindeki belirsiz etkileri, Amerikan Merkez Bankası (FED) ve Avro Bölgesi'nde Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin izleyeceği para politikası yönergesi ile pandemiyle mücadele kapsamında alınan ekonomik canlandırma önlemlerinin etkinliği gelişmekte olan piyasalara giren ve çıkan sermaye ve ticari akımların belirlenmesinde önemli olacaktır. Bu bağlamda, Bankacılık Sistemi'nin güçlü LYR ve SYR'si rahatlatıcı göstergelerdir.

Kaynaklar: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, Türkiye Bankalar Birliği, Türkiye İstatistik Kurumu, JCR-ER

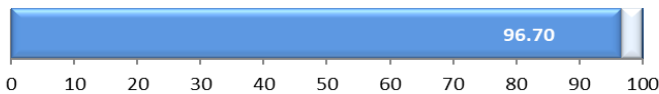
3. Pay Sahipleri

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

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:

- ✓ 2019 yılı olağan genel kurul toplantısı 17.07.2020 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, 2019 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 sözleşmesinin 7. maddesinde değişiklik yapılmıştır.
- ✓ Garanti BBVA Yatırımcı İlişkileri 2019 yılında, Asya, Amerika ve Avrupa'da toplam 16 şehirde 35 yatırım konferansı ve roadshowa katılarak 667 firma ile yüz yüze toplantı gerçekleştirmiştir. Yaklaşık her 3 yatırımcı toplantısından 1'ine Genel Müdür katılım sağlamıştır. 1 Ocak 2020 – 13 Kasım 2020 arasında ise dijital platformda 26 yerli ve yabancı yatırım konferansına katılarak Asya, Amerika, Kanada, Orta Doğu, Avrupa ve Türkiye'den 471 uluslararası yatırım fonuyla görüşme sağlamıştır.
- ✓ Yatırımcı İlişkileri Bölümü uzmanları, ortaklardan ve potansiyel yatırımcılardan gelen tüm bilgi taleplerini telefon ve mail yoluyla karşılamışlardır.

- ✓ Banka 2019 yılında 6.158.840.673 TL vergi sonrası kâr elde etmiş ve bu kârın 5.436.405 TL'sinin özel fon, 6.153.404.267 TL'sinin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına 17.07.2020 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.

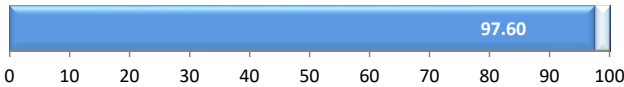
4. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

Banka bu ana bölümde geçen izleme döneminde ulaştığı uyum seviyesini korumayı başarmıştır. İlaveten, Banka'nın Yatırımcı İlişkileri web sitesinin geliştirilen kullanıcı deneyimi, web sitesi içinde kolay gezinim, bilgilendirici karşılama sayfaları ve yeni ÇSY (Çevresel Sosyal ve Yönetişim Bilgi Dökümanı)'nın eklenmesiyle daha etkin bir platform olarak hizmet vermesi dikkate alındığında, Banka'nın Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık ana bölümündeki puanı 9,67'den 9,76'ya yükseltilmiştir.

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; **(Stabil)**

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık%



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Notu

9.76

AAA (Trk) / aaa

Stabil

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

- ✓ Kurumsal Yönetim İlkeleri ile yüksek uyumlu entegre faaliyet raporu 2020 yılında başarılı bir şekilde yayınlanmıştır.
- ✓ 2020 yılının Ekim ayı bitimine kadar 381 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.
- ✓ 2019 yılı finansal tabloları, bağımsız denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A. Ş tarafından denetlenmiştir. Aynı bağımsız denetim kuruluşu 2020 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.

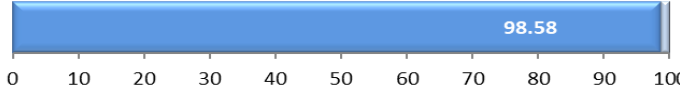
5. Menfaat Sahipleri

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 **9,86**
- 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 altı kez üst üste yer alan Türkiye'den tek şirket olmuştur.
- ✓ Sürdürülebilirlik Kriterlerine Bağlı Sendikasyon Kredisi, Sürdürülebilirlikle-Bağlantılı Krediler, Yeşil kredi, Yeşil Tahvil, Cinsiyet Eşitliği kredisi ve Altyapısı Uygun Şube ve Binalarda %100 Yenilenebilir Enerji gibi sürdürülebilir finans alanında öncü uygulamalar başlatmış ve bunlara ait önemli politikalarını internet sitesinde açıklamıştır
- ✓ 2020 yılında dönüşümü mümkün tüm şube ve binalarında (813 şube, 45 bina) %100 yenilenebilir enerji tüketimine geçmiştir.
- ✓ 2020 yılında da FTSE4Good Gelişmekte olan Piyasalar Endeksi ve Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki yerini korumuştur.
- ✓ Dünya çapında 36 ülke ve bölgede, 13 sektörden 230 şirketin bulunduğu Bloomberg Cinsiyet

Eşitliği Endeksi'nde Türkiye'den dört senedir üst üste yer alan tek şirket olarak yer almıştır.

- ✓ Banka'nın personel sayısı dikkate alındığında, çalışanlar tarafından Banka aleyhine açılan dava sayısı makul seviyededir.
- ✓ Hizmet sağlayıcılar tarafından Banka aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- ✓ Çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin yazılı iç düzenlemeler bulunmamakla beraber çalışanlardan üst ve orta düzey yöneticiler 34 adet komite aracılığıyla karar mekanizmalarına katılmakta, fikir ve önerilerini, Önersen, Gong isimli öneri ve fikir platformları ile intranet portalındaki Sor/Paylaş bölümleri üzerinden iletmektedirler.
- ✓ Banka sağlık, eğitim, kültür, sanat, spor ve çevre konusunda birçok projeye sponsor olmaya 2020 yılında da devam etmiştir. Bunların detayları internet sitesinde ve faaliyet raporlarında açıklanmıştır.
- ✓ Sosyal sorumluluk kapsamında Banka 2019 yılında çeşitli kuruluşlara 6.818.454 TL tutarında bağışta bulunmuştur. Bu bilgi Yönetim Kurulu tarafından genel 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.

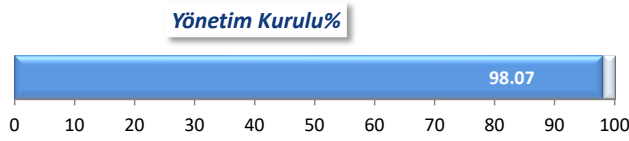
6. Yönetim Kurulu

İş gücünün daha verimli kullanılması, katma değeri yüksek sonuçlar üretilmesi, denetim ekiplerindeki otonominin artırılması ve denetlenen taraflar ile iletişimin geliştirilmesi amacıyla Teftiş Kurulu bünyesinde 2019 yılı itibariyle kullanılmaya başlanan 'Çevik (Agile) Metodoloji' 2020 yılı itibariyle gerçekleştirilen tüm denetimlere yaygınlaştırılmış, denetim kalitesi bir önceki yıla göre büyük oranda iyileşme göstermiştir. Uygulanan bu yeni değer odaklı yaklaşım sayesinde Banka Denetim Komitesi gündemine taşınan bulgu adedinde artış kaydedilmiş ve birim iş gücünün daha

verimli kullanılmasına olanak sağlanmıştır. Tüm bunlar göz önünde bulundurulduğunda Banka'nın bu ana bölümünden aldığı not 9,76'dan 9,81'e yükseltilmiştir.

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

- Sayısal Değer **9,81**
- Yakınsama Düzeyi **AAA(Trk) "Liyakat Üstü"**
- Not Derecesi (**aaa**) "**olağanüstü**"
- Görünüm (**Stabil**)



Yönetim Kurulu Notu

9.81

AAA (Trk) / aaa

Stabil

İzleme süresinde Yönetim Kurulu bölümüyle ilgili aşağıdaki faaliyetler yürütülmüştür:

- ✓ 17.07.2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin 2019 yılı faaliyetleri ibra edilmiştir.
- ✓ 17.06.2020 tarihinde bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine Ricardo Gomez Barredo yerine Avni Aydın Düren getirilmiştir.
- ✓ Yönetici ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile ilgili bireysel sorumlulukları için 100 milyon EUR limit ile Yönetici Sorumluluk teminatı sağlanmıştır ancak yaptırılan sigorta tutarı Şirket ödenmiş sermayesinin %25'inin altında kalmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun, işleyişi ve etkinliğine dair bilgilerin yıllık faaliyet raporunda da açıklandığı iç kontrol sistemi faaliyetlerine devam etmiştir.

- ✓ Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplu olarak Finansal Tablolarda gösterilmiştir. Banka'nın cari dönemde ayrılanlara yapılan ödemeler dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu üyelerinin de dahil olduğu kilit yöneticilerine sağlanan/sağlanacak net ödeme tutarı 31 Aralık 2019 itibarıyla 98 milyon 589 bin TL olarak açıklanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.
- ✓ Banka'nın Yönetim Kurulu'ndaki kadın üye sayısı %25'lik dilimin altında kalmakla beraber (%18) beraber, kadın yöneticilerin Yönetim Kurulu'na katılımının önümüzdeki yıllarda kademeli olarak artırılması hedeflenmektedir.
- ✓ İç suistimalin tespitine yönelik, Veri Uzmanlığı ekibinin de katılımıyla, 2020 yılında daha proaktif ve verimli bir uygulama kullanılmaya başlanmış ve geçmiş yıllara nazaran iç suistimal tespit oranı ciddi oranda artmıştır.
- ✓ Bilgi Güvenliği Komitesi'nin başkanı Aralık 2020 itibari ile Sayın Recep Baştuğ olmuştur.
- ✓ Bu değişiklikler zamanında KAP ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Yetenek ve Kültür Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Osman Tüzün 29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış ve Didem Dinçer Başer bu görevi üstlenmiştir. Müşteri Çözümleri ve Dijital Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine ise Garanti Ödeme Sistemleri'nde Genel Müdürlük görevini yürütmekte olan Işıl Akdemir Evlioğlu atanmıştır.
- ✓ Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'de (GarantiBBVA Mortgage) Genel Müdürlük görevini yürütmekte olan Sn. Murat Atay, 20.11.2020 tarihinde Kredi Riski Yönetimi Başkanı olarak Sn. Ali Temel'in yerine atanmıştır.
- ✓ Kurumsal sekreterlik Yönetim Kurulu toplantılarının hazırlıklarında, uygulamalarında ve toplantıyı takip eden faaliyetlerde etkili çalışmalar yürütmüştür. Toplantılar boyunca üyelere gerekli

hizmetler sağlanmış ve toplantı tutanakları İlgilere uygun olarak arşivlenmiştir.

- ✓ 2019 yılından 2020 yılının Kasım ayının sonuna kadar 24 fiziki Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Bu dönemde Denetim, Kurumsal Yönetim, Risk ve Ücretlendirme Komiteleri periyodik toplantılarını gerçekleştirmiş ve etkili çalışmalar yürütmüşlerdir.

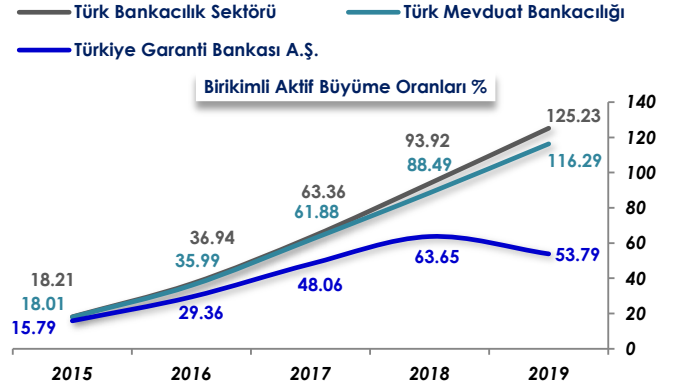
Görünüm

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

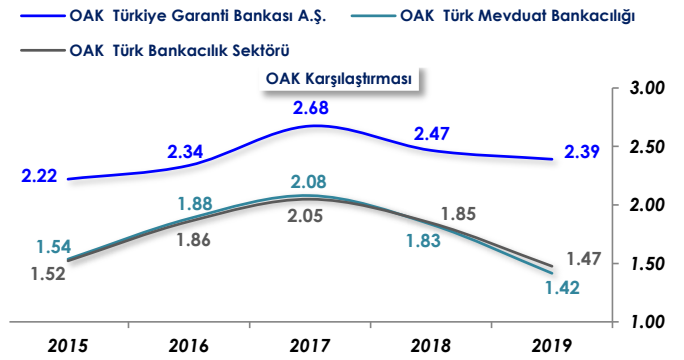
7. Finansal Etkinlik

Bu bölüm Garanti'nin finansal performansının genel bir özetini içermekte olup, karlılık, büyüme oranları, aktif kalitesi ve sermaye yeterliliği gibi seçilmiş belli başlı bazı göstergelerden bankacılık sektörü ortalamalarına kıyasla özet bilgi vermektedir. Kurumsal Yönetim İlgileri'ne Uyum Derecelendirmesi metodolojisi kapsamında finansal performans, Banka'nın bu alandaki notlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

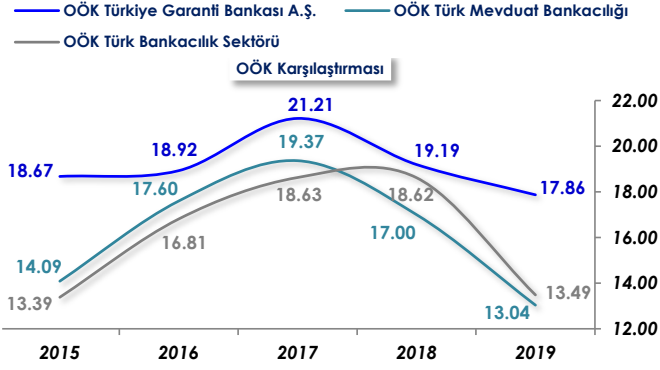
Garanti BBVA'nın Türk bankacılık sektöründeki ve Türk mevduat bankaları arasındaki aktif pazar payı, 2015'den beri seçici borç verme stratejisinin devam etmesi nedeni ile kademeli olarak daralmaya devam etmiştir. Banka, 2019 sonu itibarıyla 48 banka arasında konsolide olmayan 391,15 milyar TL aktif büyüklüğüyle beşinci sıradadır (2020 ilk yarısı: 444,89 milyar TL, 2018 yıl sonu: 359,48 milyar TL). Banka'nın 2015-2019 arası kümülatif aktif büyüme oranı sektör ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



Ortalama aktif ve özkaynak kârlılık göstergeleri, önceki beş yıl boyunca sektörün ve mevduat bankalarının üzerinde seyrederken, aradaki fark son iki yılda daha görünür hale gelmiştir.

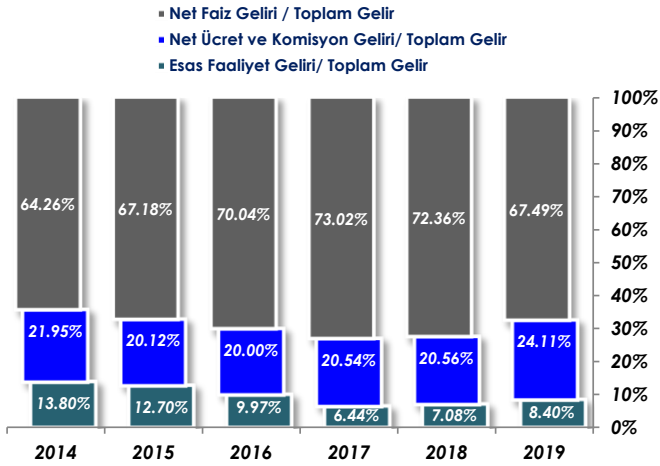


Mevduat bankaları ortalamasına göre Garanti BBVA'nın OAK oranı 98 baz puan (geçen yıl 63 baz puandı), OÖK oranı ise 483 baz puan ile (geçen yıl 219 puandı) daha iyi gerçekleşmiştir.



Öte yandan, Garanti'nin (UFRS kons.) net kar rakamı, 2020 mali yılında, bir önceki yıla kıyasla %7.19 düşerek, 6,75 milyar TL seviyesinden 6,26 milyar TL seviyesine gerilemiş, bilanço kalemlerinin büyümesinin altında bir performans göstermiştir (2020 yılının ilk yarısı: 3,48 milyar TL).

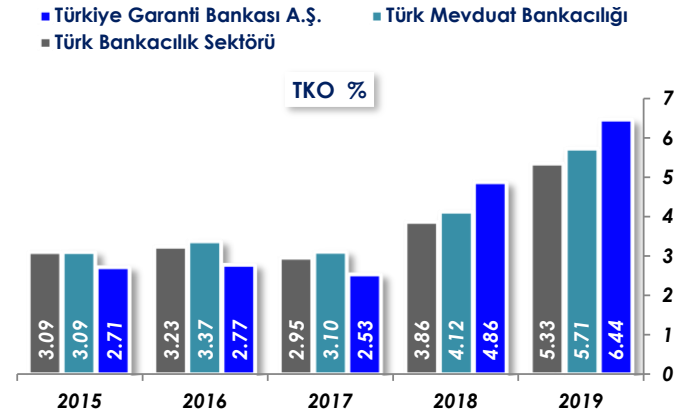
Garanti'nin net faiz gelirinin toplam gelir kompozisyonu içindeki payı, 2019 yılında, %2,27 düşerek 17,49 milyar TL'ye gerilerken, net ücret ve komisyon geliri %22,85 artarak 6,25 milyar TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında faiz oranlarındaki genel artış, net faiz gelirinin toplam gelir içindeki payının % 72,36'dan (2018), % 67,49'a düşmesinde belirleyici olmuştur.



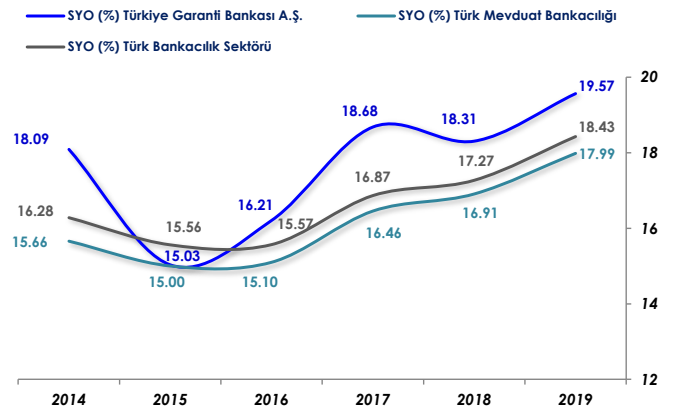
Bankanın brüt takipteki krediler portföyü, solo bazda, ekonomik koşullardaki dalgalanma ve gayri safi yurt içi hasıladaki (GDP) daralmaya bağlı olarak, Türk bankacılık sektörü ve mevduat bankalarıyla paralel olarak 2018 yılında %4,95'ten, 2019 yılında % 6,89'a gerilemiştir (2020 yılının ilk çeyreği: %6,12, 2020 yılının ilk yarısı: %5,64). Bu krediler

ağırlıklı olarak yüksek tutarlı kurumsal ve ticari kredilerden oluşmaktadır. Kurumsal & ticari krediler, tüketici kredileri ve kredi kartlarının, toplam takipteki krediler içindeki payları, 2019 yılında, sırasıyla, %79.27, %13.46 ve %7.27'dir. Öte yandan, bireysel ve KOBİ kredilerinden gelen yeni takipteki krediler 2019'da daha sınırlı kalmıştır.

Ayrıca, 2019 yılı sonunda, sorunlu kredilerin özkaynaklara oranı, Türk mevduat bankaları ortalamasının biraz altında ve Türk bankacılık sektörünün üzerinde kalarak, %32,17'e yükselmiştir (2018 yıl sonu: % 24,43).



Kurumsal/Ticari 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'nin konsolide olmayan Sermaye Yeterlilik oranı, 2018 sonunda %18,31'den artarak 2019 sonunda %19,57'lik bir orana yükselmiştir (2020 ilk yarısı: %19,15). Sektör ortalamasının altında kaldığı ardışık dört 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	2016	2017	2018	2019	9A2020
Ödenmiş Sermaye (TL Milyar)	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200
Ortaklar					Ortaklık Payı %
DOĞUŞ GRUP	10,0002	-	-	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	39,9000	49,85	49,85	49,85	49,85
DİĞER ORTAKLAR	50,0998	50,15	50,15	50,15	50,15
TOPLAM	100	100	100	100	100

TABLO:2

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar	Banka ile Risk Grubu Pay Oranı Ya da Oy Hakkı (%)	Ülke
Konsolidasyon Kapsamına Alınmayan İştirakler		
Emeklilik Gözetim Merkezi AŞ	5.26	İstanbul/Türkiye
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	4.98	İstanbul/Türkiye
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	0.77	İstanbul/Türkiye
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	4.97	İstanbul/Türkiye
Borsa İstanbul A.Ş.	0.34	İstanbul/Türkiye
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	9.09	İstanbul/Türkiye
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası AŞ	2.48	Ankara/Türkiye
Kredi Garanti Fonu AŞ	1.49	Ankara/Türkiye
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	2.86	İstanbul/Türkiye
Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.	8.33	İstanbul/Türkiye
Konsolidasyon Kapsamına Alınmayan Bağlı Ortaklıklar		
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Tic. T. AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Ödeme Sistemleri AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Kültür AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hiz. AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Trifoi Real Estate Company	100	Bükreş/Romanya
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Konsolide Bağlı Ortaklıklar		
Garanti Finansal Kiralama AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Faktoring AŞ	81.84	İstanbul/Türkiye
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Portföy Yönetimi AŞ	100	İstanbul/Türkiye
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	84.91	İstanbul/Türkiye
Garanti Bank International NV	100	Amsterdam/Hollanda
Garanti Holding BV	100	Amsterdam/Hollanda
G Netherlands BV	100	Amsterdam/Hollanda
Garanti Bank SA	100	Bükreş/Romanya
Motoractive IFN SA	100	Bükreş/Romanya
Ralfi IFN SA	100	Bükreş/Romanya
Garanti Yatırım Ortaklığı AŞ	3.61	İstanbul/Türkiye
Yapılandırılmış İşletmeler		
Garanti Diversified Payment Rights Finance Company		
RPV Company		

TABLO:3

Financial Data	9A2020**	2019*	2018*	2017*	2016*	2015*
Toplam Aktifler (USD milyon)	68,549	72,253	75,898	93,258	87,765	94,511
Toplam Aktifler (TL milyon)	525,909	429,196	399,975	352,122	308,319	274,838
Toplam Mevduat (TL milyon)	345,664	277,139	244,892	200,679	178,644	156,114
Toplam Krediler (TL milyon)	345,972	266,293	251,144	233,194	205,989	175,682
Özkaynaklar (TL milyon)	60,725	54,086	46,895	41,925	36,438	32,006
Net Kar (TL milyon)	5,240	6,263	6,748	6,094	5,052	3,807
Aktif Pazar Payı (%) ***	8,00	10.02	10.56	11.13	11.57	11.94
Ortalama Aktif Karlılık (%)	n.a	1.98	2.34	2.35	2.17	1.86
Ortalama Özkaynak Karlılığı (%)	n.a	16.25	19.83	19.81	18.52	16.06
Özkaynak/Toplam Aktifler (%)	11.55	12.6	11.72	11.91	11.82	11.65
Sermaye Yeterlilik Oranı (%) *	16.88	17.81	16.52	16.79	14.67	13.53
Aktif Büyüme Oranı (%)	22.53	7.31	13.59	14.21	12.18	15.52

* Yıl sonu konsolide UFRS finansallara göre

** 9A2020'da konsolide BDDK finansalları baz alınmıştır

*** Solo ve/veya mevduat bankaları arasında

TABLO: 4
YÖNETİM KURULU

İsim	Görev	Deneyim	Seçilme Tarihi	Deneyim Süresi	Eğitim	İcracı/İcraçı Olmayan	Bağımsız/Bağımsız Olmayan	Komite Üyeliği
Süleyman SÖZEN	Başkan	Finans, Bilişim Teknolojileri, Sağlık Hizmetleri, Tüketim Hizmetleri, Tüketim Ürünleri, Gayrimenkul, Enerji	29.05.1997	40	Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	Risk Komitesi
Jorge Saenz-Azcunaga CARRANZA	Başkan Yardımcısı	Finans	24.03.2016	28	Lisans	İcraçı 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	34	Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	Ücretlendirme Komitesi
M. Cüneyt SEZGİN	Üye	Finans	30.06.2004	33	Doktora	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	
Javier Bernal DIONIS	Üye	Finans, Endüstri, Sağlık Hizmetleri, Bilişim Teknolojileri	27.07.2015	31	Yüksek Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	Kur. Yön. Komitesi, Risk Komitesi
Jaime Saenz de Tejada PULIDO	Üye	Finans	02.10.2014	29	Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	
Rafael Salinas Martínez de LECEA	Üye	Finans	08.05.2017	30	Yüksek Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız Değil	Risk Komitesi Bşk.
Avni Aydın DÜREN	Üye	Hukuk	17.06.2020	29	Yüksek Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız	Denetim Komitesi
Sema YURDUM	Üye	Finans, Endüstri	30.04.2013	40	Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız	Denetim Kom. Bşk., Kur. Yön. Komitesi
Mevhibe Canan ÖZSOY	Üye	Finans, Sağlık, Enerji, Teknoloji	04.04.2019	32	Yüksek Lisans	İcraçı Değil	Bağımsız	
Recep BAŞTUĞ	Üye ve Genel Müdür	Finans, Endüstri, Kimya	06.09.2019	31	Lisans	İcraçı	Bağımsız Değil	

Derecelendirme Bilgisi

Derecelendirilen Şirket:	Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş 34340 İstanbul Telefon numarası: 0212 318 18 18
Derecelendirme Raporu Hazırlama Süreci :	16.11.2020-.4.12.2020
Rapor Yayınlanma Tarihi:	11.12.2020
Rapor Geçerlilik Tarihi:	Aksi belirtilmedikçe, yayın tarihinden itibaren 1 tam yıl