

“ JCR  
Eurasia Rating,

Türkiye Garanti  
Bankası A.Ş.’nin

Uzun Vadeli Ulusal  
Notu’nu  
‘AAA (Trk)’,

Uzun Vadeli  
Uluslararası Yabancı  
Para Notu’nu  
‘BBB’

ve Uzun Vadeli  
Uluslararası Yerel Para  
Notu’nu ise  
‘BBB+’

olarak yatırım yapılabilir  
seviyede teyit etti.

“

## Basın Açıklaması

İstanbul – 11 Haziran 2019

JCR Eurasia Rating, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.’nin Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan ‘AAA(Trk)’, görünümünü ise ‘stabil’ olarak teyit etti. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu ‘BBB’, Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu ‘BBB+’ olarak yine yatırım yapılabilir seviyede teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları sol sütunda gösterilmiştir.

Garanti, Türk finansal sisteminin piyasa liderlerinden biri olarak, bankacılığın yanı sıra, birçok alanda hizmetler sunan finansal iştirak ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla güçlü franchise ağından yararlanarak, kurumsal, özel, ticari, KOBİ, yatırım ve perakende bankacılık alanlarında çeşitlendirilmiş müşteri portföyü, bütünlük iş karışımı ve genişleyen dijitalizasyon uygulamaları yoluyla sunulan rahatlık ve çözümlerle desteklenen geniş coğrafi kapsamaya sahip yaygın şube ağı ile birlikte faaliyet göstermektedir.

Banka’nın sermaye yeterliliği düzeyinin ve çekirdek sermaye payının sektör ortalamalarının oldukça üzerinde gerçekleşmesinin işaret ettiği ortaya çıkabilecek arzi zararlara direnç oluşturma kapasitesinin yeterliliği; sektör ortalamalarının oldukça üzerinde performans sergileyen çekirdek karlılık göstergeleri ile beraber TÜFE endeksli tahvillerin ilave getirisinin katkısıyla iyileşme kaydeden net faiz marj; güçlü likidite pozisyonu ve buna ilişkin spesifik göstergelerin yasal limitlerin oldukça üzerinde olması ve dış kaynaklı fonlamaya olan bağımlılık düzeyinin azalması; ve marjları savunma odağının sürdürülmesi ile beraber zamanında yeniden fiyatlanan kredilerin eşlik ettiği kredi güdümlü ılımlı büyüme stratejisinin devam ettirilmesi hususları, Türk Lirasının yenilenen volatilitesi ve hızlı değer kaybının enflasyona yönelik tedbirler üzerinde baskılayıcı etkisini sürdürmesi ve cılt talep seviyesine rağmen gevşetmeye yönelik tedbirlerin uygulamaya konulmasını sürüncemede bırakması; sorunlu kredi oranının sektörün altında seyirinin tersine dönmesi ve 3.Aşama karşılama seviyesinin sektörün altında gerçekleşmesi; sektör genelinde mevduatın yapısal vade uyumsuzluğu ve kısa vadeli profile sahip olmasının, uzun vadelerde alternatif fon kaynakları yaratma ve kaynak çeşitliliğinde sağlanan gelişmelere rağmen, likidite ihtiyacını yükseltmesi; ve uluslararası politikada süregelen ve ağırlaşan jeopolitik tansiyonun eşlik ettiği komşu ülkelerle yaşanan yerleşik huzursuzluk gibi kısıtlayıcı hususlar karşısında Garanti’nin notlarının yatırım yapılabilir seviyede teyit edilmesinde etkin rol oynamıştır.

Doğuş Grubu’ndan 2017 yılında ilave hisse devrini takiben Banka’nın ortaklık yapısı içinde Avrupa’nın önemli bankacılık gruplarından BBVA’nın -Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A yegâne hâkim hissedar haline gelmesi ile beraber Garanti’nin güçlü bilanço kompozisyonu dikkate alındığında uzun vadeli uluslararası yerel para (BBB+) ve yabancı para (BBB) notları yeniden Türkiye’nin ülke notunun (BBB-) üzerinde yatırım yapılabilir seviyede teyit edilmiştir. İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar Banka bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek borçlanma araçlarının Banka’nın diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için Banka’nın kurumsal yapısının notları, ihraçların toplulaştırılmış maruziyeti dikkate alınarak ihraç ratingini de temsil etmektedir. İhraç ratingi notları yapılandırılmış ve bilançoda taşınmayan finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır. İhraca ilişkin notlar gerek dolaşımdaki gerekse de ihraç edilecek borçlanma enstrümanlarına atanmış olup vadelerine kadar olan değerlendirmeleri içermektedir.

Piyasadaki yenilenen volatilité ve Türk Lirasının hızlı değer kaybının; fiyat istikrarı üzerindeki yukarı yönlü baskıların varlığına karşı özellikle gevşetici tedbirler dikkate alındığında para politikası gelişmelerinin; 2018 yılında ciddi oranda artan sorunlu kredilerin gerek sektörel bazda gerekse Banka düzeyinde seviyesi ve yönünün; ve edinilen Türk Telekom hisselerine yönelik gelişmelerin ve Banka finansalları üzerindeki etkilerinin akıbetleri gelecek dönemlerde izlenecek hususlar olacaktır.

Mevcut hâkim ortağın finansal güçlülük düzeyi, Banka’ya fon temin etme yönündeki isteklilikleri ve Banka’nın, ölçeği ve coğrafi kapsama düzeyi yönünden genel ekonomi ve finansal piyasalar için önemi, ‘Desteklenme Notu’ kategorisinde en yüksek derece olan (1) ile değerlendirilmiştir. Mevcut üst yönetimin üstlenilen riskleri yönetme kabiliyeti ve kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik uygulamalarına yönelik yüksek yakınsama derecesi, Banka’nın güçlü sermayeleşme seviyesi, sektör ortalamaları üzerinde seyreden karlılık göstergeleri ve likidite pozisyonu ile beraber dikkate alındığında, Banka, ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisinde, JCR Eurasia Rating notasyon sistemi içinde, yine en yüksek düzey olan (A) notuna karşılık gelecek şekilde değerlendirilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Grup Başkanı Sn. Zeki M. ÇOKTAN ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING  
Yönetim Kurulu

### NOTLAR

		Uzun Vade	Kısa Vade	
Uluslararası	Yabancı Para	BBB	A-3	
	Yerel Para	BBB+	A-2	
	Görünüm	YP	Negatif	Negatif
		TP	Negatif	Negatif
İhraç Notu	YP	BBB	A-3	
	TP	BBB+	A-2	
Ulusal	Ulusal Not	AAA (Trk)	A-1+ (Trk)	
	Görünüm	Stabil	Stabil	
		AAA (Trk)	A-1+ (Trk)	
İhraç Notu	AAA (Trk)	A-1+ (Trk)		
Desteklenme Notu	1	-		
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A	-		

### Sektör:

Bankacılık

### Rapor Tarihi:

11 Haziran 2019

### Grup Başkanı

Zeki M. ÇOKTAN

+90 212 352 56 73

zeki.coktan@jcrer.com.tr