

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş : Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
Adresi : 19 Mayıs Mahallesi 19 Mayıs Caddesi Nova Baran Plaza No:4 Kat: 12 Şişli/İSTANBUL
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat : 12 Haziran 2018 / 88 / 18:10
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

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 aşağıda gösterilmiştir.

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

Garanti, bankacılığın yanı sıra, birçok alanda hizmetler sunan finansal iştirak ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla güçlü franchise ağından yararlanmaktadır. Banka, Türk finansal sisteminin piyasa liderlerinden biri olarak, kurumsal, özel, ticari, KOBİ, yatırım ve perakende bankacılık alanlarında çeşitlendirilmiş müşteri portföyü, bütünleşik 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 ortaya çıkabilecek arızı zararlara direnç oluşturma kapasitesini barındırması; sektör ortalamalarının oldukça üzerinde performans sergileyen çekirdek karlılık göstergeleri ile beraber kredilerin ve TÜFE endeksli tahvillerin ilave getirisinin katkısıyla iyileşme kaydeden net faiz marjı; sektörden daha iyi düzeylerdeki takipteki alacak rasyosu ve karşılık oranları ile beraber beklentilerin üzerinde tahsilatlarla bütçelenenin oldukça altında gerçekleşen risk maliyeti ile sürdürülen varlık kalitesi; ve marjları savunma odağının sürdürülmesi ile beraber zamanında yeniden fiyatlanan kredilerin eşlik ettiği kredi güdümlü ılımlı büyüme stratejisinin devam ettirilmesi hususları, 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; genişleyen cari açık seviyesinin Türk Lirasının hızlı değer kaybıyla beraber enflasyona yönelik tedbirler ve özel sektör kurum finansalları üzerinde baskılama yapması; ve uluslararası politikada süregelen ve ağırlaşan jeopolitik tansiyonun eşlik ettiği komşu ülkelerle yaşanan 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 yüksek volatilité ve buna yönelik düzenleyici otoritelerin tepkilerinin, kısılan mali teşviklerin ve tersine dönmeye başlayan elverişli dışsal koşulların, finansal piyasalara etkileri açısından erken seçimlerin ve stratejik önemi haiz bir telekomünikasyon şirketine Banka tarafından verilen yüksek montanlı kredi üzerinde devam eden görüşmelerin akıbetleri gelecek dönemlerde izlenecek hususlar olacaktır.

Mevcut hâkim ortağın finansal güçlülük düzeyi, Banka'ya fon temin etme yönündeki istiklalikleri 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 varlık kalitesi 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.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.



Orhan ÖKMEK

Yönetim Kurulu Başkanı



Rafi KARAGÖL

Yönetim Kurulu Başkan Vekili