

**JCR**  
**Eurasia Rating,**  
**Türkiye Garanti**  
**Bankası A.Ş.’nin**  
**Uzun Vadeli Ulusal**  
**Notu’nu**  
**‘AAA (Trk)’ /Stabil**  
**olarak**  
**teyit etti**  
**ve Uzun Vadeli**  
**Uluslararası Yerel**  
**Para Notu’nu ise**  
**‘BBB’ olarak**  
**belirledi.**

## Basın Açıklaması

### İstanbul – 26 Ağustos 2020

JCR Eurasia Rating, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.’nin Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu yatırım yapılabilir seviyedeki en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan ‘AAA(Trk)’ olarak , 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 belirlenmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından regüle edilen Türk bankacılık sektörü; mevduat bankaları, kalkınma ve yatırım bankaları ile İslami kurallar çerçevesinde faaliyet gösteren katılım bankalarından oluşmaktadır. Türk finansal sistemi içerisinde en büyük paya sahip olan bankacılık sektörünün aktif ve kredi büyüklüğü 2019 yıl sonu itibarıyla sırasıyla : 4.5 Trilyon TL ve 2.6 Trilyon TL seviyelerine gelmiştir. Sektörde faaliyet gösteren banka sayısı ise aynı dönem içerisinde 52’ye ulaşmıştır. Çin’de ortaya çıkan ve hızla dünyaya yayılan Covid-19 virüsünün dünya genelinde etkisini artırarak devam ettirmesi, ülkeleri olağanüstü politikalar izlemeye itmiş, parasal genişleme önlemlerine rağmen sosyal ve ekonomik aktivitelerde ani ve sert düşüşe neden olmuştur. Bu gelişmeler rağmen sektör; güçlü sermaye yapısı ve kriz yönetimi konusundaki tecrübesini bir kez daha kanıtlayarak 2020’nin ilk yarısı itibarıyla güçlü pozisyonunu sürdürmüştür. Mevcut sürecin ne zaman sona ereceğinin tahmin edilememesi, toplumları ve ülkeleri daha önce örneği bulunmayan bir belirsizlikle karşı karşıya bırakmış olup bu bağlamda, 2020-21 dönemi içerisinde sektörün aktif kalitesi, likidite seviyesi, karlılık ve borçlanma düzeyleri yakından izlenecek hususlar arasında olacaktır.

Garanti, Türk finansal sisteminin liderlerinden biri olarak, bankacılığın yanı sıra, birçok alanda finansal hizmetler sunan iştirak, bağlı ortaklıkları ve güçlü franchise ağı vasıtasıyla; kurumsal, özel, ticari, KOBİ, yatırım ve perakende bankacılık alanlarında çeşitlendirilmiş müşteri portföyü ve iş modeli ile öncü ve etkin dijitalizasyon uygulamaları ve geniş coğrafi kapsamaya sahip yaygın şube ağı ile birlikte faaliyet göstermektedir.

Sektör ortalamalarının oldukça üzerinde gerçekleşen sermaye yeterliliği düzeyi ve çekirdek sermaye payı arzı zararların etkilerine karşı tampon oluşturmaktadır. Çekirdek karlılık göstergeleri ile TÜFE endeksli tahvillerin ilave getirisinin katkısıyla desteklenen net faiz marjı, görece yüksek takipteki sorunlu alacak portföyüne rağmen varlık kalitesinin yüksek karşılık oranları ile desteklenmesi, yasal limitlerin oldukça üzerinde gerçekleşen güçlü likidite pozisyonu , dış kaynaklı fonlamaya olan bağımlılık düzeyinin azalmaya devam etmesi ve verimliliğin odaklı kredi büyüme stratejisinin sürdürülmesi Garanti’nin notlarının yatırım yapılabilir seviyede teyit edilmesinin ana girdileri olmuştur. Diğer taraftan, sektör genelinde mevduatın yapısal vade uyumsuzluğu ve kısa vadeli profile sahip olması, Türk Lirasının değer kaybı, 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 huzursuzlukların yatırımcı tercihleri üzerinde yarattığı hususlar Bankanın finansalları üzerinde baskı unsuru olmaktadır. Covid-19 Pandemisinin sebep olduğu ekonomik faaliyetlerde azalan etkinlik ve borç ödeme kapasitesindeki aşınmanın etkisiyle artan sorunlu kredi alacaklarına bağlı olarak artan provizyon ihtiyacının daha yüksek Kredi Risk Maliyetine yol açması, düzenleyici otoritelerin aldığı kararların sektör üzerindeki etkisi ise gelecek dönemlerde izlenecek hususlar olacaktır.

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 (BB+) üzerinde yatırım yapılabilir seviyede belirlenmiştir. 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 kapsamaktadır. İhraca ilişkin notlar gerek dolaşımdaki gerekse de ihraç edilecek borçlanma enstrümanlarına atanmış olup vadelerine kadar olan değerlendirmeleri içermektedir.

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 Kıdemli Baş Analisti Sn. Orkun İNAN ile iletişim kurulabilir.

### JCR EURASIA RATING

#### Genel Müdür

#### NOTLAR

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

#### Sektör:

Bankacılık

#### Rapor Tarihi:

26 Ağustos 2020

#### Kıdemli Baş Analist

Orkun İNAN

+90 212 352 56 73

[orkun.inan@jcrer.com.tr](mailto:orkun.inan@jcrer.com.tr)