



**Koç Holding A.Ş.**

**01.01.2017 - 30.09.2017**

**Ara Dönem Faaliyet Raporu**

## BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

### Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Koç Holding'in ("Şirket") 30 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 18 olarak belirlenmiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Ömer M. Koç	Başkan
Ali Y. Koç	Başkan Vekili
Semahat S. Arsel	Üye
Temel K. Atay	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye
Caroline Nicole Koç	Üye
İpek Kıraç	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Prof. Dr. John H. McArthur	Üye
Prof. Dr. Heinrich V. Pierer	Üye
Dr. Kwok King Victor Fung	Üye
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye
Kutsan Çelebican	Bağımsız Üye
Mustafa Kemal Olgaç	Bağımsız Üye
Jacques Albert Nasser	Bağımsız Üye
Anne Lauvergeon	Bağımsız Üye
Ömer Dinçök	Bağımsız Üye

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi	Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
<b>Başkan</b>	Kutsan Çelebican	Kutsan Çelebican	Muharrem Hilmi Kayhan	Muharrem Hilmi Kayhan
<b>Üye</b>	Muharrem Hilmi Kayhan	Dr. Bülent Bulgurlu	Temel K. Atay	Dr. Bülent Bulgurlu
<b>Üye</b>	-	Ahmet F. Ashaboğlu	-	-

31 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına ve Komite üyeliklerine Semahat S. Arsel, Rahmi M. Koç, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, Temel K. Atay ve A. Ümit Taftalı'nın getirilmesine karar verilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanmaktadır.

## Sermaye

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Koç Holding'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları nominal değerleri üzerinden aşağıda belirtilmektedir:

Hissedar	Hisse Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.106.970.208	43,65
Koç Ailesi Üyeleri	487.895.145	19,24
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	35.385.424	1,40
<b>Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin toplam payı</b>	<b>1.630.250.777</b>	<b>64,29</b>
Vehbi Koç Vakfı	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	50.451.548	1,99
Diğer (Halka Açık)	671.023.971	26,46
<b>Toplam Çıkarılmış Sermaye</b>	<b>2.535.898.050</b>	<b>100,00</b>

## 2016 Yılı Kâr Payı Dağıtımı

30 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ile Esas Sözleşme hükümlerine ve Koç Holding A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası'na uygun olarak 2016 yılında oluşan kardan ortaklara toplam 826.449.174,50 TL, Esas Sözleşme'nin 19/c maddesine göre Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'na 10.500.000 TL, Esas Sözleşmenin 19/d maddesine göre intifa senedi sahiplerine 98.031.981,14 TL pay dağıtılmasına karar verilmiş olup, kar payı ödemeleri 10 Nisan 2017 itibarıyla tamamlanmıştır.

## Esas Sözleşme Değişikliği

30 Mart 2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Koç Holding A.Ş. esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin, 2017'de dolacak kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2021 yılına uzatılması amacıyla değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme değişiklik tasarıları onaylanmıştır. Esas sözleşme değişikliği 10.04.2017 tarihinde tescil ve 14.04.2017 tarih ve 9306 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Esas sözleşmenin güncel haline Şirketimiz kurumsal internet sitesi [www.koc.com.tr](http://www.koc.com.tr) adresinden ulaşılabilir.

## BÖLÜM 2: FİNANSAL & OPERASYONEL BİLGİLER

2017 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre Koç Holding'in toplam konsolide satış gelirleri 2016 yılının aynı dönemine göre %43 artışla 71.348 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken; faaliyet kârı %74 artarak 8.159 milyon TL olmuştur. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Koç Holding'in net dönem kârı geçen yılın ilk dokuz ayına göre %78 artarak 6.373 milyon TL, ana ortaklık payları net dönem kârı ise %59 artarak 3.832 milyon TL olmuştur.

Şirketin konsolide özet finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır:

	<b>Mn €* 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn \$* 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn TL 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn TL 30/Eyl/2016</b>	<b>Değişim %</b>
Gelirler	17,862	19,838	71,348	49,758	43
Brüt Kâr	3,034	3,370	12,120	8,256	47
Faaliyet Kârı	2,042	2,268	8,159	4,691	74
Vergi Öncesi Kâr	1,703	1,891	6,801	3,743	82
Vergi (net)	-107	-119	-428	-161	166
Net Dönem Kârı	1,596	1,772	6,373	3,582	78
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	636	707	2,542	1,168	118
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Kârı	959	1,065	3,832	2,414	59
	<b>Mn €* 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn \$* 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn TL 30/Eyl/2017</b>	<b>Mn TL 31/Ara/2016</b>	<b>Değişim %</b>
Toplam Varlıklar	23,856	28,156	100,014	88,071	14
Toplam Özkaynaklar	9,830	11,602	41,211	36,866	12
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6,869	8,107	28,797	25,826	12

(\*) TMS/TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2017 tarihindeki 4,1924 TL = 1 EUR ve 3,5521 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 3,9945 TL = 1 EUR ve 3,5966 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir

30 Eylül 2017 itibarıyla Koç Holding solo net nakit pozisyonu 573 milyon ABD Doları; solo uzun döviz pozisyonu ise 55 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

Koç Topluluğu 2017 yılında yatırımlarına devam etmiş; Ar-Ge'ye verdiği önemi korumuştur. Yılın ilk dokuz ayında toplam kombine yatırımlar 4,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

## EKONOMİK GELİŞMELER

Yılın ilk yarısında beklentilerden daha iyi bir performans sergileyen dünya ekonomisi, üçüncü çeyrekte de benzer bir görünüm arz etmiştir. Gelişmiş ülkelerde global finansal krizin etkileri iyiden iyiye silinirken, uzun yıllardır parasal genişleme programları uygulamakta olan merkez bankaları, enflasyonda gözlenen kıpırdanmayla birlikte para politikalarını normalleştirmeyi değerlendirmeye başlamıştır. Bu konuda başı çeken Fed, faiz artırımlarının yanı sıra, bilançosunu küçültme planını da kademeli bir şekilde devreye alırken, Avrupa Merkez Bankası da piyasalardan aldığı tahvil miktarını 2018'den itibaren azaltacağını açıklamıştır. 2017'nin ilk üç çeyreğinde öne çıkan diğer önemli bir tema, global risk iştahının güçlü seyri olmuştur. Büyüme oranlarının kademeli bir şekilde toparlanmakta olduğu gelişmekte olan ülkeler, artan risk iştahından önemli ölçüde faydalanmıştır.

Yurtdışındaki olumlu gelişmeler Türkiye'ye de yansımıştır. Güçlü yabancı alımlarının etkisiyle yılın ilk çeyreğinde %13,8, ikinci çeyrekte %12,9 artan BIST-100 endeksi, üçüncü çeyrekte de %2,5 yükselerek, yılın ilk dokuz ayını 2016 sonuna göre %31,7 artışla kapatmıştır. Bu arada, Eylül'ün ortalarından itibaren yurtdışında risk iştahının sınırlı da olsa azalması, üçüncü çeyreğin son günlerinde yurtiçi piyasalarda satışlara yol açmıştır. Bu dönemde gösterge tahvilin faizi %11,95'e kadar yükselirken, TL değer kaybetmiştir. Merkez Bankası'nın Nisan'da geç likidite penceresi faiz oranını %12,25'e yükseltmesi sonrasında, Merkez Bankası ağırlıklı ortalama borçlanma maliyeti %12 civarına yükselmiş ve sonraki dönemde de o seviyede stabilize olmuştur.

Yılın ilk çeyreğinde %5,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde de %5,1 büyümüştür. Böylece yılın ilk yarısındaki büyüme oranı %5,1 olmuştur. Milli gelir rakamları henüz açıklanmamış olsa da, aylık sanayi üretim endeksleri ve kapasite kullanım oranları ekonomik aktivitenin üçüncü çeyrekte daha da hız kazandığına işaret etmektedir. 2016'nın üçüncü çeyreğinde ekonominin küçülmüş olmasının yarattığı baz etkisinin yanı sıra, hükümetin almış olduğu önlemler, etkisi kısmen azalarak da olsa, büyümeye katkı sağlamaya devam etmiştir. Öte yandan, Nisan ayından itibaren ülkemize gelen yabancı ziyaretçi sayısında gözlenen artışlar yaz aylarında daha da güçlenmiştir. Bunun neticesinde yılın ilk dokuz ayında turist sayısında geçen yılın aynı dönemine göre %29'luk artış kaydedilmiştir.

Yılın ilk çeyreğinde hızla yükselen enflasyon, Nisan'da %11,9 ile zirve yaptıktan sonra, Mayıs, Haziran ve Temmuz'da gıda fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle gerileyerek %9,8'a inmiştir. Sonraki üç ayda emtia fiyatlarındaki artışın da etkisiyle yeniden yükselişe geçen enflasyon, Ekim sonunda %11,9'a yükselmiştir. Öte yandan, çekirdek enflasyon göstergelerinin 2004'den beri en yüksek düzeylere ulaşmış olması ve yıllık bazda %16,3 seviyesinde bulunan üretici fiyat enflasyonunun ima ettiği maliyet baskıları, enflasyon dinamiklerinde kayda değer bir iyileşmeye işaret etmemektedir.

Dünya ekonomisindeki kademeli iyileşme, Rusya ile ilişkilerin düzelmesi ve Orta Doğu'da artan talebin etkisiyle 2017'nin ilk dokuz ayında ihracat %10,5 büyümüştür. Bu dönemde ithalatın daha hızlı artış göstermesi sonucunda dış ticaret ve cari işlemler açıkları gelişmiştir.

## KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ ve FAALİYET GÖSTERDİKLERİ SEKTÖRLERDEKİ GELİŞMELER

### ENERJİ:

2017 yılının ilk dokuz ayında Dated Brent petrol fiyatları, geçen seneye oranla %24 artışla ortalama 52 \$/varil seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde ortalama Akdeniz rafineri marjı, geçen yılın aynı dönemdeki 3,6 \$/varil seviyesinden 5,8 \$/varil düzeyine yükselmiştir. Aynı dönemde Tüpraş net rafineri marjı 4,6 \$/varil düzeyinden 8,5 \$/varil seviyesine çıkmıştır.

Türkiye'de 2017 yılının ilk sekiz ayında motorin talebi %8,4 artışla 15,7 milyon tona çıkmıştır ve Tüpraş ürettiği motorinin tamamını yurtiçi pazara satmıştır. Aynı dönemde benzin tüketimi %4 artışla 1,55 milyon ton olarak

gerçekleşmiş ve Tüpraş ülke talebinin tamamını karşılamıştır. Jet yakıtı talebi ise, yılın ilk aylarındaki düşüşten sonra güçlenen turizm verileri ile yükselişe geçmiş, ilk sekiz ayda yıllık bazda %2 artmıştır.

Tüpraş'ın toplam satış hacmi, ihracattaki %15 ve yurtiçindeki %5'lik büyüme sayesinde yıllık bazda %7 artarak 24,2 milyon tona ulaşmıştır. Bu dönemde Tüpraş'ın kapasite kullanım oranı geçen senenin aynı dönemindeki %103,6 seviyesinden %112,6'ya yükselmiş; beyaz ürün verimi de bu dönemde 0,8 puan artışla %77,0 seviyesine ulaşmıştır.

Rafine kârlılıklarındaki olumlu gelişim, kapasite kullanımındaki artış ve ürün optimizasyonu sayesinde, FAVÖK tutarı yıllık bazda %146 büyüyerek 4,65 milyar TL seviyesine çıkmıştır. Ana ortaklığa ait net dönem kârı 3,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (9M16: TL 990 milyon).

Tüpraş'ın, 2017 yılı için Dated Brent ham petrol fiyatı tahmini 50-55 \$/varil seviyelerindedir. Tüpraş yönetimi, hem ortalama Akdeniz rafineri marjı, hem de Tüpraş net rafineri marjı tahminlerini 0,5 \$/varil seviyesinde yukarı yönlü revize etmiştir. Böylece Akdeniz rafineri marjı beklentisi 4,75-5,25 \$/varil seviyesine, Tüpraş net rafineri marjı beklentisi 7,5-8,0 \$/varil seviyesine çıkmıştır. 2017 yılında Tüpraş'ın toplam kapasite kullanım oranının %100 seviyelerinde gerçekleşmesi ve 29,2 milyon ton ürün üretilmesi hedeflenmektedir.

Türkiye LPG sektöründe, yılın ilk sekiz ayında toplam LPG satış hacmi senelik bazda %0,5 daralmıştır. Tüpgaz hacmi geçen seneye benzer gerçekleşirken; otogaz hacimleri %2 daralmıştır. Bu dönemde Aygaz'ın toplam LPG satış hacmi, güçlü ihracat performansı sayesinde %3 büyümüştür. Hacim artışı ve yükselen LPG fiyatlarının etkisiyle Aygaz'ın konsolide cirosu yıllık bazda %26 büyüyerek 6,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

## **OTOMOTİV:**

2017 yılının üçüncü çeyreğinde, Türkiye otomotiv satışları geçen yılın aynı dönemine göre %15 artarak, ilk dokuz aylık satışlardaki senelik düşüşü %2 seviyesine getirmiştir. Bu dönemde toplam satış 643 bin adet olmuştur. Segment bazında bakıldığında, binek araç satışları %3, ağır ticari araç satışları %6 daralırken; hafif ve orta ticari araç satışları %2 artmıştır. İhracat hacmi ise, Avrupa otomotiv pazarındaki büyüme ve Türk otomotiv üreticilerinin piyasaya sunulan yeni modeller ile kazanılan pazar payları sayesinde %24 artmıştır. Türkiye'de toplam otomotiv üretimi, yılın ilk dokuz ayında güçlü ihracat performansının sayesinde %18 yükselerek yeni bir rekora imza atmış ve 1,2 milyon adede ulaşmıştır.

Koç Topluluğu şirketlerinden Ford Otosan, ihracatındaki %12 oranındaki büyüme sayesinde satış adetlerini %8 arttırmıştır. Tofaş ise, özellikle iç pazardaki güçlü Egea satışları sayesinde pazar payını arttırmış; ihracatında %6, toplam satışlarında %7 seviyesinde artış gerçekleşmiştir.

Bu dönemde otomotiv şirketlerimiz, yükselen hammadde fiyatlarına rağmen güçlü kârlılık göstermiştir. Ford Otosan, ihracat adetlerindeki yükseliş, yüksek kapasite kullanım oranı, avantajlı yurtiçi satış karması ve kârlılığa odaklı fiyatlama stratejisi sayesinde, FAVÖK tutarını senelik bazda %37 arttırmış; FAVÖK tutarı 1,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Tofaş ise bu dönemde fiyatlama stratejisi, artan hacimleri ve al-ya da-öde anlaşmaları sayesinde FAVÖK tutarını %45 arttırarak 1,35 milyar TL seviyesine taşımıştır.

Ford Otosan, 2017 satış hacmi beklentilerini yurtiçi için 110-120 bin, ihracat için 290-300 bin ve üretim için 365-375 bin aralığında korumuştur. Tofaş ise, ihracat hacim beklentisini 25 bin adet azaltarak 280-300 bin adet aralığına çekmiş; iç satışları ise 5 bin adet arttırarak 120-130 bin adet aralığına revize etmiştir. Türkiye otomotiv pazarı için ise, şirketlerimiz toplamda yıllık %2-3 civarında bir daralma öngörmektedir.

Traktör pazarının lider şirketi olan TürkTraktör'ün toplam satış adetleri üçüncü çeyrekte senelik %27 artışla oldukça güçlü bir performans sergilemiştir. Böylece ilk dokuz ayda toplam traktör satış adedi yıllık bazda %8 artmış (iç satışlar: +%11, ihracat adetleri: -%2); toplam ciro %22 büyümüştür. Yılın ilk dokuz ayında FAVÖK

marjı, artan hammadde maliyetleri ile limitli fiyat artışlarının etkisi ile gerilemiş; FAVÖK senelik bazda %5 düşüşle 355 milyon TL olmuştur. Diğer taraftan, bu strateji pazar payı kazanımlarına yol açmıştır.

## **DAYANIKLI TÜKETİM:**

Toptan satışları izleyen Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, 2017 yılının ilk dokuz ayında Türkiye beyaz eşya pazarı altı ana ürün grubunda senelik bazda %23 oranında büyümüştür. Hükümetin Şubat ayında beyaz eşyada özel tüketim vergisini geçici olarak %6,7'den sıfıra indirmesi ile yıla çok hızlı bir büyüme ile başlayan satışların hızı yavaşlasa da, çift haneli olmaya devam etmiştir. Beyaz eşya ihracatı ise, üçüncü çeyrekte oldukça hızlanarak %15 büyümüş; Ocak-Eylül dönemindeki artışı %6 seviyesine çıkarmıştır. Böylece toplam üretim geçen seneye kıyasla %12 oranında artışla 21,4 milyon adet ile rekor seviyeye ulaşmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında Arçelik, konsolide cirosunu %31 arttırarak 15,1 milyar TL seviyesine taşımıştır. Bu dönemde Türkiye'den elde edilen gelirler, güçlü satış adetleri sayesinde %28 artmıştır. Diğer taraftan, uluslararası gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %33 seviyesinde yükselmiş; büyüme büyük ölçüde kur etkisinden ve Pakistan'daki Dawlance şirketinin konsolidasyonundan kaynaklanmıştır. Türkiye'nin Arçelik'in toplam konsolide satışları içerisindeki payı %41 düzeyinde gerçekleşmiştir. Batı Avrupa'nın payı ise, Pakistan yatırımları ve diğer pazarlardaki görece hızlı büyüme sonucunda geçen seneki %31 seviyesinden %28 seviyesine gerilemiş; Pakistan'ın cirodaki payı %5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2017 yılının Ocak-Eylül döneminde Arçelik'in brüt kâr marjı; özellikle yükselen hammadde fiyatları nedeni ile 2,4 puan gerilemiş ve %31,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer taraftan faaliyet giderlerinin ciroya oranı, ölçek ekonomisi sayesinde 1,5 puan iyileşme göstermiştir. Turquality markalaşma desteği ise geçen seneye kıyasla düşüş göstermiştir. Tüm bu gelişmelerin sonucunda FAVÖK marjı %10,1 seviyesinde gerçekleşmiş; FAVÖK tutarı %13 artarak 1,5 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Arçelik yönetimi, 2017 yılı yurt içi beyaz eşya satışlarındaki artış beklentisini %10, TL bazında ciro büyümesi beklentisini %25 seviyesinde korumuştur. 2017 FAVÖK marjı beklentisi ise %10,5 seviyesinden %10 seviyesine revize edilmiştir.

## **FİNANS:**

(BDDK verilerine göre hazırlanmıştır)

Bankacılık sektöründe toplam krediler, 2017 yılının ilk dokuz ayı itibari ile devletin sağladığı Kredi Garanti Fonu'nun desteğiyle 2016 yılına kıyasla %14,8 oranında artarak 1.921 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam mevduat tabanı da %11,3'lük bir büyümeyle 1.621 milyar TL'ye yükselmiştir. Sektörde sene başından bu yana meydana gelen 4 milyar TL takipteki kredi satışı ile desteklenen takipteki krediler oranı 20 baz puan azalma göstererek %2,96 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bu dönemde, Yapı Kredi kârlılık anlamında önemli ölçüde iyileşme göstermiştir. Net kâr (2016 yılının ikinci çeyreğindeki Visa satış gelirleri hariç tutulduğunda) 2016 yılının aynı dönemine göre %27 artış göstererek 2.735 milyon TL'ye ulaşırken; maddi özkaynak karlılığı 124 baz puan artışla %14,0 olarak gerçekleşmiştir (Visa gelirleri dâhil edildiğinde, yılın ilk dokuz ayındaki net kâr artışı senelik bazda %16 seviyesindedir).

Yılın ilk dokuz ayında, Yapı Kredi'nin toplam gelirleri, net faiz gelirlerindeki ve ücret ve komisyonlardaki çift haneli büyüme sayesinde (2016 yılının ikinci çeyreğindeki Visa satış gelirleri hariç tutulduğunda) senelik bazda %10 arttırmıştır. Diğer yandan toplam giderler, gider yönetimindeki sıkı disiplin sayesinde %11'lik enflasyona karşın %5 seviyesinde artmıştır. Böylelikle, gider/gelir rasyosu geçen seneki %43 seviyesinden %41 seviyesine gerilemiştir. Karşılık oranlarının güçlendirilmesine rağmen, Banka'nın toplam provizyonları yıllık %1 artmış; kredi riski maliyeti önceki yıla göre 29 baz puan iyileşerek %1,11 seviyesine gerilemiştir.

Yapı Kredi, sene başından bu yana %8'lik kredi büyümesi kaydederken, toplam canlı kredi hacmi 191 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bireysel kredilerdeki büyümenin yanı sıra, Kredi Garanti Fonu'nun etkili bir şekilde kullanılması kurumsal kredi büyümesini desteklemiş, böylece kredilerdeki büyüme tüm segmentlerde dengeli olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde mevduat büyümesi %5 olarak gerçekleşirken, toplam mevduat tabanı 165,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yapı Kredi'nin Türk Lirası tahviller dâhil hesaplanan kredi/mevduat oranı %112 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yapı Kredi, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi odağını devam ettirmiş; likiditesini güçlendirmiştir. Yılın ilk dokuz ayında uluslararası piyasalarda 7 yıl vadeli 500 milyon ABD Doları tutarında ve 3 yıl vadeli 500 milyon TL tutarında iki Eurobond ihraç eden Yapı Kredi, Ekim ayında sendikasyon kredisini 1.350 milyon ABD Doları tutarında 37 banka ve 17 ülkenin katılımıyla %113 oranında yenilemiştir.

Banka'nın sermaye tabanı, kârlılıktaki ivmelenme sayesinde içsel sermaye yaratımı desteği ile güçlenmiştir. Banka'nın solo bazda sermaye yeterlilik rasyosu, Eylül sonunda geçtiğimiz yıl sonuna kıyasla 70 baz puan iyileşme göstererek %14,9 seviyesinde gerçekleşirken; çekirdek sermaye rasyosu da 69 baz puanlık artış ile %11,3 seviyesine çıkmıştır.

Takipteki alacaklar oranı, toplam 1,6 milyar TL tutarında takipteki alacak portföyünün satışının da desteğiyle yıl başına göre 48 baz puan iyileşme göstererek %4,29'a gerilemiştir. Bu dönemde, 2016 yılında %76 olan özel karşılık oranı artarak %78 seviyesine yükselmiştir.

Dijitalleşme Banka'nın odaklandığı önemli alanlardan biri olmaya devam etmiş; Yapı Kredi, yılın üçüncü çeyreğinde de önemli ödüller kazanmıştır. Geleceğin bankacılık dünyasını bugünden inşa eden "Türkiye'nin Dijital Bankası" olarak Yapı Kredi, dünyanın en prestijli uluslararası ödül organizasyonu olan Stevie International Awards'dan bankacılık ve finans kategorilerinde beşi altın, biri gümüş olmak üzere 6 ödülle dönmüştür.

Yapı Kredi yönetimi, 2017 yılı beklentilerini korumuştur. Yapı Kredi Bankası, 2017 yılında kendisi için özel bankalardaki kredi ve mevduat büyümesine paralel bir büyüme (+%10-12) tahmin etmektedir. Net faiz marjının sabit kalması beklenmektedir. Giderler tarafında, dijital dönüşümün de katkısıyla enflasyonun 2-3 puan altında bir artış tahmin edilmektedir. Takipteki krediler oranının ve özel kredi risk maliyetinin, sistem geliştirmeleri ve tahsilatlara olan odak ile sabit kalması öngörülmektedir.

### **BÖLÜM 3: KOÇ TOPLULUĞU ŞİRKETLERİ FAALİYETLERİNDEKİ DİĞER ÖNEMLİ GELİŞMELER**

2017 yılının üçüncü çeyreğinde ve takip eden dönemde, Koç Topluluğu Şirketleri'ndeki başlıca gelişmeler aşağıda sunulmaktadır:

#### **TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.:**

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 16 Ağustos 2017 tarihinde Tüpraş'ın uzun vadeli yabancı para ve yerel para cinsinden notunu "yatırım yapılabilir" seviye olan "BBB-" olarak teyit etmiş, "negatif" olan görünümü "durağan"a yükseltmiştir.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Services, 8 Eylül 2017 tarihinde, Tüpraş'ın uzun vadeli kredi notunu "Ba1" olarak korumuş ve görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltmiştir.
- Tüpraş tarafından ihraç edilen, 18 Ekim 2024 itfa tarihli, 7 yıl vadeli, 700 milyon ABD Doları nominal değerli, %4,50 sabit kupon faiz oranlı borçlanma araçlarının yurtdışında yerleşik yatırımcılara satışı 18 Ekim 2017 tarihinde tamamlanmış ve söz konusu borçlanma araçları Londra Borsası'na kote edilmiştir.

### **AYGAZ A.Ş.:**

- T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından ilan edilen Menzelet ve Kılavuzlu hidroelektrik santrallerinin 49 yıl süre ile "İşletme Hakkının Verilmesi" yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesi kapsamında, sermayesinde Aygaz'ın %49,62, Koç Holding'in %49,62 oranında pay sahibi olduğu Entek Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından verilen 1.276 milyon TL tutarındaki teklifin en yüksek teklif olduğu 19 Eylül 2017 tarihinde açıklanmıştır. Söz konusu ihale sonucunun kesinleşmesi Rekabet Kurumu'nun ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun izni ile Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun nihai onayına tabidir.

### **FORD OTOMOTİV SAN. A.Ş.:**

- Ford Otosan, 2 Ağustos 2017 tarihinde, artan ihracat talebini karşılamak üzere Gölcük Fabrikası'nın 290 bin adet olan üretim kapasitesinin 330 bin adede çıkarılması kararı alındığını duyurmuştur. 52 milyon ABD Doları yatırımla, 2018 yılı Eylül ayında tamamlanması planlanan kapasite artış çalışmaları bittiğinde Ford Otosan'ın toplam 415 bin adetlik araç üretim kapasitesi 455 bin adede yükselecektir.

### **YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.:**

- Yapı Kredi Bankası tarafından, 22 Eylül 2017 tarihinde, Banka'nın tasfiye hesaplarında izlenen toplam 307 milyon TL tutarlı tahsili gecikmiş alacağın toplam 17,65 milyon TL bedelle Hayat Varlık Yönetim A.Ş. ve Emir Varlık Yönetim A.Ş.'ne satılmasına karar vermiştir.
- Yapı Kredi Bankası, 9 Ekim 2017 tarihinde uluslararası bankalardan 367 gün ve 2 yıl 1 gün vadeli iki ayrı dilimden oluşan 411,3 milyon ABD Doları ve 799,7 milyon Avro tutarında olmak üzere toplam 1 milyar 350 milyon ABD Doları değerinde sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredi sözleşmesi, 17 ülkeden 37 bankanın katılımı ile imzalanmıştır.
- Yapı Kredi Bankası'nın Yapı Kredi Bank Moscow sermayesinde sahibi olduğu %99,84 oranındaki 477.520.000 Rus Rublesi nominal değerli paylar ile Yapı Kredi Finansal Kiralama'nın sahibi olduğu %0,16 oranındaki payların toplam 3,3 milyar Rus Rublesi bedelle Expobank LLC'ye satışına ilişkin Pay Satınalma Anlaşması 25 Ekim 2017 tarihinde imzalanmıştır. Pay devir işlemleri gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben gerçekleştirilecektir.

### **ÇEKİNCE**

*Bu raporda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket'in veya Şirket'in bağlı ortaklıklarının ya da iş ortaklıklarının Yönetimlerinin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.*